

**Gobierno de Reconciliación y Unidad Nacional
Unida Nicaragua Triunfa**




Managua, 12 de agosto de 2024.
SJ-E-24-110.


**Compañero
Gustavo Porras
Presidente Asamblea Nacional
Su Despacho**

Estimado Compañero Presidente:

Con la correspondiente Exposición de Motivos y Fundamentación, adjunto a la presente te remito **Iniciativa de Decreto Legislativo de Aprobación del Acuerdo de Facilidad de crédito suscrito el 27 de junio de 2024 entre la República de Nicaragua, representada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Empresa China Camc Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China por un monto de RMB 242,391,633.60 (Doscientos cuarenta y dos millones trescientos noventa y un mil seiscientos treinta y tres yanos con 60/100) que serán utilizados para financiar el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua, siendo la unidad ejecutora el Sistema Nacional para la prevención, mitigación y atención de desastres (SINAPRED), para que se le conceda el trámite correspondiente.**

Sin más a que referirme, te saludo fraternalmente.


Daniel Ortega Saavedra
Presidente de la República de Nicaragua



Cc. Diputada Loria Raquel Dixon, Primera Secretaria Asamblea Nacional.
Archivo.



EXPOSICIÓN DE MOTIVOS

**Doctor
Gustavo Porras
Presidente de la Asamblea Nacional
Su Despacho.**

I. EL PROYECTO:

En el marco del Plan Nacional de Lucha contra la Pobreza y para el Desarrollo Humano 2022-2026, el Gobierno de la República de Nicaragua, tiene como prioridad preservar la vida de las personas, prevenir daños, pérdidas materiales y económicas y brindar ayuda solidaria de emergencia a las familias y comunidades ante situaciones de desastres naturales o provocados. Además, de fortalecer los sistemas de vigilancia permanente y alerta temprana ante los fenómenos naturales, desde el modelo comunitario y con los Gobiernos locales.

En este sentido, el Gobierno retomando las experiencias a lo largo de la historia de los fenómenos naturales, ha fortalecido el Sistema Nacional de Prevención, Mitigación y Atención de Desastres (SINAPRED), creado para reducir los riesgos, dar respuesta eficaz y oportuna, la rehabilitación y reconstrucción de las áreas afectadas, así como, la integración de todos los esfuerzos requeridos en el ámbito de la reducción de riesgos de desastres.

Nicaragua es considerado un país con múltiples amenazas, altamente expuesta y vulnerable por factores como la ubicación geográfica, prolongada estacionalidad ciclónica proveniente del mar caribe y del océano pacifico,



geomorfología de sus territorios y confluencia de placas tectónicas activas, que mantienen a la región del pacífico con un nivel de alta sismicidad, erupciones volcánicas y amenazas de origen hidrometeorológico, entre otras, causadas por el cambio climático y la variabilidad climática.

De acuerdo al reporte del Índice Global de Riesgo Climático 2019, Nicaragua es considerada el sexto país más vulnerable a las consecuencias de las crisis climáticas. También, los escenarios futuros presentados en el 5to informe del grupo intergubernamental de expertos sobre cambio climático, ajustado a las condiciones del país, indica que, de los 153 municipios, 21 son amenazados por huracanes, 48 por sequías, 33 por inundaciones y 9 por el aumento del nivel del mar.

El Gobierno, ha dado alta prioridad a la preparación, prevención y control de desastres implementando varias medidas, incluyendo el fortalecimiento de la vigilancia y alerta temprana, la mejora de la capacidad de respuesta de emergencias y la educación para la reducción de desastres, logrando avances significativos como el desarrollo de capacidades organizativas alcanzado por la población del país a través de la aplicación de políticas responsables.

Sin embargo, todavía enfrenta varios desafíos para mejorar la capacidad de gestión de emergencias a través de la tecnología de la información y es necesario ir avanzando, conforme la demanda lo exige, el cambio climático provoca fenómenos naturales cada vez más constantes y con mayor fuerza, debiendo estar más alertas, ampliar la capacidad de monitoreo con tecnología más avanzada y fortalecer las capacidades de los recursos humanos.



Para lograr estos desafíos, el Gobierno de la República de Nicaragua, ha gestionado recursos financieros con la Empresa China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) para construir un Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias más robusto e integral, que permita mejorar, la vigilancia y monitoreo, las operaciones de búsqueda, salvamento y rescate, así como las capacidades de los recursos humanos y la transferencia de conocimientos para reducir el impacto causado por las emergencias o desastres.

Descripción del Proyecto:

El proyecto contempla el diseño, la construcción y el equipamiento de un nuevo Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias (SINAREM), así como un Centro Nacional de Respaldo de Respuesta a Emergencias (SINAREM B), construido a cierta distancia geográfica del (SINAREM), para reducir el riesgo de daños a ambos en un mismo desastre; sus instalaciones de software y hardware, la red de comunicación, la asignación de personal y otros aspectos serán un espejo (SINAREM) y mantendrán un estrecho contacto y sincronización de datos con el Centro Nacional de Respaldo de Respuesta a Emergencias (SINAREM B), para garantizar una conmutación perfecta cuando sea necesario e iniciar rápidamente los procedimientos de respuesta a emergencias; también se ejecutará la adquisición e instalación de equipos externos y terminales, la integración y capacitación del uso de los sistemas, servicios de mantenimiento y soporte.

Para asegurar la correcta operación y funcionalidad del sistema, se requiere habilitar instalaciones que cumplan con los requerimientos técnicos necesarios. Entre estas



instalaciones se incluye la construcción de un edificio para instalar el Centro de Operaciones del Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias (SINAREM), que contará con un área no superior a 1,000 m². Adicionalmente, se contempla la remodelación de las instalaciones auxiliares situadas en el Instituto Nicaragüense de Estudios Territoriales (INETER), donde operará el Centro Nacional de Respaldo de Respuesta a Emergencias (SINAREM B), el que tendrá un área de 300 m².

Ambas instalaciones, consideran la dotación de equipos externos, terminales, habilitación de software y compra de licencias para la operación del sistema. Además, se incluirá la integración y capacitación del personal a cargo de su uso, así como los servicios de mantenimiento y soporte técnico.

El proyecto incluye, los siguientes equipos técnicos:

- Equipos de vigilancia y alerta temprana: 405 unidades de equipos de diferentes tipologías, entre los que se encuentran:
 - Vigilancia y alerta sísmica.
 - Video vigilancia remota de volcán.
 - Vigilancia y alerta sismo volcánica.
 - Vigilancia y alerta de terremotos (densidad de zona).
 - Vigilancia y alerta volcánica mediante gases.
 - Vigilancia y alerta volcánica por infrasonidos.
 - Vigilancia térmica volcánica.
 - Video vigilancia en zonas clave.
 - Estación Meteorológica y Climática.
 - Estación Hidro-meteorológica.



- Equipo de respuesta y manejo de emergencias: 523 unidades de equipos de diferentes tipologías, entre los que figuran:
 - Vehículo de comando de emergencia.
 - Transmisión de emergencia en centros escolares.
 - Drones (de comunicación y emergencia de fotografía aérea y de entrega de emergencia).
 - Equipos TIC.
 - Materiales de rescate presencial.
 - Equipos auxiliares de sistema de gestión de materiales y emergencia.

1.1 Objetivo del Proyecto: Fortalecer el modelo de vigilancia, monitoreo y seguimiento de fenómenos naturales y antropogénicos, para mejorar la capacidad de detección y respuesta en tiempo real ante incidencias que pongan en peligro la salud, la vida y los medios de vida de la población nicaragüense.

1.2 Costo del Proyecto: El precio del contrato se estima en RMB 302,989,542.00 de los cuales el 80% que equivale a un monto de RMB 242,391,633.60 corresponde al Acuerdo de Facilidad de Crédito y el 20% restante se pagará de una sola vez y corresponde al "Pago Anticipado" (Contrapartida Nacional).

1.3 Localización: A Nivel Nacional.

1.4 Beneficiarios: Se estima beneficiar directamente una población de 3,486,558 protagonistas a nivel nacional de los cuales 1,778,144 son mujeres y 1,708,414 son



hombres, todos ellos habitantes de zonas vulnerables y expuestas a amenazas y riesgos de desastre y de forma indirecta a toda la población del país.

II. EL CRÉDITO:

2.1 Aspectos del Crédito:

El 27 de junio de 2024 la República de Nicaragua representada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Empresa China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China, suscribieron el Acuerdo de Facilidad de Crédito por un monto de RMB 242,391,633.60 (Doscientos Cuarenta y Dos Millones Trescientos Noventa y Un Mil Seiscientos Treinta y Tres Yuanes con 60/100) que serán utilizados para financiar el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua, siendo la unidad ejecutora el Sistema Nacional para la Prevención, Mitigación y Atención de Desastres (SINAPRED).

2.2 Condiciones Financieras:

- Plazo: 10 años.
- Período de Gracia: 24 meses equivalentes a 2 años.
- Tasa de Interés: 4.45% tasa porcentual anual que resulta de la suma (A) Margen y (B) LPR.
- Comisión Inicial: 1.3% (RMB 3,151,091.24).
- Comisión de Apertura: 0.5% (RMB 1,211,958.17).
- Comisión de Agencia: 1.2% (RMB 2,908,699.60) del importe del principal del préstamo.
- Comisión de Compromiso: 0.7% del importe de principal no dispuesto.



Las condiciones financieras otorgadas por China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China, están conforme y cumplen con los requerimientos de Endeudamiento Público de la República de Nicaragua; con el Decreto de Modificación al Decreto Presidencial No. 08-2023, de Lineamientos de la Política Anual de Endeudamiento Público 2024, Decreto Presidencial No. 07-2024, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 120 del 03 de julio de 2024; con la Estrategia Nacional de Deuda Pública 2024-2027, Decreto Presidencial No. 18-2023 publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 234 del 26 de diciembre de 2023; con la Ley No. 477 Ley General de Deuda Pública, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 236 del 12 de diciembre de 2003 y el numeral 3 del Artículo 50 de su Reglamento, Decreto No. 2-2004, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 21 del 30 de enero de 2004, ambas contenidas en la Ley No. 1101, Ley del Digesto Jurídico Nicaragüense de la Materia Sistema de Administración Financiera, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 190 del 19 de octubre de 2023.

FUNDAMENTACIÓN

Por las razones anteriormente expuestas, y con fundamento en los artículos 138, numeral 12; 140 numeral 2 y 150 numerales 3 y 8 de la Constitución Política de la República de Nicaragua y los artículos 92 numeral 2, 101, 102 y 136 de la Ley No. 606 Ley Orgánica del Poder Legislativo de la República de Nicaragua y sus reformas en su texto refundido, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 58 del 25 de marzo de 2022, someto a consideración de la Asamblea Nacional, la presente **Iniciativa de Decreto Legislativo de Aprobación del Acuerdo de Facilidad de Crédito por un monto**



de RMB 242,391,633.60 (Doscientos Cuarenta y Dos Millones Trescientos Noventa y Un Mil Seiscientos Treinta y Tres Yuanes con 60/100) suscrito el 27 de junio de 2024 y todos aquellos acuerdos suplementarios, modificaciones, anexos, entre otros documentos que constituyan parte integral de este acuerdo de crédito entre la República de Nicaragua, representada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Empresa China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China, para financiar el Proyecto Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua, siendo la unidad ejecutora el Sistema Nacional para la Prevención, Mitigación y Atención de Desastres (SINAPRED).

Hasta aquí la Exposición de Motivos y Fundamentación. A continuación, el Texto del Decreto.

**LA ASAMBLEA NACIONAL DE LA
REPÚBLICA DE NICARAGUA**

CONSIDERANDO

I

Que en cumplimiento a lo dispuesto en el Acuerdo Presidencial No. 100-2024 publicado en La Gaceta, Diario Oficial, No. 113 del 24 de junio de 2024 el Asesor de Mercados de Capitales del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, actuando en nombre y representación del Gobierno de la República de Nicaragua, suscribió el 27 de junio de 2024 el Acuerdo de Facilidad de Crédito con la Empresa China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China.



II

Que, mediante Acuerdo de Facilidad de Crédito, la Empresa China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China otorgó a la República de Nicaragua un crédito por un monto de RMB 242,391,633.60 (Doscientos Cuarenta y Dos Millones Trescientos Noventa y Un Mil Seiscientos Treinta y Tres Yuanes con 60/100) para financiar el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua con las siguientes condiciones financieras: 10 años de plazo; período de gracia de 24 meses equivalentes a 2 años; tasa de interés de 4.45% tasa porcentual anual que resulta de la suma (A) Margen y (B) LPR; comisión inicial de 1.3% (RMB 3,151,091.24); comisión de apertura de 0.5% (RMB 1,211,958.17); comisión de agencia de 1.2% (RMB 2,908,699.60) del importe del principal del préstamo y una comisión de compromiso de 0.7% del importe de principal no dispuesto.

III

Que las condiciones financieras otorgadas por China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China, están conforme y cumplen con los requerimientos de Endeudamiento Público de la República de Nicaragua; con el Decreto de Modificación al Decreto Presidencial No. 08-2023, de Lineamientos de la Política Anual de Endeudamiento Público 2024, Decreto Presidencial No. 07-2024, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 120 del 03 de julio de 2024; con la Estrategia Nacional de Deuda Pública 2024-2027, Decreto Presidencial No. 18-2023 publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 234 del 26 de diciembre de 2023; con la



Ley No. 477 Ley General de Deuda Pública, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 236 del 12 de diciembre de 2003 y el numeral 3 del Artículo 50 de su Reglamento, Decreto No. 2-2004, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 21 del 30 de enero de 2004, ambas contenidas en la Ley No. 1101, Ley del Digesto Jurídico Nicaragüense de la Materia Sistema de Administración Financiera, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 190 del 19 de octubre de 2023.

POR TANTO

En uso de sus Facultades;

HA DICTADO

El siguiente:

DECRETO A.N. No. _____

DECRETO DE APROBACIÓN DEL ACUERDO DE FACILIDAD DE CRÉDITO SUSCRITO EL 27 DE JUNIO DE 2024 ENTRE LA REPÚBLICA DE NICARAGUA, REPRESENTADA POR EL MINISTERIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO Y LA EMPRESA CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD. (CAMCE) DE LA REPÚBLICA POPULAR DE CHINA POR UN MONTO DE RMB 242,391,633.60 (DOSCIENTOS CUARENTA Y DOS MILLONES TRESCIENTOS NOVENTA Y UN MIL SEISCIENTOS TREINTA Y TRES YUANES CON 60/100) QUE SERÁN UTILIZADOS PARA FINANCIAR EL PROYECTO DE SISTEMA NACIONAL DE RESPUESTA A EMERGENCIAS DE NICARAGUA, SIENDO LA UNIDAD EJECUTORA EL SISTEMA NACIONAL PARA LA PREVENCIÓN, MITIGACIÓN Y ATENCIÓN DE DESASTRES (SINAPRED).

**Gobierno de Reconciliación y Unidad Nacional
Unida Nicaragua Triunfa**



Artículo 1. Apruébese el Acuerdo de Facilidad de Crédito por un monto de RMB 242,391,633.60 (Doscientos Cuarenta y Dos Millones Trescientos Noventa y Un Mil Seiscientos Treinta y Tres Yuanes con 60/100), suscrito el 27 de junio de 2024 y todos aquellos acuerdos suplementarios, modificaciones, anexos, entre otros documentos que constituyan parte integral de este acuerdo de crédito, entre la República de Nicaragua, representada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Empresa China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China, que serán utilizados para financiar el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua, siendo la unidad ejecutora el Sistema Nacional para la Prevención, Mitigación y Atención de Desastres (SINAPRED).

Artículo 2. El Presente Decreto Legislativo entrará en vigencia a partir de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial. Por tanto, publíquese.

Dado en el salón de sesiones de la Asamblea Nacional de la República de Nicaragua, a los _____ días del mes de _____ del año dos mil veinticuatro.

**Loria Raquel Dixon B.
Primera Secretarí
Asamblea Nacional**



Hasta aquí el Texto de la Iniciativa de Decreto Legislativo de Aprobación del Acuerdo de Facilidad de crédito suscrito el 27 de junio de 2024 entre la República de Nicaragua, representada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Empresa China Camc Engineering Co., Ltd. (CAMCE) de la República Popular de China por un monto de RMB 242,391,633.60 (Doscientos cuarenta y dos millones trescientos noventa y un mil seiscientos treinta y tres yuanes con 60/100) que serán utilizados para financiar el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua, siendo la unidad ejecutora el Sistema Nacional para la prevención, mitigación y atención de desastres (SINAPRED); que firmo por lo que hace a la Exposición de Motivos, Fundamentación y Texto de la presente Iniciativa de Decreto. Managua, doce de agosto del año dos mil veinticuatro.


Daniel Ortega Saavedra
Presidente de la República de Nicaragua.





LA GACETA

DIARIO OFICIAL

Teléfonos: 2228-3791 / 2222-7344

Tiraje: 255 Ejemplares
24 Páginas

Valor C\$ 45.00
Córdobas

AÑO CXXVIII

Managua, Lunes 24 de Junio de 2024

No. 113

SUMARIO

Pág.

CASA DE GOBIERNO

Acuerdo Presidencial No. 95-2024.....	5595
Acuerdo Presidencial No. 96-2024.....	5595
Acuerdo Presidencial No. 97-2024.....	5595
Acuerdo Presidencial No. 98-2024.....	5595
Acuerdo Presidencial No. 99-2024.....	5596
Acuerdo Presidencial No. 100-2024.....	5596

MINISTERIO DEL INTERIOR

Acuerdo Ministerial No. 29-2024-OSFL.....	5597
Acuerdo Ministerial No. 30-2024-OSFL.....	5597
Acuerdo Ministerial No. 31-2024-OSFL.....	5598
Acuerdo Ministerial No. 32-2024-OSFL.....	5599
Nacionalizado.....	5601

MINISTERIO DE SALUD

Licitación Pública No. LS-14-06-2024.....	5602
Licitación Selectiva No. LS-15-06-2024.....	5602

INSTITUTO NACIONAL TÉCNICO Y TECNOLÓGICO

Licitación Selectiva No. 17-2024.....	5602
---------------------------------------	------

CINEMATECA NACIONAL DE NICARAGUA

Contratación Simplificada No. 004-2024.....	5603
---	------

SECCIÓN JUDICIAL

Edicto.....	5604
-------------	------

UNIVERSIDADES

Universidad Nacional Politécnica	
Licitación Selectiva No. 40-2024.....	5604
Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León	
Licitación Selectiva	
No. UNAN-León -DAC-LS-13-2024.....	5604
Títulos Profesionales.....	5604



Versión de Ejecución

Acuerdo de Facilidad de Crédito

Para

El Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua

Entre

Ministerio de Hacienda y Crédito Público, República de Nicaragua

(MHCP)

Y

China CAMC Engineering Co., Ltd. (中工国际工程股份有限公司)

(CAMCE)



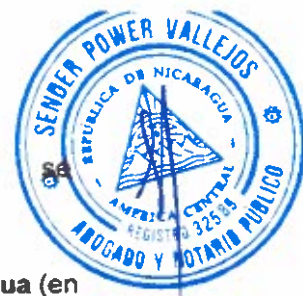
2 | 8



CONTENIDO

Artículo 1	Definiciones	4
Artículo 2	Condiciones del Presente Acuerdo	13
Artículo 3	La Facilidad	14
Artículo 4	Condiciones para el Retiro de Fondos	15
Artículo 5	Retiro de Fondos	16
Artículo 6	Reembolso, Pago Anticipado, Intereses y Comisiones	19
Artículo 7	Declaraciones, Garantías	26
Artículo 8	Compromisos de Información	28
Artículo 9	Compromisos	29
Artículo 10	Plusvalía Fiscal e Indemnizaciones	31
Artículo 11	Costes y Gastos	35
Artículo 12	Otras Indemnizaciones	35
Artículo 13	Caso de Incumplimiento	37
Artículo 14	Resolución de Litigios	41
Artículo 15	Derecho Aplicable	41
Artículo 16	Asignación	41
Artículo 17	Aviso	41
Artículo 18	Varios	43
Artículo 19	Renuncia a las Inmunidades	44
Anexo 1	Formulario de Confirmación de Endeudamiento	47
Anexo 2	Calendario de Amortización	49

21



El presente ; Acuerdo de Facilidad de Crédito (el "Acuerdo") celebra 27 de Junio de 2024 por y entre:

1. **El Ministerio de Hacienda y Crédito Público, de la República de Nicaragua** (en adelante "MHCP" o el "Prestatario"), en nombre de la República de Nicaragua, con sede en el Edificio MHCP, frente a la Asamblea Nacional, Managua, Nicaragua, debidamente representado por Carlos José Selva Hernández, **Asesor de Mercados de Capitales de Ministerio de Hacienda y Crédito Público**, de conformidad con el Acuerdo Presidencial No. 100-2024 del 20 de junio de 2024, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 113 del 24 de junio de 2024, y facultado para la suscripción del presente Acuerdo de Facilidad de Crédito, y
2. **China CAMC Engineering Co., Ltd.** (中工国际工程股份有限公司, en lo sucesivo denominado el "Prestamista" o "CAMCE"), una sociedad constituida y existente en virtud de las leyes de la República Popular China con domicilio social en 3 Danling Street, Haidian District, Pekin. Debidamente representada por Liu Mingyue, ciudadano chino, Pasaporte de la República Popular China Número: PE2028690, y autorizado para suscribir el presente Acuerdo de Facilidad de Crédito en virtud del Poder Especial otorgado por el señor Wang Bo, quien es el presidente de dicha empresa, en fecha del 15/05/2024.

EN LO SUCESIVO, denominadas colectivamente "Partes" o individualmente "Parte".

CONSIDERANDO que el presente Acuerdo se celebra en relación con el Contrato en relación con el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua (el "Proyecto") de fecha 13 de mayo de 2024 entre el Sistema Nacional para la Prevención, Mitigación y Atención de Desastres (en lo sucesivo, el "Propietario del Proyecto") y CAMCE (en lo sucesivo, el "Contrato").

CONSIDERANDO que, en virtud del Contrato, el Propietario del Proyecto ha contratado a CAMCE para llevar a cabo el diseño y la construcción del Proyecto.

CONSIDERANDO que el MHCP, como parte integrante del organismo gubernamental de la República de Nicaragua, junto con el Propietario del Proyecto, recibirá beneficios sustanciales directos e indirectos de la debida realización del Proyecto.

CONSIDERANDO que el Propietario del Proyecto y el MHCP se comprometen a pagar el Precio Contractual (que asciende a RMB 302,989,542.00) a CAMCE de conformidad con el Contrato y el presente Acuerdo, de los cuales el 20% del Precio Contractual se pagará en una suma global como pago anticipado del Proyecto de conformidad con el Contrato (el "Pago Anticipado") por el Propietario del Proyecto; con el fin de obtener financiación para el pago del 80% restante del Precio Contractual del Proyecto (el "Pago Progresivo"), siendo el importe total equivalente a RMB 242,391,633.60, el MHCP, en su calidad de Prestatario, suscribe el presente Contrato con CAMCE, en su calidad de Prestamista.

CONSIDERANDO que, salvo que el contexto exija lo contrario, las expresiones en mayúsculas que no se definen en el presente Acuerdo tienen el significado que se les

atribuye en el Contrato (tras la debida traducción).

AHORA, POR LO TANTO, SE ACUERDA, en consideración de las premisas precedentes y otras buenas y valiosas contraprestaciones cuya recepción y suficiencia se reconocen por la presente, como se establece a continuación:



Artículo 1 Definiciones

1.1 Las siguientes palabras y términos utilizados en el presente Acuerdo tendrán, a menos que se especifique lo contrario, los siguientes significados:

"Cuenta a Cobrar" significa el importe del Precio Contractual a cobrar por CAMCE que haya sido aplazado de conformidad con el presente Contrato.

"Acuerdo" significa el presente Acuerdo de Facilidad de Crédito y sus apéndices, así como cualquier modificación de dicho acuerdo y sus apéndices de vez en cuando, previo consentimiento por escrito de las Partes.

"ARAA" significa **"Acuerdo de Cesión de Cuentas a Cobrar"**, que tiene el significado que se le atribuye en el Artículo 2.2 del presente Acuerdo.

"Comisión de apertura": la comisión de apertura estipulada en el artículo 6.7.2.

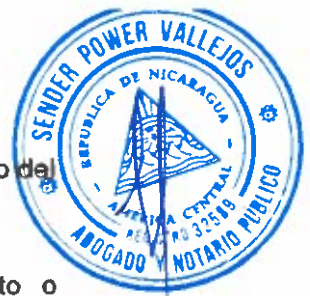
"Cesionario (s)" significa cualquier banco o bancos que formen un sindicato del que CAMCE obtenga financiación mediante la cesión de la Cuenta a Cobrar a dicho banco o sindicato, cada uno de los cuales se denomina **"Cesionario"**.

"Día hábil" significa un día (que no sea sábado o domingo) en el que los bancos están abiertos al público en general en Pekín y Managua.

"Fecha de Inicio del Proyecto" significa la fecha en la que el Propietario del Proyecto emite la Orden de Inicio para la Construcción de Ingeniería (según se define en el Contrato) de conformidad con el Contrato.

"Comisión de Compromiso" significa la comisión de compromiso estipulada en el Artículo 6.7.4.

"Certificado de pago intermedio completado" significa el certificado de pago intermedio a emitir por CAMCE en virtud del Contrato, que es confirmado y aceptado por el Propietario del Proyecto mediante su firma.



"Contrato" tiene el significado que se le da a dicho término en el preámbulo del presente Acuerdo.

"Incumplimiento" significa un Evento de Incumplimiento o un evento o circunstancia que (con la expiración de un periodo de gracia, la entrega de una notificación, la toma de cualquier determinación bajo este Acuerdo o cualquier combinación de cualquiera de ellos) sería un Evento de Incumplimiento.

"Disposición de fondos" significa una disposición de fondos del Préstamo.

"Importe Dispuesto" significa el importe de Principal adeudado pagadero por el Prestatario al Prestamista en virtud del presente Acuerdo.

"Fecha de Disposición" significa, con respecto a cualquier Importe Dispuesto, el significado que se le atribuye en el Artículo 5.1.1 del presente Acuerdo.

"Cuenta DSR" significa una cuenta bancaria como cuenta de reserva del servicio de la deuda mantenida o que se mantendrá a nombre del Prestatario y que es aceptable para el Prestamista.

"Fecha de Vencimiento" significa el 21 de marzo y el 21 de septiembre de cada año entre la Fecha de Inicio del Proyecto (inclusive) y la Fecha de Vencimiento del Periodo de Amortización (inclusive).

"Supuesto de Incumplimiento" tendrá el significado que se le atribuye en el Artículo 13 del presente Acuerdo.

"Fecha de Vencimiento del Periodo de Disposición" significa la primera de las siguientes fechas: (1) la fecha en que transcurran 24 meses desde la Fecha de Inicio del Periodo de Disposición, y (2) la fecha en que el Importe de Principal No Dispuesto sea igual a cero.

"Fecha de Vencimiento del Periodo de Reembolso" significa la fecha que cae 96 meses después de la Fecha de Vencimiento del Periodo de Disposición.

"La Facilidad" tiene el significado establecido en el Artículo 3.1.

"FATCA" significa:

- (a) las secciones 1471 a 1474 del Código o cualquier reglamento asociado;
- (b) cualquier tratado, ley o reglamento de cualquier otra jurisdicción, o relativo a un acuerdo intergubernamental entre EE.UU. y cualquier otra jurisdicción,

22/9



que (en cualquier caso) facilite la aplicación de cualquier ley o reglamento mencionado en el apartado (a) anterior; o

- (c) cualquier acuerdo en virtud de la aplicación de cualquier tratado, ley o reglamento a que se refiere el apartado (a) o (b) con el Servicio de Impuestos Internos de EE.UU., el gobierno de EE.UU. o cualquier autoridad gubernamental o fiscal de cualquier otra jurisdicción.

"Fecha de aplicación de FATCA" significa:

- (a) en relación con un "pago sujeto a retención" descrito en la sección 1473(1)(A)(i) del Código (que se refiere a los pagos de intereses y otros pagos de fuentes situadas dentro de EE.UU.), el 1 de julio de 2014; o
- (b) en relación con un "pago directo" descrito en la sección 1471(d)(7) del Código que no esté comprendido en el apartado (a) la primera fecha a partir de la cual dicho pago puede estar sujeto a una deducción o retención exigida por la FATCA.

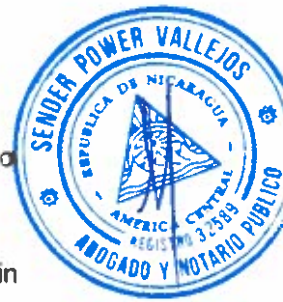
"Deducción FATCA" significa una deducción o retención de un pago en virtud de un Documento de Financiación exigida por la FATCA.

"Parte Exenta de la FATCA" significa una Parte que tiene derecho a recibir pagos libres de cualquier Deducción de la FATCA.

"FFI FATCA" significa una institución financiera extranjera tal y como se define en la sección 1471(d)(4) del Código que, de no ser una Parte Exenta FATCA, podría estar obligada a realizar una Deducción FATCA.

"Endeudamiento Financiero" significa cualquier endeudamiento para o con respecto a:

- (a) dinero prestado;
- (b) cualquier importe obtenido por aceptación en virtud de cualquier facilidad de crédito de aceptación o equivalente desmaterializado;
- (c) cualquier cantidad obtenida en virtud de cualquier mecanismo de compra de pagarés o de la emisión de bonos, pagarés, obligaciones, acciones de préstamo o cualquier instrumento similar;
- (d) el importe de cualquier obligación relativa a cualquier contrato de arrendamiento o de compra a plazos que, de conformidad con los



principios/normas contables pertinentes, se trataría como un arrendamiento financiero o de capital;

- (e) créditos vendidos o descontados (distintos de los créditos vendidos sin recurso);
- (f) cualquier cantidad obtenida en virtud de cualquier otra transacción (incluido cualquier acuerdo de compra o venta a plazo) de un tipo no mencionado en ningún otro apartado de esta definición que tenga el efecto comercial de un empréstito;
- (g) cualquier operación de derivados realizada para protegerse o beneficiarse de la fluctuación de cualquier tipo o precio (y, a la hora de calcular el valor de cualquier operación de derivados, sólo se tendrá en cuenta el valor de mercado (o, si se adeuda algún importe real como resultado de la rescisión o el cierre de dicha operación de derivados, dicho importe));
- (h) cualquier obligación de contra indemnización con respecto a una garantía, indemnización, fianza, carta de crédito documentaria o contingente o cualquier otro instrumento emitido por un banco o institución financiera; y
- (i) el importe de cualquier responsabilidad con respecto a cualquier garantía o indemnización por cualquiera de los conceptos mencionados en los apartados (a) a (h) anteriores.

"Fecha de Amortización Final" significa la Fecha de Vencimiento inmediatamente anterior a la Fecha de Vencimiento del Periodo de Amortización, o si la Fecha de Vencimiento del Periodo de Amortización es una Fecha de Vencimiento, la Fecha de Vencimiento del Periodo de Amortización.

"Importe Final de Financiación" tiene el significado establecido en el Artículo 5.1.2.

"Financiación" tiene el significado establecido en el Artículo 3.1.

"Compañía de Seguros" significa China Export & Credit Insurance Corporation (中国出口信用保险公司), una sociedad constituida con arreglo a la legislación de la República Popular China.

"Prima de Seguro" significa la prima de seguro pagadera a la Compañía de Seguros en virtud de la Póliza de Seguro.

"Póliza de Seguro" significa el(los) contrato(s) o póliza(s) de seguro emitido(s) por la Compañía de Seguros al Asegurado con respecto al Proyecto.

42/09



"Asegurado" significa CAMCE o sus derechohabientes, cesionarios permitidos o cesionarios permitidos de, o de, sus derechos y/u obligaciones en virtud de la Póliza de Seguro.

"Certificado de Pago Intermedio" significa el certificado de pago intermedio emitido por CAMCE en virtud del Contrato.

"Período de Interés" significa:

- (a) en relación con cualquier Importe Dispuesto, cada período determinado de conformidad con el Artículo 6.3.2 (*Periodos de Interés*); y
- (b) en relación con una Suma Impagada, cada período determinado de conformidad con el Artículo 6.4 (*Intereses de demora*).

"LPR" significa el tipo de interés preferencial de préstamos para un período superior a cinco años (en chino, 5 年期以上贷款市场报价利率) publicado periódicamente por el Centro Nacional de Financiación Interbancaria de la RPC.

"Comisión de gestión" significa la comisión de gestión estipulada en el artículo 6.7.3.

"Margen" significa el 1.00% anual.

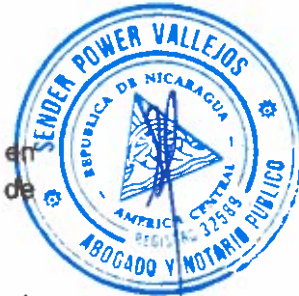
Por "Cambio Material Adverso" se entenderá cualquier acontecimiento, en opinión razonable de CAMCE, que tenga y/o pueda tener un efecto material adverso sobre:

- (a) la capacidad del Prestatario para cumplir sus obligaciones de pago en virtud del presente Acuerdo;
- (b) las operaciones, los bienes o la situación financiera del Prestatario;
- (c) la legalidad, validez o aplicabilidad del presente Acuerdo o de la Póliza de Seguro, o los derechos o recursos de CAMCE en virtud del presente Acuerdo o de la Póliza de Seguro.

"Mes" significa un período que comienza un día de un mes natural y termina el día numéricamente correspondiente del mes natural siguiente, salvo que:

- (a) sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado (c) siguiente, si el día numéricamente correspondiente no es un Día Hábil, dicho plazo finalizará el siguiente Día Hábil del mes natural en el que deba finalizar dicho plazo, si lo hubiere, o, si no lo hubiere, el Día Hábil inmediatamente anterior;

21/05



- (b) si no hay ningún día numéricamente correspondiente en el mes natural en el que deba finalizar dicho periodo, éste finalizará el último Día Hábil de dicho mes natural; y
- (c) si un Periodo de Intereses comienza el último Día Hábil de un mes natural, dicho Periodo de Intereses finalizará el último Día Hábil del mes natural en el que deba finalizar dicho Periodo de Intereses.

Las reglas anteriores sólo se aplicarán al último Mes de cualquier periodo.

"Estado Miembro Participante" significa cualquier Estado miembro de la Unión Europea que tenga el euro como moneda de curso legal de conformidad con la legislación de la Unión Europea relativa a la Unión Económica y Monetaria.

"Fecha de Reembolso" significa la Fecha de Vencimiento entre la Fecha de Vencimiento del Periodo de Disposición (excluida) y la Fecha de Vencimiento del Periodo de Reembolso (incluida).

"RPC", "China", "Chino" significan la República Popular China, sólo a efectos del presente Acuerdo excluyendo la Región Administrativa Especial de Hong Kong, la Región Administrativa Especial de Macao y Taiwán.

"Día Hábil en la República Popular China" significa un día (que no sea sábado o domingo) en el que los bancos están abiertos para operaciones generales en Pekín.

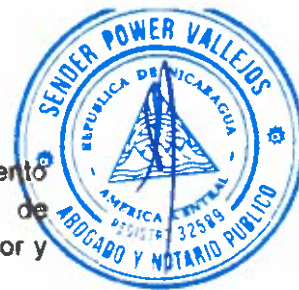
"Principal" significa RMB 242,391,633.60.

"Cuenta de Reembolso" significa una cuenta bancaria como cuenta de reembolso mantenida o que se mantendrá a nombre del Prestatario y que es aceptable para el Prestamista.

"Sanciones" significa:

- (a) cualquier sanción impuesta por cualquier autoridad o departamento gubernamental chino;
- (b) Sanciones de las Naciones Unidas impuestas en virtud de cualquier Resolución del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas;
- (c) Sanciones estadounidenses administradas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de EE.UU. o cualquier otra autoridad o departamento gubernamental estadounidense;

2/ CP



- (d) Medidas restrictivas de la UE aplicadas en virtud de cualquier Reglamento o Decisión del Consejo o de la Comisión de la UE adoptados de conformidad con una Posición Común para fomentar la Política Exterior y de Seguridad Común de la UE;
- (e) las sanciones británicas adoptadas en virtud de la Terrorist-Asset Freezing etc. Act 2010 u otra legislación e instrumentos legales promulgados en virtud de la United Nations Act 1946 o la European Communities Act 1972 o promulgados por o en virtud de otras leyes; y
- (f) cualesquiera otras leyes y reglamentos sobre sanciones aplicables a cualquiera de las Partes o a cualquiera de sus filiales.

"Autoridad Sancionadora" significa:

- (a) el gobierno chino;
- (b) el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas;
- (c) el gobierno de EE.UU. (incluidos el Departamento de Estado, el Departamento de Comercio y el Departamento del Tesoro de EE.UU. (incluida la Oficina de Control de Activos Extranjeros));
- (d) el Gobierno del Reino Unido (incluidos el Tesoro de Su Majestad, el Ministerio de Asuntos Exteriores y de la Commonwealth y el Ministerio de Empresa, Energía y Estrategia Industrial); o
- (e) la Unión Europea,

incluyendo, en cada caso, cualquier otra institución o agencia gubernamental de las anteriores.

"País Restringido por Sanciones" significa cualquier país o territorio que sea objeto o esté sujeto a sanciones de ámbito nacional o territorial impuestas por una o más Autoridades Sancionadoras.

"Persona Sujeta a Sanciones": persona, organización o buque:

- (a) que sea, o que en mayor medida sea propiedad o esté bajo el control de (según se interpreten dichos términos en las Sanciones pertinentes), cualquier persona o entidad que figure en cualquier lista de entidades, personas u organizaciones restringidas, sancionadas o específicamente designadas (o equivalente) emitida o publicada por una Autoridad

21/08



Sancionadora y vigente en el momento pertinente (cada una de ellas, con sus modificaciones, suplementos o sustituciones ocasionales);

- (b) que sea residente o esté ubicado en, opere en o esté organizado bajo las leyes de, o que sea el gobierno de, cualquier País Restringido por Sanciones;
- (c) que sea, o sea una agencia o instrumento de, o cualquier entidad directa o indirectamente propiedad o controlada por, un gobierno de cualquier País Restringido por Sanciones;
- (d) que actúe o pretenda actuar en nombre de cualquiera de las personas enumeradas en los apartados (a) a (c) anteriores;
- (e) con la que cualquiera de las Partes tendría prohibido negociar o realizar cualquier otro tipo de transacción en virtud de cualquier Sanción; o
- (f) que sea objeto de sanciones aplicables.

"Acuerdo Complementario No.1" significa un acuerdo complementario No.1 al Contrato celebrado o por celebrarse entre el Propietario del Proyecto y CAMCE.

"Impuesto" significa cualquier impuesto, gravamen, tasa, derecho u otra carga o retención de naturaleza similar (incluida cualquier sanción o interés pagadero en relación con cualquier impago o retraso en el pago de cualquiera de ellos).

"Importe de Principal No Retirado" significa, en cualquier día desde la Fecha de Inicio del Período de Retiro hasta la Fecha de Vencimiento del Período de Retiro, el importe de Principal menos el importe agregado del Importe Retirado.

"Suma impagada" tiene el significado establecido en el Artículo 6.4.1.

"Cuota inicial": la cuota inicial estipulada en el artículo 6.7.1.

"US" significa Estados Unidos de América.

"Deudor Tributario Estadounidense" significa:

- (a) un Prestatario residente a efectos fiscales en EE.UU.; o

SP



- (b) un Prestatario algunos o todos cuyos pagos en virtud de los Documentos de Financiación procedan de fuentes situadas dentro de los EE.UU. a efectos del impuesto federal sobre la renta de los EE.UU.

1.2 Interpretación

En el presente Acuerdo, a menos que se indique lo contrario:

- (a) Cualquier "Parte" o cualquier otra persona se interpretará de forma que incluya a sus derechohabientes, cesionarios permitidos y cesionarios permitidos de sus derechos u obligaciones en virtud del presente Acuerdo;
- (b) Toda referencia a un contrato, acuerdo (incluido el presente Acuerdo), documento se interpretará, en un momento determinado, como una referencia al contrato o documento pertinente tal y como pueda haber sido enmendado, novado, cedido, modificado o complementado de conformidad con sus términos;
- (c) Una disposición legal es una referencia a dicha disposición modificada o promulgada de nuevo;
- (d) La palabra "incluido" debe interpretarse siempre seguida de las palabras "sin limitación", a menos que el contexto exija otra cosa;
- (e) La palabra "persona" incluye a cualquier individuo, empresa, compañía, corporación, gobierno, estado u organismo de un estado o cualquier asociación, fideicomiso, empresa conjunta, consorcio, sociedad u otra entidad (tenga o no personalidad jurídica independiente);
- (f) La palabra "reglamento" incluye cualquier reglamento, norma, directiva oficial, petición o directriz de cualquier organismo, agencia o departamento gubernamental, intergubernamental o supranacional, o de cualquier autoridad u organización reguladora, autorreguladora o de otro tipo;
- (g) La palabra "activos" incluye propiedades presentes y futuras, ingresos y derechos de todo tipo;
- (h) La palabra "endeudamiento" incluye cualquier obligación (ya sea contraída como principal o como avalista) de pago o devolución de dinero, ya sea presente o futura, real o contingente;
- (i) Un supuesto de incumplimiento "continúa" si no se ha renunciado a él;

Handwritten initials or signature.



- (j) Todo Anexo adjunto forma parte integrante del presente Acuerdo. En caso de incoherencia entre el cuerpo del presente Acuerdo y un anexo al mismo prevalecerán las disposiciones del cuerpo del presente Acuerdo, salvo que se especifique lo contrario en el mismo o en cualquier modificación expresa del presente Acuerdo;
- (k) Los títulos de las secciones, los artículos y los anexos son sólo para facilitar la consulta.
- (l) Cuando una Parte requiera el consentimiento o la aprobación de la otra Parte, dicho consentimiento o aprobación no se denegará ni retrasará injustificadamente.
- (m) Cuando este Contrato especifique un importe en una divisa determinada (la "divisa especificada") "o su equivalente", el "equivalente" es una referencia al importe de cualquier otra divisa que, convertido a la divisa especificada utilizando cualquier tipo de cambio al contado públicamente disponible seleccionado por CAMCE (actuando razonablemente) para la compra de la divisa especificada con esa otra divisa en o alrededor de las 11 a.m. de la fecha correspondiente, sea igual al importe correspondiente en la divisa especificada.

1.3 Símbolos y Definiciones de las Divisas

"Euro" denota la moneda única de los Estados miembros participantes.

"RMB" designa la moneda de curso legal de la RPC.

"US\$" y "Dólares US" denotan moneda legal de los Estados Unidos de América.

Artículo 2 Condiciones del Presente Acuerdo

2.1 Se reconoce y acuerda entre las Partes que el Prestatario está obligado a pagar el Pago Inicial a CAMCE, independientemente de que CAMCE proporcione o no Financiación en relación con cualquier parte del Pago Inicial:

- (a) para el Pago de Progreso que haya sido financiado mediante una Disposición de Fondos en virtud del presente, dicho Pago de Progreso será reembolsado en virtud del presente;
- (b) para el Pago de Progreso que no haya sido financiado mediante una Disposición de Fondos en virtud del presente (debido al incumplimiento de las condiciones precedentes en virtud del Artículo 4.1 invocando el Artículo 4.2 Artículo 5.1.6, el párrafo (a)(ii) o (b)(B) del Artículo 6.2, Artículo 6.7.5,

Handwritten initials or signature.



párrafo (A) del artículo 9.4, apartado (a) del Artículo 13.2, la negativa del Prestatario a emitir la Confirmación de Endeudamiento de conformidad con 5.1.1(a)), el Prestatario seguirá siendo responsable del Pago del Proceso y dicho Pago del Proceso será exigible y pagadero de conformidad con el Contrato.

- 2.2 Se reconoce y acuerda entre las Partes que la Financiación podrá facilitarse a través del ARAA (en idioma chino siendo《应收账款转让协议》) que se ejecutará entre CAMCE como Cedente y los Cesionarios, en virtud de la cual el Cedente transferirá y cederá a los Cesionarios todos o parte de sus derechos, intereses, beneficios y/o reclamaciones con respecto a la Financiación en virtud del presente Acuerdo, el Contrato y cualesquiera otros documentos en relación con el Contrato o el presente Acuerdo.
- 2.3 Para evitar cualquier duda, CAMCE no está obligada a aceptar una financiación superior al 80% del Precio Contractual.
- 2.4 En caso de que el Precio Contractual se incremente por cualquier motivo, incluyendo pero no limitándose a la variación del alcance de las obras de CAMCE en relación con el Proyecto y/o la ampliación del plazo de ejecución iniciada por el Propietario del Proyecto de conformidad con el Contrato, al recibir la solicitud del Propietario del Proyecto, el Prestatario será responsable de dicho incremento y dicho importe deberá ser abonado por el Prestatario en la fecha de vencimiento o antes de la misma, tal y como se establece en el Contrato. Para evitar cualquier duda, el pago por el Prestatario de dichos incrementos no constituirá un Importe de Disposición de Fondos en virtud del presente Acuerdo.
- 2.5 Salvo estipulación contraria en el presente Acuerdo, ninguna de las disposiciones del mismo menoscabará los derechos y recursos de que dispone CAMCE en virtud del Acuerdo.

Artículo 3 La Facilidad

- 3.1 Con sujeción a los términos y condiciones del presente Acuerdo, el Prestamista acuerda poner a disposición del Prestatario una línea de crédito (en lo sucesivo, la "Facilidad") por un importe total máximo de principal igual al Principal (la "Financiación").
- 3.2 Todo pago del Prestatario al Prestamista que venza un día que no sea Día Hábil podrá abonarse el Día Hábil inmediatamente posterior, a menos que dicho día pertenezca al mes natural siguiente, en cuyo caso dicho pago vencerá el Día Hábil inmediatamente anterior, siempre que, en el caso de cualquier pago del Prestatario al Prestamista que venza en la Fecha de Reembolso Final, si dicho día no es Día Hábil, dicho pago se abone el Día Hábil inmediatamente anterior.



- 3.3 Todos los ingresos del Préstamo serán aplicados por el Prestatario, actuando por sí mismo o a través del Propietario del Proyecto, con el único fin de financiar hasta el 80% del Precio Contractual.
- 3.4 El Precio Contractual asciende a RMB 302,989,542.00; el importe máximo de la Financiación proporcionada por el Fondo asciende al 80% del Precio Contractual, y el Anticipo a pagar por el Propietario del Proyecto asciende al 20% del Precio Contractual.

Artículo 4 Condiciones para el Retiro de Fondos

- 4.1 El Prestatario no efectuará ninguna Disposición de Fondos en virtud del presente Acuerdo hasta la fecha (la "Fecha de Inicio del Período de Retiro de Fondos") en que el Prestamista notifique al Prestatario que se cumplen todas las condiciones siguientes o que el Prestamista ha renunciado a ellas:
- 4.1.1 El Prestatario ha proporcionado pruebas satisfactorias para el Prestamista de que ha recibido todas las aprobaciones y autorizaciones de las autoridades gubernamentales pertinentes para ejecutar y perfeccionar el presente Contrato, incluidas, entre otras, las siguientes:
- (a) autorización del Presidente de la República de Nicaragua;
 - (b) aprobación de la Asamblea Nacional de Nicaragua; y
 - (c) dictamen jurídico definitivo de la Procuraduría General de la República de Nicaragua.
- 4.1.2 El presente Acuerdo ha sido debidamente firmado por el Prestamista y el Prestatario.
- 4.1.3 El Contrato ha sido debidamente firmado por el Prestamista y el Propietario del Proyecto.
- 4.1.4 Se ha emitido la orden de inicio de las obras de ingeniería previstas en el contrato.
- 4.1.5 Se ha concedido el permiso medioambiental relativo a este proyecto.
- 4.1.6 Si así lo requiere el Prestamista, el Prestamista podrá solicitar por carta al Prestatario que confirme que tanto el Precio Contractual en virtud del Contrato como el importe del principal en virtud del presente Acuerdo no incluyen ningún Impuesto aplicable al que se pueda renunciar y que el Prestamista no tiene



obligación de pagar ningún Impuesto sobre los intereses o comisiones pagaderos al Prestamista en virtud del presente Acuerdo.

- 4.1.7 El Propietario del Proyecto ha dado su consentimiento por escrito a la futura cesión por parte del Prestamista de todos o cualquiera de sus derechos, intereses, beneficios y/o reclamaciones con respecto al Importe Dispuesto en virtud del presente Acuerdo a los Cesionarios en virtud del ARAA.
- 4.1.8 La totalidad del Anticipo ha sido pagada por el Propietario del Proyecto y recibida por el Prestamista.
- 4.1.9 El Prestamista ha obtenido de la Compañía de Seguros una Póliza de Seguro con respecto al Proyecto que está debidamente suscrita.
- 4.1.10 El Prestamista está satisfecho de que el Prestatario haya abierto la Cuenta de Reembolso y la Cuenta DSR.
- 4.1.11 Prueba de que las tasas, costes y gastos adeudados en ese momento por el Prestatario en virtud del Artículo 6.7 (*Tasas*) y Artículo 11 (*Costes y gastos*).
- 4.1.12 Copia de cualquier otra autorización u otro documento, dictamen o garantía que CAMCE considere necesario o conveniente (si así lo ha notificado al Prestatario) en relación con la celebración y ejecución de las operaciones contempladas en el presente Acuerdo y en el Contrato o para la validez y exigibilidad del presente Acuerdo y del Contrato.
- 4.2 En caso de que las condiciones descritas en los artículos 4.1.1 a 4.1.12 no se cumplan dentro de los 12 (doce) meses siguientes a la fecha del Contrato, el Prestamista tendrá derecho a rescindir el presente Contrato mediante notificación por escrito al Prestatario, en cuyo caso el Prestamista no será considerado responsable ante el Prestatario por dicha rescisión.

Artículo 5 Retiro de Fondos

5.1 Retiro de Fondos

5.1.1 Confirmación de la emisión de deuda

- (a) Sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado (b) a continuación, el Prestatario se compromete a que, una vez recibido un Certificado de Pago Provisional Completado, el Prestatario emitirá, en una fecha no posterior a cinco (5) días a partir de la firma por el Propietario del Proyecto de dicho Certificado de Pago Provisional Completado, una Confirmación de Endeudamiento sustancialmente en la forma establecida en el Anexo 1 del presente



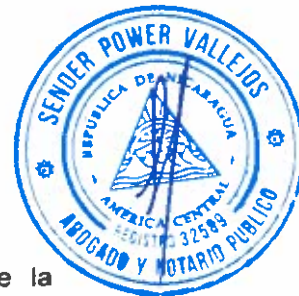
Acuerdo, confirmando que se ha producido una Disposición de Fondos en virtud del presente Acuerdo en la fecha en que el Propietario del Proyecto firme el correspondiente Certificado de Pago Provisional Completado (la "Fecha de Retiro de Fondos") y especificando el Importe de Disposición de Fondos, que será el importe adeudado y pagadero que figure en el Certificado de Pago Provisional Completado (es decir, el importe que figure en la columna correspondiente al Certificado de Pago Provisional Completado). Es decir, el importe que figura en la columna correspondiente a "Importe neto a pagar" en el Certificado de Pago Provisional Completado), y que dicha Confirmación de Endeudamiento sea entregada a CAMCE el mismo día.

- (b) En caso de que el Prestatario observe un error en el cálculo del importe adeudado y pagadero que figura en el Certificado de Pago Provisional Completado (el "Certificado de Pago Provisional Completado con Error"), el Prestatario podrá, en un plazo de cinco (5) Días Hábiles a partir de la firma por el Propietario del Proyecto de dicho Certificado de Pago Provisional, solicitar a CAMCE que corrija dicho error mediante la reemisión de un Certificado de Pago Provisional. En ese caso, el Prestatario no estará obligado a emitir una Confirmación de Endeudamiento en relación con el Certificado de Pago Intermedio Completado con Error (para evitar dudas, no se producirá ningún Retiro de Fondos en relación con el Certificado de Pago Intermedio Completado con Error), y emitirá una Confirmación de Endeudamiento en relación con el Certificado de Pago Intermedio recién emitido de conformidad con los procedimientos descritos en el apartado (a) anterior.
- (c) El Prestatario se compromete a cumplir íntegramente la obligación estipulada en los párrafos anteriores, a emitir la Confirmación de Endeudamiento de acuerdo con el calendario estipulado en la misma, y con sujeción a lo dispuesto en el párrafo (b) no planteará objeciones al contenido del Certificado de Pago Provisional Completado ni se negará a emitir la Confirmación de Endeudamiento tras recibir el Certificado de Pago Provisional Completado.

5.1.2 En cada Fecha de Retiro, el Retiro en relación con el Importe de Retiro descrito en la correspondiente Confirmación de Endeudamiento constituirá un desembolso en virtud del presente Acuerdo y pasará a formar parte del Mecanismo. El importe total desembolsado en virtud del presente Contrato en la Fecha de Vencimiento del Período de Retiro será el importe final del Préstamo (el "Importe Final de Financiación") y no se producirá ningún Retiro después de la Fecha de Vencimiento del Período de Retiro. El Prestatario será responsable de reembolsar dicho importe y los intereses devengados de conformidad con el presente Contrato. No se requieren otros

21

documentos distintos de la Confirmación de Endeudamiento para formar el Importe de Retiro o el Importe Final de Financiación.



5.1.3 La Confirmación de Endeudamiento constituirá prueba concluyente de la obligación del Prestatario de reembolsar dicho Importe Dispuesto a CAMCE de conformidad con los términos del presente Contrato.

5.1.4 La obligación del Prestatario en relación con la deuda derivada de la Retiro de fondos en virtud del presente Artículo 5 se convertirá en una obligación independiente del Prestatario, libre de cualquier disputa y/u obligaciones en virtud del Contrato y cualesquiera otros documentos. Todas las obligaciones de pago del Prestatario en relación con el Importe Retirado serán una obligación de pago directa, irrevocable, incondicional e independiente de la misma en virtud del presente Contrato. El Prestatario no tiene ningún motivo para rechazar y/o retrasar sus obligaciones de pago con respecto a dicho Importe Retirado en virtud del presente Contrato. Dichas obligaciones de pago con respecto a dicho Importe Dispuesto no se verán perjudicadas por ningún acontecimiento, incluidos, entre otros, (i) si el Importe Retirado ha sido cedido o no al Cesionario o Cesionarios; (ii) cualquier disputa entre CAMCE y el Propietario del Proyecto en virtud del Contrato y/o (iii) si el Proyecto se ha completado de conformidad con el Contrato.

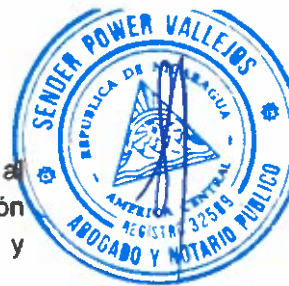
5.1.5 El Prestatario renuncia explícita, incondicional e irrevocablemente a cualquier derecho que pudiera tener, en virtud de cualquier ley aplicable, el Contrato y el presente Acuerdo, o en virtud de cualquier otro acuerdo con CAMCE, a retener, deducir, compensar o reconvenir cualquier cantidad del Importe Dispuesto que deba realizar el Prestatario en virtud del presente Acuerdo.

5.1.6 Si existiera alguna disputa en virtud del Contrato y el Propietario del Proyecto se negara a firmar un Certificado de Pago Provisional y dicha disputa no se resolviera en el plazo acordado por las partes, el Prestatario no estará obligado a emitir la Confirmación de Endeudamiento, y el importe correspondiente no constituirá el Importe de Retiro en virtud del presente Contrato.

5.1.7 Derecho a Asignar

- (a) No obstante, cualquier disposición contraria contenida en el presente Contrato, las Partes acuerdan que CAMCE tiene derecho a ceder al Cesionario la totalidad o parte de sus derechos, intereses, beneficios y/o reclamaciones sobre el Importe Dispuesto sin el consentimiento del Prestatario ni notificación al mismo. No obstante, el Prestatario acepta y consiente la cesión por parte de CAMCE de la totalidad o parte de sus derechos, intereses, beneficios y/o reclamaciones con respecto al Importe Dispuesto en virtud del presente Contrato a los Cesionarios en virtud del ARAA.

CP



- (b) La cesión mencionada en el apartado (a) anterior surtirá efecto frente al Prestatario en el momento en que CAMCE notifique al Prestatario la cesión a cualquiera de los Cesionarios de sus derechos, intereses, beneficios y reclamaciones sobre cualquier Importe Dispuesto.
- (c) Tras la recepción de cualquier notificación de cesión, el Prestatario deberá acusar recibo de dicha notificación al Cesionario o Cesionarios, con copia a CAMCE, en el plazo de siete (7) Días Hábiles, sin cuyo incumplimiento se considerará que el Prestatario ha acusado recibo de dicha notificación.

Artículo 6 Reembolso, Pago anticipado, intereses y comisiones

6.1 Calendario de Amortización

- (a) El Prestatario reembolsará la Cantidad Dispuesta que se le haya concedido a plazos reembolsando en cada Fecha de Reembolso una cantidad que reduzca el importe de la Cantidad Dispuesta pendiente en una cantidad establecida frente a cada Fecha de Reembolso en la tabla que figura en el Anexo 2 (*Calendario de Amortización*).
- (b) Dentro de los cinco (5) días siguientes a la Fecha de Vencimiento del Periodo de Retiro, el Prestamista tendrá derecho a proporcionar al Prestatario un nuevo plan de amortización que sustituya al plan de amortización que figura en el Anexo 2 (*Calendario de Amortización*); dicho nuevo plan de amortización se elaborará sobre la base del párrafo (a) y en él se establecerán todas las Fechas de Amortización y sus respectivas cuotas de amortización. Salvo error manifiesto, el Prestatario reembolsará la totalidad del Importe Dispuesto de conformidad con dicho nuevo calendario de reembolso.

6.2 Pago Anticipado Obligatorio

(a) Ilegalidad

Si, en cualquier momento, fuera o llegara a ser ilegal en cualquier jurisdicción aplicable para una de las Partes el cumplimiento del presente Acuerdo:

- (i) dicha parte notificará sin demora a la otra parte en cuanto tenga conocimiento de dicho acontecimiento;
- (ii) tras dicho conocimiento o notificación, la obligación de CAMCE de poner a disposición más Financiación quedará inmediatamente cancelada, por lo que cualquier Pago Progresivo adicional no

21/08



constituirá Importe Dispuesto y será pagadero de conformidad con el Contrato; y/o

- (iii) CAMCE podrá, mediante notificación previa al Prestatario con una antelación mínima de 30 días, u otro plazo inferior permitido por la legislación aplicable, declarar inmediatamente vencidos y exigibles todos los Importes Dispuestos pendientes de pago, junto con los intereses devengados, y todos los demás importes devengados o pendientes de pago en virtud del presente Contrato, tras lo cual dichos importes serán inmediatamente vencidos y exigibles.

(b) Sanción

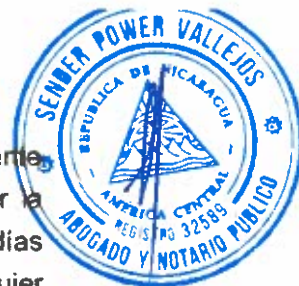
Si:

- (i) el Prestatario, el Propietario del Proyecto, el/los signatarios(s) autorizado(s) del Prestatario en relación con el presente Acuerdo o el/los signatarios(s) autorizado(s) del Propietario del Proyecto en relación con el Contrato, se convierte(n) en una Persona Restringida por Sanciones; o
- (ii) el cumplimiento por parte del Prestamista de cualquiera de sus obligaciones en virtud del presente Acuerdo o de la Financiación del Prestamista en virtud del presente Acuerdo podría razonablemente dar lugar a que el Prestamista incumpliera las Sanciones o se convirtiera en una Persona Restringida por las Sanciones,

entonces:

- (A) el Prestatario lo notificará sin demora (y, en cualquier caso, dentro de los siete (7) Días Hábiles siguientes a la fecha en que se haya producido o se produzca dicho evento) a CAMCE;
- (B) CAMCE podrá declarar que la obligación de CAMCE de poner a disposición más Financiación quedará inmediatamente cancelada, en cuyo caso cualquier Pago Progresivo adicional no constituirá Importe Dispuesto y será pagadero de conformidad con el Contrato, mediante notificación al Prestatario;
- (C) CAMCE podrá declarar resuelto el presente Contrato de forma inmediata mediante notificación al Prestatario; y / o
- (D) CAMCE podrá declarar que la totalidad del Importe Dispuesto pendiente de pago, junto con los intereses devengados, y todas las demás cantidades devengadas o pendientes de

21/8



pago en virtud del presente Contrato serán inmediatamente vencidas y exigibles, y el Prestatario deberá reembolsar la totalidad de dicho importe en el plazo de treinta (30) días desde que se produzca dicho evento. Para evitar cualquier duda, la obligación de pago del Prestatario en virtud del presente artículo 6.2(b)(D) no se verá afectada por la rescisión del presente Contrato de conformidad con el artículo 6.2(b)(C) mediante notificación al Prestatario.

Sin perjuicio de los derechos de CAMCE en virtud del artículo 6.2(b)(B) del artículo 6.2(b)(D) supra, las Partes entablarán consultas amistosas con espíritu de cooperación y buena fe a fin de encontrar una solución para que las Partes puedan continuar la ejecución de la transacción contemplada en el presente Acuerdo.

6.3 Interés

6.3.1 Cálculo de Intereses

- (a) El tipo de interés que se devengará sobre cada Importe Dispuesto para cada Período de Interés será el tipo porcentual anual que resulte de sumar: (A) el Margen y (B) el LPR aplicable en los dos (2) Días Hábiles RPC anteriores al primer día de dicho Período de Interés.
- (b) Los intereses se calcularán en función del número real de días transcurridos y de un año de trescientos sesenta (360) días.
- (c) Pago de intereses

El Prestatario pagará los intereses devengados de cada Importe Dispuesto en cada Fecha de Vencimiento.

6.3.2 Períodos de Interés

- (a) Cada Importe Dispuesto tiene Períodos de Interés sucesivos.
- (b) Cada Período de Interés tendrá una duración de seis (6) meses, comenzando en (e incluyendo) cada Fecha de Vencimiento y terminando en (y no incluyendo) la siguiente Fecha de Vencimiento, siempre que,
 - (i) el primer Período de Interés para cada Importe Dispuesto comenzará en (e incluirá) la Fecha de Retiro de dicho Importe Dispuesto y finalizará en (y no incluirá) la siguiente Fecha de Vencimiento;

21



- (ii) en cada Fecha de Vencimiento, todos los Importes Dispuestos pendientes se consolidarán y combinarán en un solo Importe Dispuesto;
- (iii) el último Período de Interés para el Importe Dispuesto comenzará en (e incluirá) la Fecha de Vencimiento inmediatamente anterior a la Fecha de Reembolso Final y finalizará en (e incluirá) la Fecha de Reembolso Final; y
- (iv) cualquier Período de Interés para cualquier Importe Dispuesto no se extenderá más allá de la Fecha de Reembolso Final.

6.4 Intereses de Demora

6.4.1 Si el Prestatario no paga cualquier cantidad que deba abonar en virtud del presente Acuerdo en su fecha de vencimiento (la "Suma Impagada") de conformidad con el presente Acuerdo, se devengarán intereses de demora sobre la Suma Impagada. El tipo de interés de demora será un 2% (dos por ciento) anual superior al tipo que se habría devengado si la Suma Impagada hubiera constituido, durante el periodo de impago, una Cantidad Dispuesta en la divisa de la Suma Impagada para Periodos de Interés sucesivos.

6.4.2 Los intereses de demora se calcularán desde la fecha de vencimiento de la Suma Impagada hasta la fecha de liquidación de la totalidad de la Suma Impagada. Los intereses devengados en virtud del presente Artículo 6.4 serán inmediatamente pagaderos por el Prestatario a requerimiento de CAMCE.

6.4.3 El Prestatario reconoce que su falta de pago en la fecha de vencimiento de conformidad con el presente Contrato puede dar lugar a que CAMCE retrase su reembolso a la Cesionaria y al pago de los intereses de demora impuestos por la Cesionaria. Tras la presentación de dicha prueba por parte de CAMCE sobre el importe de dichos intereses de demora cobrados por el Cesionario en relación con la Suma Impagada, el Prestatario compensará a CAMCE por dichos intereses de demora pagados por CAMCE al Cesionario. La Prestataria no estará obligada a pagar los intereses de demora en virtud del Artículo 6.4.1 si ha compensado a CAMCE en virtud del presente Artículo 6.4.3.

6.5 Cuenta de Reembolso

- (a) Todos los pagos que deba efectuar el Prestatario en virtud del presente Contrato se ingresarán en la Cuenta de Amortización y posteriormente se transferirán a la cuenta que designe CAMCE.
- (b) El Prestatario, a más tardar veintiún (21) días antes de una Fecha de Vencimiento, remitirá fondos suficientes (no inferiores al importe pagadero al Prestamista en dicha Fecha de Vencimiento) a la Cuenta de Reembolso,

22/02/2021



y autorizará al banco de la Cuenta de Reembolso a convertir los fondos de la Cuenta de Reembolso en RMB (si fuera necesario) y a transferir dicho importe en RMB a la cuenta designada por CAMCE en una fecha no posterior a la fecha que caiga dos (2) días antes de dicha Fecha de Vencimiento.

- (c) Si, debido a la fluctuación del tipo de cambio o a otras razones, los fondos transferidos a CAMCE en virtud del párrafo (b) no son suficientes para cumplir integralmente las obligaciones de pago del Prestatario en dicha Fecha de Vencimiento, el Prestatario autorizará al banco de la Cuenta DSR a convertir fondos suficientes en RMB (si fuera necesario) y a transferir dichos fondos en RMB a la cuenta designada por CAMCE en una fecha que no sea posterior a los 2 días anteriores a dicha Fecha de Vencimiento, de forma que el total de los fondos transferidos en RMB en virtud de los apartados (b) y (c) sea igual al importe adeudado y pagadero por el Prestatario en dicha Fecha de Vencimiento.
- (d) En relación con cualquier otro importe que no sea exigible en una Fecha de Vencimiento pero que sea pagadero por el Prestatario a CAMCE en virtud del presente, dicho importe deberá ser abonado por el Prestatario en la cuenta designada por CAMCE en o antes de su fecha de vencimiento.

6.6 Antes de la fecha que caiga 30 Días Hábiles antes de cada Fecha de Vencimiento, CAMCE enviará una notificación de reembolso al Prestatario. El Prestatario efectuará dicho pago según lo previsto en dicha notificación. La ausencia de dicha notificación por parte de CAMCE no se considerará en modo alguno como una renuncia, liberación o alteración de las obligaciones de pago del Prestatario en virtud del presente Contrato.

6.7 Comisiones

6.7.1 Comisión inicial

Dentro de los 30 días siguientes a la fecha en que el Prestamista notifique al Prestatario que ha obtenido la Póliza de Seguro debidamente suscrita, el Prestatario pagará al Prestamista una cuota de la Comisión Inicial equivalente al 1.3 % del Importe Principal del Préstamo (es decir, RMB 3,151,091.24).

6.7.2 Comisión de Apertura

En el plazo de 30 días desde que el Prestamista notifique al Prestatario que el Prestamista ha obtenido la Póliza de Seguro debidamente suscrita, el Prestatario pagará al Prestamista una cuota de la Comisión de apertura que equivale al 0.5 % del Importe principal del Préstamo (es decir, RMB 1,211,958.17).

21/08



6.7.3 Comisión de Agencia

El Prestatario pagará al Prestamista una comisión de agencia equivalente al 1.2 % del importe del Principal del Préstamo, de la siguiente manera:

- (a) en o antes de la Fecha de Inicio del Periodo de Retiro, pagará al Prestamista una comisión de gestión equivalente al 1.2 % del Principal del Préstamo (es decir, RMB 2,908,699.60); y

6.7.4 Comisión de Compromiso

En cada Fecha de Vencimiento anterior a la Fecha de Vencimiento del Periodo de Retiro, y en la Fecha de Vencimiento del Periodo de Retiro, el Prestatario pagará al Prestamista una Comisión de Compromiso igual al 0.7 % del Importe de Principal No Dispuesto.

6.7.5 Prima de Seguro

El Prestatario pagará al Prestamista una suma igual a la Prima de Seguro que el Prestamista haya pagado (o pagará) a la Compañía de Seguros en virtud de la Póliza de Seguro descrita en el Artículo 4.1.9 de la siguiente manera:

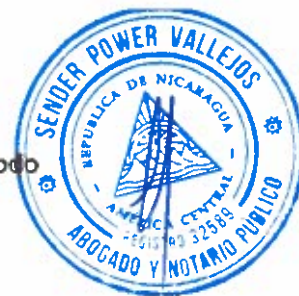
- (a) dentro de los quince (15) días siguientes a la recepción de la notificación de CAMCE en relación con el pago de la Prima del Seguro, y en ningún caso después de la Fecha de Inicio del Periodo de Disposición, pagar al Prestamista una suma equivalente al 100% de la Prima del Seguro.

6.8 Pago Anticipado Voluntario de Pagos Aplazados

- (a) Sin el consentimiento previo y por escrito de CAMCE, el Prestatario no pagará anticipadamente la totalidad o parte del Importe Retirado.
- (b) Un Importe de Retiro del crédito sólo podrá pagarse por adelantado después de la Fecha de vencimiento del Periodo de Retiro del crédito y el último día de un Periodo de intereses.
- (c) Cualquier pago anticipado en virtud del presente artículo 6.8 satisfará las obligaciones del Prestatario en orden cronológico inverso.

6.9 Desorganización del Mercado

- (a) sin perjuicio de lo dispuesto en los apartados (a) y (b) del artículo 6.10 (*Base Alternativa de Interés o Financiación*), si se produce un Evento de Interrupción del Mercado en relación con un Importe Dispuesto para cualquier Periodo de Interés, entonces, en la medida en que lo permita la



legislación de la RPC, el tipo de interés de ese Préstamo para ese Periodo de Interés será el tipo porcentual anual que sea la suma agregada de:

- (i) el Margen; y
 - (ii) los tipos notificados por CAMCE a más tardar cinco (5) Días Hábiles antes de que deban pagarse intereses con respecto a dicho Periodo de Interés, que será el que exprese como tipo porcentual anual el que refleje el coste para CAMCE de financiar el Importe Dispuesto a partir de cualquier fuente(s) que pueda seleccionar razonablemente.
- (b) en el presente Acuerdo, "**Evento de Perturbación del Mercado**" significa el Centro Nacional de Financiación Interbancaria de la RPC deja de publicar el LPR.
- (c) si se produce un Evento de Interrupción del Mercado, CAMCE lo notificará al Prestatario tan pronto como sea posible.

6.10 Base Alternativa de Interés o Financiación

- (a) si se produce un Evento de Interrupción del Mercado y CAMCE o el Prestatario así lo exigen, CAMCE y el Prestatario entablarán negociaciones (por un periodo no superior a 30 días) con vistas a acordar una base sustitutiva para la determinación del tipo de interés.
- (b) cualquier base alternativa acordada con arreglo al apartado (a) previo consentimiento de CAMCE y del Prestatario, será vinculante para todas las Partes.
- (c) para evitar cualquier duda, en caso de que no se acuerde una base sustitutiva al final del periodo de 30 días, el tipo de interés se determinará de conformidad con el apartado (a) del artículo 6.9.

6.11 Cuenta DSR

- (a) Con sujeción a lo dispuesto en el apartado (b) siguiente, el Prestatario se asegurará de que, tras la apertura de la Cuenta DSR, desde la fecha no posterior a 60 días de una Fecha de Vencimiento hasta dicha Fecha de Vencimiento, el importe de la Cuenta DSR no será en ningún momento inferior al equivalente en euros del importe del principal y los intereses adeudados en dicha Fecha de Vencimiento.
- (b) En el caso de que la circunstancia descrita en el apartado (c) del artículo 6.5 (*Cuenta de Reembolso*) anterior, el Prestatario podrá retirar los fondos de la Cuenta DSR de conformidad con lo dispuesto en el párrafo (c) del Artículo 6.5 (*Cuenta de Reembolso*) anterior.



El Prestatario tiene derecho a transferir el importe de la Cuenta DSR a otra cuenta después de la Fecha de Reembolso Final.

Artículo 7 Declaraciones, Garantías

7.1 El Prestatario Declara y Garantiza a CAMCE que:

7.1.1 El presente Convenio constituye obligaciones legales, válidas y vinculantes del Prestatario exigibles de conformidad con sus términos y el Prestatario ha obtenido todas las autorizaciones, completado todos los procedimientos y formalidades requeridos por las leyes de la República de Nicaragua para asegurar la legalidad, validez y exigibilidad del presente Convenio.

7.1.2 La ejecución, entrega y cumplimiento del presente Contrato no violará ni excederá las facultades otorgadas a la Prestataria por cualquier disposición de las leyes aplicables o cualquier reglamento, orden o decreto de cualquier organismo gubernamental, tribunal o jurisdicción.

7.1.3 La transacción contemplada en el presente Acuerdo es una transacción comercial y la Prestataria no tiene derecho a inmunidad de ningún tipo frente a cualquier procedimiento para sí misma o sus activos. Ni ella ni ninguno de sus activos tiene derecho a inmunidad por motivos de soberanía o de otro tipo frente a cualquier acción o procedimiento legal (incluyendo demandas, embargos previos a la sentencia, ejecuciones u otras ejecuciones) en relación con el presente Acuerdo o la transacción contemplada en el mismo.

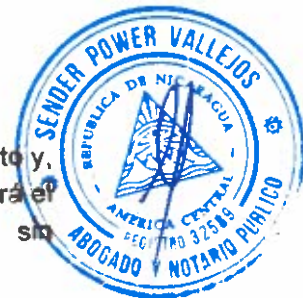
7.1.4 El Prestatario y el Propietario del Proyecto han llegado a un acuerdo por el que el Prestatario está obligado a abonar el Pago de Progreso a CAMCE.

7.1.5 Sin Impuestos

El Prestatario, por la presente, confirma al Prestamista que tanto el Precio Contractual en virtud del Contrato como el importe del principal y de los intereses en virtud del presente Contrato están exentos del impuesto sobre plusvalías o de cualquier otro impuesto aplicable que sea tramitado por el Propietario del Proyecto para su exención. Los Impuestos exentos no son aplicables a las operaciones contempladas en el Contrato y en el presente Acuerdo, y el Prestamista no tiene obligación de pagar ninguno de los Impuestos exentos sobre las operaciones contempladas en el Contrato ni ningún Impuesto sobre los intereses pagaderos al Prestamista en virtud del presente Acuerdo.

7.1.6 No Deducción de Impuestos

La celebración y ejecución del presente Contrato y de la operación contemplada en el mismo no le obligará a deducir ningún Impuesto adicional, cualquiera que



sea su naturaleza, del pago que deba efectuar en virtud del presente Contrato y, salvo la retención aplicable que deba practicar el Prestatario, CAMCE recibirá el pago debido en virtud del presente Contrato por su importe íntegro y sin deducción de Impuesto alguno.

7.1.7 Sanciones

Ni el Prestatario, ni el Propietario del Proyecto, ni el/los signatarios(s) autorizado(s) del Prestatario en relación con el presente Contrato, ni el/los signatarios(s) autorizado(s) del Propietario del Proyecto en relación con el Contrato están, han estado o están involucrados en ninguna transacción, actividad o conducta que pudiera esperarse razonablemente que diera lugar a que ella o ellos fueran:

- (a) incumpliendo las sanciones; o
- (b) una Persona Restringida por Sanciones.

7.1.8 Sin Impuestos de Registro ni de Timbre

No es necesario que este Acuerdo sea presentado, registrado o inscrito ante cualquier tribunal u otra autoridad en Nicaragua o que cualquier sello, registro o impuesto similar sea pagado sobre o en relación con este Acuerdo o las transacciones contempladas en este Acuerdo, salvo la presentación / aprobación como se especifica en el Artículo 4.1 del presente Acuerdo.

7.1.9 Clasificación Pari Passu

Sus obligaciones de pago en virtud del presente Acuerdo tienen un rango al menos pari passu con los créditos de todos sus demás acreedores no

21/08

garantizados y no subordinados, salvo las obligaciones obligatoriamente preferentes por ley aplicable a las empresas en general.



7.1.10 Repetición de Representaciones

Cada una de las declaraciones contenidas en el presente artículo se considerará hecha por el Prestatario por referencia a los hechos y circunstancias existentes en cada momento durante la vigencia del presente Contrato.

Artículo 8 Compromisos de información

Los compromisos del presente Artículo 8 permanecerán en vigor a partir de la fecha del presente Acuerdo y durante todo el tiempo que quede pendiente cualquier cantidad en virtud del presente Acuerdo.

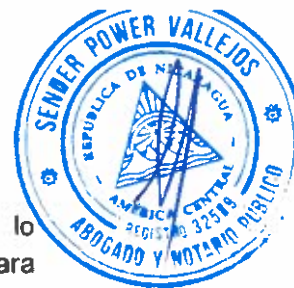
8.1 Notificación de Impago

- (a) el Prestatario notificará a CAMCE cualquier incumplimiento por parte de los Prestatarios en virtud del presente Contrato (y las medidas que, en su caso, se adopten para subsanarlo) tan pronto como tenga conocimiento de ello.
- (b) A petición de CAMCE, el Prestatario deberá proporcionar a CAMCE, en el plazo más breve posible, un certificado firmado por cualquiera de sus signatarios autorizados, en el que se certifique que no persiste ningún incumplimiento de los descritos en el punto (a) anterior (o, en caso de que persista algún incumplimiento, se especifique el incumplimiento y las medidas que, en su caso, se están adoptando para subsanarlo).

8.2 Información: Varios

El Prestatario suministrará a CAMCE :

- (a) sin demora, notificación de cualquier cambio en los firmantes autorizados de cualquier Prestatario, acompañada de muestras de las firmas de los nuevos firmantes autorizados; y
- (b) inmediatamente después de tener conocimiento de ellos, los detalles de cualquier litigio, arbitraje o procedimiento administrativo en curso, amenazado o pendiente contra el Prestatario, y que pudiera, en caso de resolución desfavorable, tener un Cambio Sustancial Adverso;
- (c) sin demora, todos los documentos o información relacionados con el Prestatario, el Propietario del Proyecto, la Cuenta de Amortización, la Cuenta DSR, el presente Acuerdo o el Contrato, según lo requiera razonablemente CAMCE, cualquier Cesionario o la Compañía de Seguros.



8.3 Información Precisa

El Prestatario se asegurará de que toda la información suministrada en lo sucesivo por el Prestatario o en su nombre en virtud del presente Contrato para cualquier propósito del presente Contrato o de la Póliza de Seguro, o relacionado con los mismos, sea completa y exacta en todos los aspectos materiales en el momento de su suministro (teniendo en cuenta las circunstancias y el contexto en el que se facilita dicha información).

Artículo 9 Compromisos

Los compromisos del presente artículo 9 permanecerán en vigor a partir de la fecha del presente Acuerdo y durante todo el tiempo que quede pendiente cualquier cantidad en virtud del presente Acuerdo.

9.1 Medidas correctoras e indemnización

El Prestatario se compromete a indemnizar y mantener indemnizada a CAMCE por cualquier pérdida directa, daños, demandas, reclamaciones, responsabilidades, costes (incluidos los costes legales razonables) y gastos de cualquier tipo (pero excluyendo el lucro cesante y cualquier otro daño consecuente) que se hayan producido como consecuencia del incumplimiento por parte del Prestatario de cualquiera de sus obligaciones en virtud del presente Contrato.

9.2 Autorizaciones

El Prestatario deberá:

- (a) cumplir en todo momento y hacer todo lo necesario para mantener el presente Acuerdo en pleno vigor y efecto;
- (b) procurar que el Propietario del Proyecto cumpla en todo momento y haga todo lo necesario para mantener el Contrato en pleno vigor y efecto; y
- (c) facilitar a CAMCE, a petición de ésta, copias certificadas conformes de todas las autorizaciones necesarias para el cumplimiento de las obligaciones derivadas del presente Acuerdo; y
- (d) mantener en pleno vigor y efecto todas las autorizaciones, aprobaciones, permisos, certificaciones y consentimientos necesarios (incluida, entre otras, la aprobación con respecto a la apertura y el mantenimiento de la Cuenta de Reembolso y la Cuenta DSR) para el cumplimiento de sus obligaciones en virtud del presente Contrato.



9.3 Cuentas

El Prestatario mantendrá la Cuenta de Reembolso y la Cuenta DSR durante la vigencia del presente Contrato.

A petición de CAMCE, el Prestatario suscribirá con el banco o bancos de la Cuenta de Reembolso y/o Cuenta DSR y con CAMCE (si procede) uno o varios contratos de supervisión y pignoración de la Cuenta de Reembolso y/o Cuenta DSR, en forma y fondo satisfactorios para CAMCE.

9.4 Póliza de Seguro

- (a) El Prestatario no podrá tomar ninguna medida que pueda afectar negativamente a los intereses y derechos del Asegurado en virtud de la Póliza de Seguro.
- (b) Si:
 - (i) la Compañía de Seguros rechace la Póliza de Seguro o manifieste su intención de rechazarla;
 - (ii) la Póliza de Seguro sea total o parcialmente retirada, suspendida, rescindida o cancelada o deje de estar en pleno vigor y efecto o de ser vinculante y exigible a la Compañía de Seguros;
 - (iii) se convierte en ilegal para la Compañía de Seguros cumplir cualquiera de sus obligaciones en virtud de la Póliza de Seguro;
 - (iv) la Compañía de Seguros se niega a aceptar una reclamación de seguro válida en virtud de la Póliza de Seguro o a pagar una indemnización en virtud de la Póliza de Seguro de la manera indicada por el Asegurado; o
 - (v) la Compañía de Seguros deja de ser una institución financiera estatutaria orientada a la política bajo la autoridad directa del Consejo de Estado de China o de ser una empresa propiedad al 100% del gobierno de China, o el Ministerio de Finanzas de China deja de mantener el apoyo a la liquidez de la Compañía de Seguros.

CAMCE podrá, mediante preaviso no inferior a treinta (30) días al Prestatario:

- (A) cancelar la obligación de CAMCE de poner a disposición más Financiación mediante el aplazamiento de pagos en virtud del presente Contrato, en cuyo caso cualquier Pago Inicial adicional no constituirá Importe Dispuesto y será pagadero de conformidad con el Contrato; y/o

21/08



(B) declarar inmediatamente vencidos y pagaderos todos los Importes Dispuestos pendientes, junto con los intereses devengados, y todos los demás importes devengados en virtud del presente Acuerdo, con lo cual todos esos Importes Dispuestos pendientes y demás importes pendientes serán inmediatamente vencidos y pagaderos.

9.5 Aplicación de FATCA

El Prestatario no se convertirá en una FFI FATCA ni en un Deudor fiscal estadounidense.

Artículo 10 Plusvalía fiscal e indemnizaciones

10.1 Definiciones

"Pago FATCA" significa el incremento de un pago efectuado por el Prestatario a CAMCE en virtud de la Cláusula 12.8 (Deducción FATCA y extrapolación por el Deudor).

"Deducción Fiscal" significa una deducción o retención por o a cuenta de Impuestos de un pago en virtud de este Acuerdo, que no sea una Deducción FATCA.

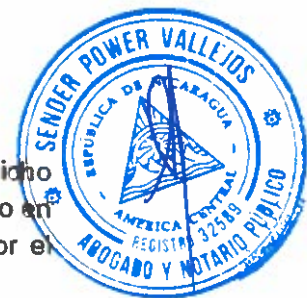
"Pago de Impuestos" significa un pago incrementado efectuado por el Prestatario a CAMCE en virtud del Artículo 10.2 (Incremento de *impuestos*) o un pago en virtud del Artículo 10.3 (*Indemnización fiscal*).

Salvo indicación en contrario, en el presente Artículo 10 una referencia a "determina" o "determinado" significa una determinación tomada a la absoluta discreción de la persona que toma la determinación.

10.2 Plusvalía Fiscal

- (a) Todos los pagos que el Prestatario deba efectuar a CAMCE en virtud del presente Contrato se efectuarán libres de cualquier Deducción Fiscal, a menos que el Prestatario esté obligado a efectuar una Deducción Fiscal, en cuyo caso la suma pagadera por el Prestatario (respecto de la cual se exija efectuar dicha Deducción Fiscal) se incrementará en la medida necesaria para garantizar que CAMCE reciba una suma neta de cualquier deducción o retención igual a la suma que habría recibido de no haberse efectuado o exigido dicha Deducción Fiscal.
- (b) El Prestatario deberá notificar a CAMCE inmediatamente después de tener conocimiento de que debe efectuar una Deducción Fiscal (o de que se ha producido algún cambio en el tipo o la base de una Deducción Fiscal).

CS



- (c) Si el Prestatario está obligado a efectuar una Deducción Fiscal, dicho Prestatario efectuará dicha Deducción Fiscal y cualquier pago requerido en relación con dicha Deducción Fiscal dentro del plazo permitido y por el importe mínimo exigido por la ley.
- (d) Dentro de los treinta (30) días siguientes a la realización de una Deducción Fiscal o de cualquier pago requerido en relación con dicha Deducción Fiscal, el Prestatario entregará a CAMCE una prueba razonablemente satisfactoria para CAMCE de que se ha realizado la Deducción Fiscal o (en su caso) se ha abonado el pago correspondiente a la autoridad fiscal pertinente.

10.3 Indemnización Fiscal

Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 10.2 (*Recargo de Impuestos*), si CAMCE se viera obligada a efectuar cualquier pago de o a cuenta de Impuestos sobre o en relación con cualquier cantidad recibida o a cobrar en virtud del presente Contrato (incluyendo cualquier cantidad que a efectos de Impuestos se considere recibida o a cobrar por CAMCE, haya sido o no efectivamente recibida o a cobrar) o si se exigiera a CAMCE cualquier responsabilidad con respecto a dicho pago, impuesto, recaudado o evaluado contra CAMCE, el Prestatario, dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la solicitud de CAMCE, indemnizará sin demora a CAMCE por dicho pago o responsabilidad, junto con los intereses, sanciones, costes y gastos pagaderos o incurridos en relación con el mismo, siempre que el presente Artículo 10.3 no se aplicará a:

- (a) cualquier Impuesto que grave y se calcule en función de intereses y principal realmente percibidos o a percibir por CAMCE (pero, para evitar cualquier duda, sin incluir cualquier cantidad que se considere, a efectos del Impuesto, percibida o a percibir por CAMCE, pero que no sea realmente apercibir) por la jurisdicción en la que CAMCE esté constituida; o
- (b) una Deducción FATCA que deba realizar una Parte.

Específicamente, el Prestatario se compromete a indemnizar y mantener indemnizada a CAMCE por cualquier pérdida directa, daños, demandas, reclamaciones, responsabilidades, costes (incluyendo costes legales razonables) y gastos de cualquier tipo (pero excluyendo el lucro cesante y cualquier otro daño emergente) que se hayan producido como consecuencia de que CAMCE deba pagar cualquiera de los Impuestos por las transacciones contempladas en el Contrato (incluyendo el pago en virtud del Contrato y del presente Acuerdo) o cualquier Impuesto por los intereses y honorarios pagaderos a CAMCE en virtud del presente Acuerdo.



10.4 Impuesto sobre el Timbre

El Prestatario deberá:

- (a) pagar todos los derechos de timbre, registro y otros impuestos similares que deban abonarse en relación con el presente Acuerdo; y
- (b) en un plazo de diez (10) Días Hábles a partir de la solicitud, indemnizará a CAMCE por cualquier coste, pérdida o responsabilidad en que incurra la Parte Financiera en relación con cualquier impuesto de timbre, registro y otros impuestos similares pagados o pagaderos en relación con el presente Contrato.

10.5 Información sobre FATCA

- (a) Sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado (c) a continuación, cada una de las Partes, en el plazo de diez (10) Días Hábles a partir de una solicitud razonable de la otra Parte:
 - (i) confirmar a esa otra Parte si lo es:
 - (A) una Parte Exenta de la FATCA; o
 - (B) no es una Parte Exenta de la FATCA;
 - (ii) facilitar a la otra Parte los formularios, documentación y demás información relativa a su situación en virtud de la FATCA que la otra Parte solicite razonablemente a efectos del cumplimiento de la FATCA por la otra Parte; y
 - (iii) suministrar a esa otra Parte los formularios, documentación y demás información relativa a su estatuto que esa otra Parte solicite razonablemente a efectos del cumplimiento por esa otra Parte de cualquier otra ley, reglamento o régimen de intercambio de información.
- (b) Si una Parte confirma a otra Parte de conformidad con el párrafo (a)(i) anterior que es una Parte Exenta de la FATCA y posteriormente tiene conocimiento de que no es, o ha dejado de ser, una Parte Exenta de la FATCA, dicha Parte lo notificará a la otra Parte con razonable prontitud.
- (c) Párrafo (a) no obligará a CAMCE a hacer nada, y el apartado (a)(iii) anterior no obligará a ninguna otra Parte a hacer nada que, en su opinión razonable, constituya o pueda constituir un incumplimiento de:
 - (i) cualquier ley o reglamento;
 - (ii) cualquier deber fiduciario; o
 - (iii) cualquier deber de confidencialidad.

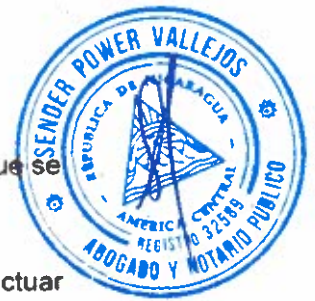


- (d) Si una Parte no confirma si es o no una Parte Exenta de la FATCA o no facilita los formularios, documentación u otra información solicitada de conformidad con el párrafo (a)(i) o (a)(ii) anterior (incluyendo, para evitar dudas, cuando el párrafo (c) anterior), dicha Parte será tratada a efectos del presente Acuerdo (y de los pagos en virtud del mismo) como si no fuera una Parte Exenta de la FATCA hasta el momento en que la Parte en cuestión facilite la confirmación, los formularios, la documentación u otra información solicitados.
- (e) Si el Prestatario es un Deudor Tributario estadounidense, o el Prestatario cree razonablemente que sus obligaciones en virtud de FATCA o cualquier otra ley o normativa aplicable así lo exigen, CAMCE deberá, en el plazo de diez (10) Días Hábiles a partir de:
- (i) cuando el Prestatario sea un Deudor Tributario estadounidense, la fecha del presente Contrato;
 - (ii) cuando el Prestatario no sea un Deudor Tributario estadounidense, la fecha de una solicitud del Prestatario,
- suministro al Prestatario:
- (A) un certificado de retención en el formulario W-8, W-9 o cualquier otro formulario pertinente; o
 - (B) cualquier declaración de retención u otro documento, autorización o renuncia que el Prestatario pueda exigir para certificar o establecer la situación de CAMCE con arreglo a FATCA o a cualquier otra ley o reglamento.
- (f) Si cualquier certificado de retención, declaración de retención, documento, autorización o renuncia facilitado al Prestatario por CAMCE en virtud del párrafo (e) anterior es o se convierte en materialmente inexacto o incompleto, CAMCE lo actualizará sin demora y proporcionará dicho certificado de retención, declaración de retención, documento, autorización o renuncia actualizados al Contratante, a menos que sea ilegal que CAMCE lo haga (en cuyo caso CAMCE lo notificará sin demora al Prestatario).

10.6 Deducción y Extrapolación FATCA por el Prestatario

- (a) Si el Prestatario está obligada a realizar una Deducción FATCA, deberá realizar dicha Deducción FATCA y cualquier pago requerido en relación con dicha Deducción FATCA dentro del plazo permitido y por el importe mínimo exigido por la FATCA.
- (b) Si el Prestatario debe efectuar una Deducción FATCA, el importe del pago adeudado por el Prestatario se incrementará hasta una cantidad que (tras

CP



efectuar cualquier Deducción FATCA) deje un importe igual al pago que se habría adeudado si no se hubiera exigido ninguna Deducción FATCA.

- (c) El Prestatario, tan pronto como tenga conocimiento de que debe efectuar una Deducción FATCA (o de que se ha producido algún cambio en el tipo o la base de una Deducción FATCA), lo notificará a CAMCE.
- (d) Dentro de los treinta (30) días siguientes a la realización de una Deducción FATCA o de cualquier pago requerido en relación con dicha Deducción FATCA, el Prestatario entregará a CAMCE pruebas razonablemente satisfactorias para CAMCE de que se ha realizado la Deducción FATCA o (en su caso) se ha abonado el pago correspondiente a la autoridad gubernamental o fiscal pertinente.

Artículo 11 Costes y gastos

11.1 Gastos de Transacción

El Prestatario abonará a la CAMEC, en el plazo de diez (10) Días Hábiles desde la solicitud, el importe de todos los costes y gastos (incluidos los honorarios de abogados) en que cualquiera de ellos haya incurrido razonablemente en relación con la negociación, preparación, impresión o ejecución de:

- (a) el presente Acuerdo y cualquier otro documento mencionado en el mismo;
y
- (b) la póliza de seguro y cualquier otro documento relacionado con la misma.

11.2 Costes de Ejecución

El Prestatario deberá abonar a CAMCE, dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la solicitud, el importe de todos los costes y gastos (incluidos los honorarios de abogados) incurridos por CAMCE en relación con la ejecución o la conservación de cualquier derecho derivado del presente Contrato o de la Póliza de Seguro.

11.3 Gastos Asegurados

El Prestatario pagará sin demora al Asegurado, previa solicitud, el importe de todos los costes y gastos (incluidos los honorarios de abogados) en los que razonablemente haya incurrido el Asegurado en relación con la administración de la Póliza de Seguro.



Artículo 12 Otras indemnizaciones

12.1 Indemnización por Cambio de Divisa

Si cualquier suma adeudada por el Prestatario en virtud del presente Contrato (una "Suma"), o cualquier orden, sentencia o laudo dictado o dictado en relación con una Suma, debe convertirse de la moneda (la "Primera Moneda") en la que dicha Suma es pagadera a otra moneda (la "Segunda Moneda") a efectos de:

- (a) hacer o presentar una reclamación o prueba contra el Prestatario; o
- (b) obtener o ejecutar una orden, sentencia o laudo en relación con cualquier litigio o procedimiento de arbitraje,

El Prestatario, como obligación independiente, indemnizará a CAMCE, dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la solicitud, por cualquier coste, pérdida o responsabilidad derivada de la conversión, incluyendo cualquier discrepancia entre (A) el tipo de cambio utilizado para convertir dicha Suma de la Primera Moneda a la Segunda Moneda y (B) el tipo o tipos de cambio disponibles para dicha persona en el momento de recibir dicha Suma.

El Prestatario renuncia a cualquier derecho que pueda tener en cualquier jurisdicción a pagar cualquier importe en virtud del presente Contrato en una moneda o unidad monetaria distinta de aquella en la que se exprese que es pagadero.

12.2 Otras Indemnizaciones

El Prestatario indemnizará a CAMCE, dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la solicitud, por cualquier pérdida, responsabilidad o coste real y razonable en que incurra CAMCE como consecuencia de:

- (a) la aparición de cualquier supuesto de incumplimiento;
- (b) la ocurrencia de cualquier riesgo cubierto (sea cual sea su descripción) en virtud de la póliza de seguro;
- (c) que la información elaborada o aprobada por el Prestatario sea o se alegue que es engañosa o equívoca en cualquier aspecto;
- (d) cualquier indagación, investigación, citación (u orden similar) o litigio con respecto al Prestatario, al Propietario del Proyecto o con respecto a las transacciones contempladas o financiadas en virtud del presente Contrato;
- (e) cualquier indagación, investigación, citación (u orden similar) o litigio con respecto a la Póliza de Seguro;
- (f) el impago por parte del Prestatario de cualquier cantidad adeudada en virtud del presente Contrato en su fecha de vencimiento; o



- (g) la financiación o la adopción de medidas para financiar la Financiación, pero que no se haya producido como consecuencia de la aplicación de una o varias de las disposiciones del presente Contrato (salvo en caso de incumplimiento o negligencia por parte de CAMCE).

12.3 Indemnización a CAMCE

El Prestatario indemnizará sin demora a CAMCE por cualquier coste, pérdida o responsabilidad en que incurra CAMCE (actuando razonablemente) como consecuencia de:

- (a) investigar cualquier hecho que razonablemente considere un incumplimiento;
- (b) actuar o confiar en cualquier notificación, solicitud o instrucción que considere razonablemente auténtica, correcta y debidamente autorizada; o
- (c) la contratación de abogados, contables, asesores fiscales, peritos u otros asesores o expertos profesionales, según lo permitido en virtud del presente Acuerdo.

12.4 Indemnización al Asegurado

El Prestatario indemnizará sin demora al Asegurado por cualquier coste, pérdida o responsabilidad en que incurra el Asegurado (actuando razonablemente) como consecuencia de:

- (a) investigar cualquier suceso que considere razonablemente un riesgo cubierto (sea cual sea su descripción) en virtud de la póliza de seguro; o
- (b) ejercer cualquiera de los derechos, poderes, discreciones o recursos que le confiere la póliza de seguro o la ley.

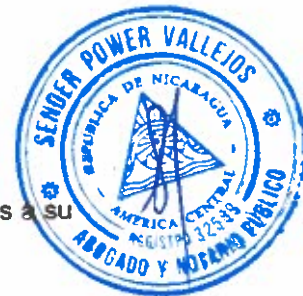
Artículo 13 Caso de incumplimiento

13.1 Cada uno de los hechos o circunstancias previstos en el artículo 13.1 constituye un Supuesto de Incumplimiento:

- (a) Impago

El Prestatario no paga en la fecha de vencimiento ninguna cantidad pagadera en virtud del presente Acuerdo en el lugar y en la moneda en que se expresa que debe pagarse a menos que:

- (i) su impago se deba a un error administrativo o técnico;



- (ii) existe un importe suficiente en su cuenta; y
- (iii) el pago se efectúe dentro de los tres (3) Días Hábiles siguientes a su vencimiento.

(b) Otras Obligaciones

- (i) Cualquier Prestatario incumpla cualquiera de sus obligaciones (distintas de las mencionadas en el Artículo 13.1(a) (*Impago*)) en virtud del presente Contrato.
- (ii) No se producirá ningún Supuesto de Incumplimiento en virtud del párrafo (ii) anterior si el incumplimiento es subsanable y se subsana dentro de los 15 Días Hábiles siguientes a la fecha en que (A) CAMCE notifique al Prestatario y (B) el Prestatario tenga conocimiento del incumplimiento, lo que ocurra primero.

(c) Tergiversación

Cualquier manifestación o declaración hecha o que se considere hecha por los Prestatarios en el presente Contrato o en cualquier otro documento entregado por o en nombre del Prestatario en virtud del presente Contrato o en relación con el mismo es o resulta haber sido incorrecta o engañosa en cualquier aspecto sustancial cuando se hizo o se consideró hecha.

(d) Cruz por Defecto

- (i) Cualquier Deuda Financiera del Prestatario no se paga a su vencimiento ni dentro de cualquier periodo de gracia originalmente aplicable.
- (ii) Cualquier Deuda Financiera del Prestatario se declara vencida o se hace exigible antes de su vencimiento especificado como resultado de un evento de incumplimiento (independientemente de cómo se describa).
- (iii) Cualquier compromiso de cualquier Deuda Financiera del Prestatario es cancelado o suspendido por un acreedor de dicho Prestatario como resultado de un evento de incumplimiento (independientemente de cómo se describa).
- (iv) Cualquier acreedor del Prestatario tiene derecho a declarar cualquier Deuda Financiera del Prestatario vencida y pagadera antes de su vencimiento especificado como resultado de un evento de incumplimiento (independientemente de cómo se describa).

Handwritten initials or signature in the bottom right corner.



(v) No se producirá ningún Supuesto de Incumplimiento en virtud del presente Artículo 13.1(d) si el importe total del Endeudamiento Financiero o del compromiso de Endeudamiento Financiero comprendido en los párrafos (i) a (iv) es inferior a 1,000,000 USD (o su equivalente en cualquier otra divisa o divisas).

(e) **Moratoria**

- (i) Se declare, imponga o entre en vigor de facto una moratoria sobre el pago de cualquier Deuda Financiera de la Prestataria o la Prestataria detenga o suspenda de otro modo los pagos de dicha Deuda Financiera.
- (ii) El Prestatario (A) es incapaz o admite su incapacidad para pagar cualquier Deuda Financiera a su vencimiento; (B) inicia negociaciones con uno o más de sus acreedores con vistas al reajuste o reprogramación general de la totalidad o parte de su Deuda Financiera; y/o (C) propone o celebra cualquier convenio u otro acuerdo en beneficio de sus acreedores con respecto a su Deuda Financiera en general o a cualquier clase de dichos acreedores.
- (iii) Se inicien procedimientos con respecto al Prestatario en virtud de cualquier ley, reglamento o procedimiento relativo a la reconstrucción o reajuste de su Endeudamiento Financiero.
- (iv) Se produzca, en relación con el Prestatario, en cualquier país o territorio a la jurisdicción de cuyos tribunales esté sujeto, cualquier acontecimiento que, en opinión razonable del Prestamista, parezca en dicho país o territorio corresponderse con, o tener un efecto equivalente o similar a, cualquiera de los mencionados anteriormente.

(f) **Repudio**

El Prestatario repudia el presente Contrato o manifiesta su intención de repudiarlo.

(g) **Abandono del Proyecto**

El Propietario abandona el Proyecto.

(h) **Cambio material adverso**

Se produzca cualquier hecho o circunstancia que constituya un Cambio Material Adverso.



(i) El Contrato

- (i) El Propietario del Proyecto incumple cualquiera de sus obligaciones materiales en virtud del Contrato que daría derecho a CAMCE a rescindir el Contrato.
- (ii) Es o se convierte en ilegal para el Propietario del Proyecto el cumplimiento de cualquiera de sus obligaciones en virtud del Contrato.
- (iii) El Contrato deja de estar en pleno vigor y efecto (salvo aquellos que hayan expirado de acuerdo con sus términos y que no deban haber sido sustituidos o renovados de acuerdo con el Contrato).

(j) Aprobación del Proyecto

Sujeto a los términos del Contrato, cualquiera de las aprobaciones que son necesarias para, el Propietario del Proyecto para llevar a cabo el Proyecto es terminado, cancelado, restringido o escorzado, lo que daría lugar a la terminación del Proyecto.

13.2 Aceleración

En el supuesto de que tras producirse alguno de los supuestos previstos en el artículo 13.1 y las Partes no lleguen a un consenso por la vía de la consulta amistosa en un plazo de 20 días consecutivos a partir de la fecha de ocurrencia de dicho evento, CAMCE tendrá derecho a, a discreción de CAMCE, ejercer uno o más de los siguientes derechos:

- (a) cancelar su obligación de poner a disposición más Financiación, en cuyo caso cualquier Pago Progresivo adicional no constituirá Importe Dispuesto y será pagadero de conformidad con el Contrato;
- (b) declarar que la totalidad o parte del Importe Retirado y de la Suma Impagada, junto con los intereses devengados y todas las demás cantidades devengadas o pendientes de pago en virtud del presente Acuerdo, sean inmediatamente exigibles y pagaderas, momento en el cual se convertirán en inmediatamente exigibles y pagaderas;
- (c) ejercer todos y cada uno de sus derechos en virtud del presente Acuerdo; y/o
- (d) rescindir el presente Contrato sin que ello afecte a los derechos de CAMCE en virtud del mismo.

Handwritten signature or initials.



- 13.3 Para evitar cualquier duda, cualquier indulgencia temporal o prórroga para cualquier supuesto de incumplimiento no constituirá ni se interpretará como una renuncia de CAMCE a cualquier derecho o recurso, ya sea de conformidad con el presente Artículo 13 o de otro modo.

Artículo 14 Resolución de litigios

Todas las controversias derivadas del presente Acuerdo o relacionadas con el mismo se someterán al arbitraje de la Comisión de Arbitraje de Pekín, de conformidad con su reglamento de arbitraje. El laudo arbitral será definitivo y vinculante para ambas Partes.

Artículo 15 Derecho aplicable

El presente Acuerdo se regirá por la legislación de la República Popular China.

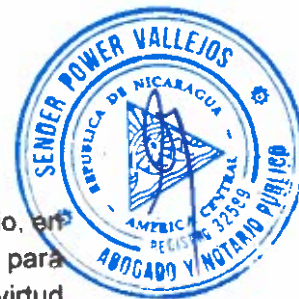
Artículo 16 Asignación

- 16.1 Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 16.2 a continuación, las obligaciones y derechos establecidos en el presente Contrato no podrán ser cedidos por ninguna de las Partes sin el consentimiento previo por escrito de la otra Parte y, sujeto a dicha restricción, redundarán en beneficio y serán vinculantes para el Prestatario y CAMCE y sus respectivos sucesores.
- 16.2 Sin perjuicio de cualquier disposición en contrario contenida en el presente Contrato o en cualesquiera otros documentos, el Prestatario consiente de forma irrevocable e incondicional en la cesión de todos los derechos, intereses, beneficios y/o reclamaciones de CAMCE en relación con (i) la totalidad o parte de los pagos pagaderos por el Prestatario en virtud del presente Contrato; y (ii) todas y cada una de las reclamaciones a las que CAMCE tenga derecho en relación con el Importe Dispuesto a favor del Cesionario o Cesionarios y sus respectivos sucesores en virtud de un ARAA. Por la presente, el Prestatario se compromete irrevocable e incondicionalmente a realizar, y a procurar que cualquier tercero realice, cualquier acción que pueda ser requerida por los Cesionarios con el fin de facilitar, completar, perfeccionar y/o ejecutar dicha cesión.

Artículo 17 Aviso

17.1 Comunicación por Escrito

Cualquier comunicación que deba efectuarse en virtud del presente Acuerdo o en relación con el mismo se realizará por escrito y, salvo que se indique lo contrario, podrá realizarse por carta o correo electrónico.



17.2 Direcciones

La dirección, dirección de correo electrónico (y el departamento o funcionario, en su caso, a cuya atención se realiza la comunicación) de cada Parte para cualquier comunicación o documento que deba realizarse o entregarse en virtud de este Acuerdo o en relación con el mismo se identifica con su nombre a continuación:

EN NOMBRE DEL PRESTATARIO:

Dirección: Ministerio de Hacienda y Crédito Público de la República de Nicaragua, Frente ala Asamblea Nacional, Avenida Bolívar, Managua, Nicaragua. Código Postal: MHCP, Apartado No. 28, Managua, Nicaragua, Número de Fax: (505) 2222 – 4383.

Atención a: Carlos José Selva Hernández

Dirección de correo electrónico: nicfinancing.management@mhcp.gob.ni

EN NOMBRE DE CAMCE:

Atención a: Zhang Zhaoyang

Dirección: No.3 Danling Street, Haidian District, Pekín, China

Dirección de correo electrónico: zhangzhaoyang@camce.com.cn

17.3 Entrega

- (a) Cualquier comunicación o documento realizado o entregado por una Parte a otra en virtud de este Acuerdo o en relación con el mismo sólo será efectivo:
- (i) si es por correo electrónico, cuando se reciba en forma legible; o
 - (ii) si es por carta, cuando haya sido dejada en la dirección correspondiente o diez (10) Días Hábiles después de haber sido enviada por correo certificado o certificado dirigido a dicha dirección,
- y, si se especifica un departamento o funcionario concreto como parte de sus datos de dirección facilitados con arreglo al artículo 17.2 (*Direcciones*), si va dirigida a dicho departamento o funcionario.
- (b) Cualquier comunicación o documento que deba realizarse o entregarse a cualquiera de las Partes sólo surtirá efecto cuando sea efectivamente recibido por cualquiera de las Partes y, en tal caso, sólo si está

2/9

expresamente señalado a la atención del departamento o funcionario identificado en el (Artículo 17.2 (*Direcciones*) (o cualquier departamento o funcionario sustituto que cualquiera de las Partes especifique a tal efecto).



- (c) Toda comunicación o documento que surta efecto, de conformidad con los apartados (a) y (b) anteriores, después de las 17.00 horas en el lugar de recepción, se considerará que surte efecto únicamente al día siguiente.

17.4 Lengua Inglesa

- (a) Toda notificación efectuada en virtud del presente Acuerdo o en relación con el mismo deberá redactarse en lengua inglesa.
- (b) Todos los demás documentos facilitados en virtud de este Acuerdo o en relación con el mismo deben ser:
 - (i) en lengua inglesa; o
 - (ii) si no está en lengua inglesa, y si así lo exige CAMCE, acompañado de una traducción jurada al inglés y, en este caso, prevalecerá la traducción al inglés, salvo que se trate de un documento constitucional, estatutario u otro documento oficial.

Artículo 18 Varios

- 18.1 Si existiera algún conflicto entre este Acuerdo y el Contrato en relación con el pago del Proceso de Pago, este Acuerdo prevalecerá en la medida de dicho conflicto.
- 18.2 El presente Acuerdo sustituirá a cualquier otro acuerdo, documento o carta de cualquier tipo y naturaleza con respecto a la transacción contemplada en el mismo que hayan sido firmados por las Partes con anterioridad a su ejecución.
- 18.3 Ninguna modificación o renuncia de cualquiera de las disposiciones del presente Acuerdo, ni el consentimiento de cualquiera de las Partes para apartarse de cualquiera de dichas disposiciones, será efectiva a menos que se haga por escrito y esté firmada por las Partes del presente Acuerdo.
- 18.4 El Prestatario acuerda que no se requiere el consentimiento del Prestatario para modificar o renunciar a ninguna disposición del Contrato, a menos que dicha modificación o renuncia esté relacionada con el aumento del Precio del Contrato, en cuyo caso se requerirá el consentimiento por escrito del Prestatario para que dicha modificación o renuncia surta efecto frente al Prestatario.
- 18.5 Si en algún momento alguna de las disposiciones del presente Contrato resultara ilegal, inválida o inaplicable en cualquier aspecto en virtud de la legislación de

21/09



cualquier jurisdicción, ni la legalidad, validez o aplicabilidad de cualquier otra disposición del presente Contrato se verá afectada o perjudicada en modo alguno por ello, ni la legalidad, validez o aplicabilidad de dicha disposición en virtud de la legislación aplicable de cualquier otra jurisdicción se verá afectada o perjudicada en modo alguno por ello.

18.6 Este Contrato se hará en 4 contrapartes en español y 4 contrapartes en inglés con iguales efectos legales y cada una de dichas contrapartes constituirá un original y entrará en vigor cuando todas las Partes lo hayan firmado, cada Parte tendrá 2 contrapartes en español y 2 contrapartes en inglés. Cuando exista alguna inconsistencia entre las versiones en inglés y español del contrato, prevalecerá la versión en inglés.

Artículo 19 Suspensión de inmunidades

19.1 Las Partes reconocen y admiten que el presente Acuerdo constituye una transacción comercial respecto de la cual ninguna de ellas tiene derecho a alegar inmunidad soberana.

19.2 El Prestatario renuncia irrevocablemente, en la medida en que lo permita la legislación aplicable, con respecto a sí mismo y a sus activos (independientemente de su uso o uso previsto), a toda inmunidad por motivos de soberanía u otros motivos similares de:

- (a) Demanda;
- (b) jurisdicción de cualquier juzgado, tribunal u otro órgano jurisdiccional;
- (c) medidas cautelares u orden de cumplimiento o recuperación de la propiedad;
- (d) embargo de sus bienes (antes o después de la sentencia); y
- (e) la ejecución o el cumplimiento de cualquier sentencia o laudo arbitral a los que ella o sus activos pudieran tener derecho en cualquier procedimiento ante los tribunales de cualquier jurisdicción u otros órganos jurisdiccionales (y acuerda irrevocablemente, en la medida en que lo permita la legislación aplicable, que no reclamará inmunidad alguna en ninguno de dichos procedimientos).

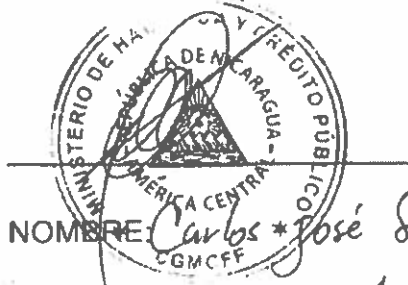
Las Partes firman el presente Acuerdo por sus respectivos representantes en el día y año arriba indicados.



Firmado por y en nombre de

Prestatario

Ministerio de Hacienda y Crédito Público, República de Nicaragua



NOMBRE: *Carlos * José Selva Hernández*

CARGO: *Asesor de Mercados de Capitales del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.*

Firmado por y en nombre de

Prestamista

China CAMC Engineering Co.,Ltd. (中工国际工程股份有限公司)

刘明



NOMBRE:

CARGO:



2/2



Anexo 1 El Formulario de Confirmación de Endeudamiento

De: Ministerio de Hacienda y Crédito Público, República de Nicaragua (el "Prestatario")

A: [China CAMC Engineering Co., Ltd. (中工国际工程股份有限公司)] (el "Prestamista")

Copia : Sistema Nacional para la Prevencion, Mitigacion y Atencion de Desastres (el "Propietario del Proyecto").

Estimados señores,

Con referencia a: (i) el Contrato en relación con el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua (el "Proyecto") de fecha 13 de mayo de 2024 entre el Sistema Nacional para la Prevencion, Mitigacion y Atencion de Desastres y China CAMC Engineering Co.,Ltd. (el "Contrato") y (ii) el Acuerdo de Facilidad de Crédito para el Proyecto de Sistema Nacional de Respuesta a Emergencias de Nicaragua (el "Proyecto") de fecha [*] entre nosotros y China CAMC Engineering Co., Ltd. (el "Acuerdo")

De conformidad con el artículo 5 del Acuerdo, por la presente confirmamos lo siguiente:

1. El documento que figura a continuación ha sido bien recibido por nosotros del Propietario del Proyecto y es correcto;

[copias de los certificados de pago intermedio cumplimentados].

2. Basándonos en los documentos estipulados en el punto 1 anterior, confirmamos que (i) se ha producido un Retiro de Fondos en virtud del Acuerdo el [fecha en la que el Propietario del Proyecto firma el Certificado de Pago Provisional Completo]; y (ii) hemos adeudado a CAMCE el importe del principal [*] más los Intereses calculados de conformidad con el Acuerdo.
3. Reembolsaremos incondicionalmente a CAMCE la cantidad indicada en el punto dos (2) a más tardar en la fecha estipulada en el Acuerdo.



4. La presente Confirmación de Endeudamiento constituye la prueba concluyente de nuestra obligación de reembolsar a CAMCE el importe indicado en el punto dos (2), de conformidad con los términos del Contrato.
5. La obligación en relación con la deuda derivada del punto dos (2) es una obligación independiente por nuestra parte, libre de cualquier disputa y/u obligaciones en virtud del Contrato y cualesquiera otros documentos. Todas nuestras obligaciones de pago de dicho importe serán una obligación de pago directa, irrevocable, incondicional e independiente por nuestra parte. No utilizaremos ningún motivo para rechazar y/o retrasar nuestras obligaciones de pago con respecto a dicho importe. Dichas obligaciones de pago con respecto a dicha cantidad no se verán perjudicadas por ningún acontecimiento, incluyendo, sin limitación, (i) si dicho pago ha sido cedido o no al Cesionario o Cesionarios; (ii) cualquier disputa entre CAMCE y el Propietario del Proyecto en virtud del Contrato; y/o (iii) si el Proyecto se ha completado de conformidad con el Contrato.
6. Renunciamos explícita, incondicional e irrevocablemente a cualquier derecho que pudiéramos tener, en virtud de cualquier ley aplicable, del Contrato y del Acuerdo, o en virtud de cualquier otro acuerdo con CAMCE, a retener, deducir, compensar o reconvenir cualquier cantidad del importe indicado en el punto dos (2).

Los términos utilizados en mayúsculas y no definidos en el presente documento tendrán el significado que se les atribuye en el Acuerdo.

EN FE DE LO CUAL, hemos hecho que la presente Confirmación de Endeudamiento sea firmada por nuestro representante debidamente autorizado y sellada por nosotros el de .

Saludos cordiales,

Atentamente

En nombre y representación de

Ministerio de Hacienda y Crédito Público, República de Nicaragua

3/0

Anexo 2 Calendario de Amortización

Calendario de amortización Indicativo (relativo al Acuerdo de Facilidad de Crédito para el Proyecto)



Fecha de Reembolso	Plazo de Amortización
1ra Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
2da Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
3ra Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
4ta Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
5ta Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
6ta Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
7ma Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
8va Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
9na Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
10ma Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
11va Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
12va Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
13ra Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
14ta Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
15ta Fecha de Reembolso	6.25% del importe final de la financiación
Fecha de Reembolso Final	6.25% del importe final de la financiación

Nota: Las cuotas de amortización que figuran en el presente Anexo se refieren únicamente a la amortización del principal del Importe Dispuesto del Acuerdo de Facilidad de Crédito para el Proyecto, mientras que los correspondientes intereses devengados se pagarán de conformidad con la Cláusula 6.3 (*Intereses*) del presente Acuerdo.



9/21

Execution version



Credit Facility Agreement

For

The Nicaragua National Emergency Response System Project

Between

Ministry of Finance and Public Credit, Republic of Nicaragua

(MOF)

And

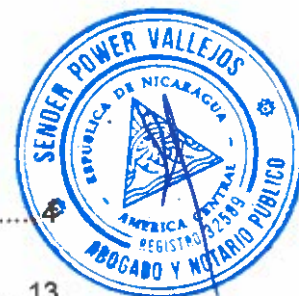
China CAMC Engineering Co., Ltd. (中工国际工程股份有限公司)

(CAMCE)



21 09

CONTENTS



Article 1 Definitions..... 13

Article 2 Conditions of This Agreement..... 13

Article 3 The Facility 14

Article 4 Conditions to Drawdown..... 14

Article 5 Drawdown..... 15

Article 6 Repayment, Prepayment, Interest and Fees 18

Article 7 Representations, Warranties..... 24

Article 8 Information Undertakings..... 26

Article 9 Undertakings 27

Article 10 Tax Gross-Up and Indemnities 29

Article 11 Costs And Expenses 32

Article 12 Other indemnities 33

Article 13 Event of Default..... 35

Article 14 Settlement of Disputes 38

Article 15 Governing Law..... 38

Article 16 Assignment 38

Article 17 Notice..... 38

Article 18 Miscellaneous 40

Article 19 Wavier of Immunities 41

3/1 ce



This Credit Facility Agreement (the "Agreement") is made on 27 de Junio, 2024 by and between:

1. **The Ministry of Finance and Public Credit, Republic of Nicaragua** (hereinafter referred to as "MOF" or the "Borrower"), on behalf of the Republic of Nicaragua, with headquarters at MOF Building, in front of the National Assembly, Managua, Nicaragua, duly represented by **Carlos José Selva Hernández, Capital Markets Consultant of the Ministry of Finance and Public Credit**, in accordance with Presidential Decree No. 100-2024 dated June 20, 2024, published in La Gaceta, Official Gazette No. 113 of June 24, 2024, and authorized to sign this Credit Facility Agreement, and
2. **China CAMC Engineering Co.,Ltd.** (中工国际工程股份有限公司, hereinafter referred to as the "Lender" or "CAMCE"), a company incorporated and existing under the laws of the People's Republic of China with registered office at 3 Danling Street, Haidian District, Beijing. Properly represented by Liu Mingyue, Chinese citizen, Passport of the People's Republic of China Number: PE2028690, and authorized to subscribe to this Agreement by virtue of the Power of Attorney granted by Mr. Wang Bo, who is the president of the aforementioned company, on the date of 15/05/2024.

HEREINAFTER, collectively referred to as "Parties" or individually referred to as "Party".

WHEREAS, this Agreement is entered into in connection with the Contract Agreement in relation to the Nicaragua National Emergency Response System Project (the "Project") dated 13 May 2024 between the Sistema Nacional para la Prevencion, Mitigacion y Atencion de Desastres (hereinafter referred to as the "Project Owner") and CAMCE (hereinafter the "Contract").

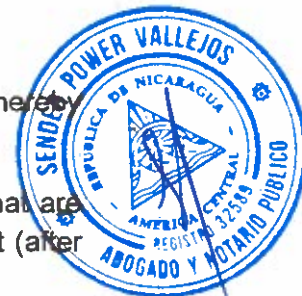
WHEREAS, under the Contract, the Project Owner has engaged CAMCE to undertake the design and construction of the Project.

WHEREAS, MOF, as an integral part of the governmental body of the Republic of Nicaragua, together with the Project Owner, will receive substantial direct and indirect benefit from the due completion of the Project.

WHEREAS, the Project Owner and MOF undertakes to pay the Contract Price (which is RMB 302,989,542.00) to CAMCE in accordance with the Contract and this Agreement, of which 20% of the Contract Price shall be paid in a lump sum as the advance payment of the Project in accordance with Contract (the "Advance Payment") by the Project Owner; in order to procure financing for the payment of the rest 80% of the Contract Price of the Project (the "Progress Payment"), with the total amount

2 | CP

being equivalent to RMB 242,391,633.60, the MOF, in its capacity as Borrower, hereby enter into this Agreement with CAMCE, in its capacity as Lender.



WHEREAS, unless the context otherwise requires, capitalized expressions that are not defined in this Agreement have the meaning given to them in the Contract (after proper translation).

NOW, THEREFORE, IT IS AGREED, in consideration of the foregoing premises and other good and valuable consideration the receipt and sufficiency of which are hereby acknowledged, as hereafter set forth:

Article 1 Definitions

1.1 The following words and terms used in this Agreement shall have, unless otherwise specified herein, the following meanings:

"Account Receivable" means the amount of Contract Price receivable by CAMCE which is so deferred in accordance with this Agreement.

"Agreement" means this Credit Facility Agreement and its appendices and any amendment to such agreement and its appendices from time to time upon the written consent of the Parties.

"ARAA" means **"Accounts Receivable Assignment Agreement"** which has the meaning ascribed to it in Article 2.2 of this Agreement.

"Arrangement Fee" means the arrangement fee as stipulated in Article 6.7.2.

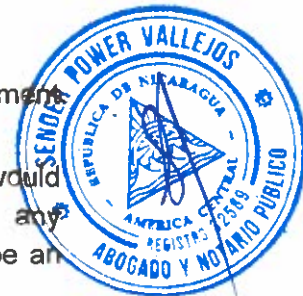
"Assignee(s)" means any bank or banks forming a syndicate from which CAMCE obtains financing by way of assigning the Account Receivable to such bank or syndicate, each of which is referred to as an **"Assignee"**.

"Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Beijing and Managua.

"Commencement Date of the Project" means the date on which the Commencement Order for Engineering Construction (as defined under the Contract) is issued by the Project Owner in accordance with the Contract.

"Commitment Fee" means the commitment fee as stipulated in Article 6.7.4.

"Completed Interim Payment Certificate" means the interim payment certificate to be issued by CAMCE under the Contract, which is confirmed and accepted by the Project Owner by way of signing.



"**Contract**" has the meaning given to such term in the preamble of this Agreement.

"**Default**" means an Event of Default or an event or circumstance which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination under this Agreement or any combination of any of them) be an Event of Default.

"**Drawdown**" means a drawdown of the Facility.

"**Drawdown Amount**" means the indebted amount of Principal payable by the Borrower to the Lender under this Agreement.

"**Drawdown Date**" means, in respect of any Drawdown Amount, have the meaning ascribed to it in Article 5.1.1 of this Agreement.

"**DSR Account**" means a bank account as debt service reserve account held or to be held in the name of the Borrower which is acceptable to the Lender.

"**Due Date**" means 21 March and 21 September of each year between the Commencement Date of the Project (inclusive) and the Expiration Date of Repayment Period (inclusive).

"**Event of Default**" shall have the meaning ascribed to it in Article 13 of this Agreement.

"**Expiration Date of Drawdown Period**" means the earlier of (1) the date falling 24 months from the Starting Date of the Drawdown Period, and (2) the date the Undrawn Principal Amount is equal to zero.

"**Expiration Date of Repayment Period**" means the date falling 96 months from the Expiration Date of Drawdown Period.

"**Facility**" has the meaning set forth in Article 3.1.

"**FATCA**" means:

- (a) sections 1471 to 1474 of the Code or any associated regulations;
- (b) any treaty, law or regulation of any other jurisdiction, or relating to an intergovernmental agreement between the US and any other jurisdiction, which (in either case) facilitates the implementation of any law or regulation referred to in paragraph (a) above; or



- (c) any agreement pursuant to the implementation of any treaty, law or regulation referred to in paragraph (a) or (b) above with the US Internal Revenue Service, the US government or any governmental or taxation authority in any other jurisdiction.

"FATCA Application Date" means:

- (a) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(i) of the Code (which relates to payments of interest and certain other payments from sources within the US), 1 July 2014; or
- (b) in relation to a "passthru payment" described in section 1471(d)(7) of the Code not falling within paragraph (a) above, the first date from which such payment may become subject to a deduction or withholding required by FATCA.

"FATCA Deduction" means a deduction or withholding from a payment under a Finance Document required by FATCA.

"FATCA Exempt Party" means a Party that is entitled to receive payments free from any FATCA Deduction.

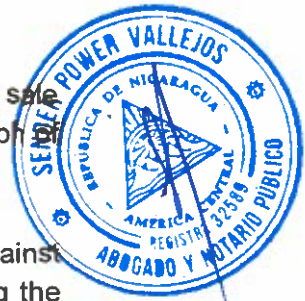
"FATCA FFI" means a foreign financial institution as defined in section 1471(d)(4) of the Code which, if is not a FATCA Exempt Party, could be required to make a FATCA Deduction.

"Financial Indebtedness" means any indebtedness for or in respect of:

- (a) moneys borrowed;
- (b) any amount raised by acceptance under any acceptance credit facility or dematerialised equivalent;
- (c) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, debentures, loan stock or any similar instrument;
- (d) the amount of any liability in respect of any lease or hire purchase contract which would, in accordance with relevant accounting principles/standards, be treated as a finance or capital lease;
- (e) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis);

2/05

- (f) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) of a type not referred to in any other paragraph of this definition having the commercial effect of a borrowing;
- (g) any derivative transaction entered into in connection with protection against or benefit from fluctuation in any rate or price (and, when calculating the value of any derivative transaction, only the marked to market value (or, if any actual amount is due as a result of the termination or close-out of that derivative transaction, that amount) shall be taken into account);
- (h) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution; and
- (i) the amount of any liability in respect of any guarantee or indemnity for any of the items referred to in paragraphs (a) to (h) above.



"Final Repayment Date" means the Due Date immediately prior to the Expiration Date of Repayment Period, or if the Expiration Date of Repayment Period is a Due Date, the Expiration Date of Repayment Period.

"Final Financing Amount" has the meaning set forth in Article 5.1.2.

"Financing" has the meaning set forth in Article 3.1.

"Insurance Company" means China Export & Credit Insurance Corporation (中国出口信用保险公司), a corporation incorporated under the laws of PRC.

"Insurance Premium" means the insurance premium payable to the Insurance Company under the Insurance Policy.

"Insurance Policy" means the contract(s) or policy of insurance issued by the Insurance Company to the Insured in respect of the Project.

"Insured" means CAMCE or its successors in title, permitted assigns or permitted transferees to, or of, its rights and/or obligations under the Insurance Policy.

"Interim Payment Certificate" means the interim payment certificate issued by CAMCE under the Contract.

"Interest Period" means:

21/ 8



- (a) in relation to any Drawdown Amount, each period determined in accordance with Article 6.3.2 (*Interest Periods*); and
- (b) in relation to a Unpaid Sum, each period determined in accordance with Article 6.4 (*Default Interest*).

"LPR" means the loan prime rate for a period exceeding five years (in Chinese, 5 年期以上贷款市场报价利率) published by the National Interbank Funding Center of the PRC from time to time.

"**Management Fee**" means the management fee as stipulated in Article 6.7.3.

"**Margin**" means 1.00% per annum.

"**Material Adverse Change**" shall mean any event, in the reasonable opinion of CAMCE, that has and/or would have a material adverse effect upon:

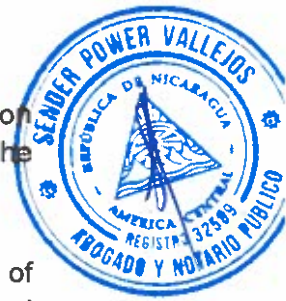
- (a) the Borrower's ability to discharge its payment obligations under this Agreement;
- (b) the Borrower's operations, property or financial condition;
- (c) the legality, validity or enforceability of this Agreement or the Insurance Policy, or the rights or remedies of CAMCE under this Agreement or the Insurance Policy.

"**Month**" means a period starting on one day in a calendar month and ending on the numerically corresponding day in the next calendar month, except that:

- (a) subject to paragraph (c) below, if the numerically corresponding day is not a Business Day, that period shall end on the next Business Day in that calendar month in which that period is to end if there is one, or if there is not, on the immediately preceding Business Day;
- (b) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which that period is to end, that period shall end on the last Business Day in that calendar month; and
- (c) if an Interest Period begins on the last Business Day of a calendar month, that Interest Period shall end on the last Business Day in the calendar month in which that Interest Period is to end.

The above rules will apply only to the last Month of any period.

21 | 9



"Participating Member State" means any member state of the European Union that has the euro as its lawful currency in accordance with legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

"Repayment Date" means the Due Date between the Expiration Date of Drawdown Period (exclusive) and the Expiration Date of Repayment Period (inclusive).

"PRC", "China", "Chinese" mean the People's Republic of China, only for the purpose of this Agreement excluding Hong Kong Special Administrative Region, Macau Special Administrative Region and Taiwan.

"PRC Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Beijing.

"Principal" means RMB 242,391,633.60.

"Repayment Account" means a bank account as repayment account held or to be held in the name of the Borrower which is acceptable to the Lender.

"Sanctions" means:

- (a) any sanctions imposed by any Chinese government authority or department;
- (b) United Nations sanctions imposed pursuant to any United Nations Security Council Resolution;
- (c) US sanctions administered by the Office of Foreign Assets Control of the US Department of the Treasury or any other US government authority or department;
- (d) EU restrictive measures implemented pursuant to any EU Council or Commission Regulation or Decision adopted pursuant to a Common Position in furtherance of the EU's Common Foreign and Security Policy;
- (e) UK sanctions adopted by the Terrorist-Asset Freezing etc. Act 2010 or other legislation and statutory instruments enacted pursuant to the United Nations Act 1946 or the European Communities Act 1972 or enacted by or pursuant to other laws; and
- (f) any other sanctions laws and regulations applicable to any Party or any of its affiliates.

21 CP



"Sanctions Authority" means:

- (a) the Chinese government;
- (b) the United Nations Security Council;
- (c) the US government (including the US Department of State, the US Department of Commerce and the US Department of the Treasury (including the Office of Foreign Assets Control));
- (d) the United Kingdom government (including His Majesty's Treasury, the Foreign and Commonwealth Office and the Department for Business, Energy & Industrial Strategy); or
- (e) the European Union,

including, in each case, any other governmental institution or agency of the foregoing.

"Sanctions Restricted Country" means any country or territory, which is the target of or subject to countrywide or territory-wide Sanctions imposed by one or more Sanctions Authority.

"Sanctions Restricted Person" means a person, organisation or vessel:

- (a) that is, or that is more owned or controlled by (as such terms are interpreted in the relevant Sanctions), any person or entity on any list of restricted, sanctioned or specifically designated entities, persons or organisations (or equivalent) issued or published by a Sanctions Authority and in effect at the relevant time (each, as amended, supplemented or substituted from time to time);
- (b) that is resident or located in, operating in or organised under the laws of, or that is the government of, any Sanctions Restricted Country;
- (c) that is, or is an agency or instrumentality of, or any entity directly or indirectly owned or controlled by, a government of any Sanctions Restricted Country;
- (d) that is acting or purporting to act on behalf of any of the persons listed in paragraphs (a) to (c) above;
- (e) with which any Party would be prohibited from dealing or otherwise engaging in any transaction pursuant to any Sanction; or

SP | *CP*



(f) that is otherwise the subject or target of applicable Sanctions.

"Tax" means any tax, levy, impost, duty or other charge or withholding of a similar nature (including any penalty or interest payable in connection with any failure to pay or any delay in paying any of the same).

"Undrawn Principal Amount" means, on any day from the Starting Date of the Drawdown Period to the Expiration Date of Drawdown Period, the amount of Principal minus the aggregate amount of Drawdown Amount.

"Unpaid Sum" has the meaning set forth in Article 6.4.1.

"Upfront Fee" means the upfront fee as stipulated in Article 6.7.1.

"US" means the United States of America.

"US Tax Obligor" means:

- (a) a Borrower which is resident for tax purposes in the US; or
- (b) a Borrower some or all of whose payments under the Finance Documents are from sources within the US for US federal income tax purposes.

1.2 Interpretation

In this Agreement, unless otherwise stated:

- (a) Any "Party", or any other person shall be construed so as to include its successors in title, permitted assignees and permitted transferees to, or of, its rights and or obligations under this Agreement;
- (b) Each reference to a contract, agreement (including this Agreement), document shall be construed, at any particular time, as including a reference to the relevant contract or document as it may have been amended, novated, assigned, modified or supplemented in accordance with its terms;
- (c) A provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted;
- (d) The word "including" is to be construed as being at all times followed by the words "without limitation", unless the context otherwise requires;
- (e) The word "person" includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint

2/ CP



venture, consortium, partnership or other entity (whether or not having separate legal personality);

- (f) The word "regulation" includes any regulation, rule, official directive, request or guideline of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or of any regulatory, self-regulator or other authority or organisation;
- (g) The word "assets" includes present and future properties, revenues and rights of every description;
- (h) The word "indebtedness" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
- (i) An Event of Default is "continuing" if it has not been waived;
- (j) Any Annex attached hereto form an integral part of this Agreement. In the event of an inconsistency between the body of this Agreement and an Annex hereto, the provisions of the body of this Agreement shall prevail, unless otherwise specified herein or in any express amendment to this Agreement;
- (k) Section, Article and Annex headings are for ease of reference only; and
- (l) Whenever a consent or approval is required by one Party from the other Party, such consent or approval shall not be unreasonably withheld or delayed.
- (m) Where this Agreement specifies an amount in a given currency (the "specified currency") "or its equivalent", the "equivalent" is a reference to the amount of any other currency which, when converted into the specified currency utilising the any publicly available spot rate of exchange selected by CAMCE (acting reasonably) for the purchase of the specified currency with that other currency at or about 11 a.m. on the relevant date, is equal to the relevant amount in the specified currency.

1.3 Currency Symbols and Definitions

"Euro" denote the single currency of the Participating Member States.

"RMB" denotes the lawful currency of the PRC.

"US\$" and "US dollars" denote lawful currency of the United States of America.

20/01/08

Article 2 Conditions of This Agreement



- 2.1 It is acknowledged and agreed between the Parties that the Borrower is obliged to pay the Progress Payment to CAMCE, regardless whether CAMCE will provide Financing in relation to any part of the Progress Payment:
- (a) for the Progress Payment that has been financed by way of a Drawdown hereunder, such Progress Payment shall be repaid hereunder;
 - (b) for the Progress Payment that has not been financed by way of a Drawdown hereunder (due to failure to satisfy the conditions precedent under Article 4.1, invoking Article 4.2, Article 5.1.6, paragraph (a)(ii) or (b)(B) of Article 6.2, Article 6.7.5, paragraph (A) of Article 9.4, paragraph (a) of Article 13.2, the Borrower refusing to issuing Indebtedness Confirmation in accordance with 5.1.1(a)), the Borrower shall still be responsible for the Process Payment and such Process Payment shall be due and payable in accordance with Contract.
- 2.2 It is acknowledged and agreed between the Parties that the Financing may be facilitated through the ARAA (in the Chinese language being 《应收账款转让协议》) to be executed between CAMCE as the Assignor and the Assignees, whereby the Assignor shall transfer and assign to Assignees any or all its rights, interests, benefits and/or claims in respect of the Financing under this Agreement, the Contract and any other documents in relation to the Contract or this Agreement.
- 2.3 For the avoidance of doubt, CAMCE is under no obligation to agree to Financing that is in excess of 80% of the Contract Price.
- 2.4 In the event the Contract Price is increased due to any reason, including but not limited to variation to the scope of works of CAMCE in relation to the Project and/or extension to the time for completion initiated by the Project Owner in accordance with the Contract, upon receiving the application from the Project Owner, the Borrower shall be responsible for such increase and such amount shall be paid by the Borrower on or before the due date as required under the Contract. For the avoidance of doubt, the payment by the Borrower of such increases shall not constitute a Drawdown Amount under this Agreement.
- 2.5 Save as otherwise agreed in this Agreement, nothing in this Agreement shall prejudice rights of and remedies available to CAMCE under the Contract.

Article 3 The Facility



- 3.1 Subject to the terms and conditions of this Agreement, the Lender hereby agrees to make available to the Borrower a facility (hereinafter referred to as the "Facility") in an aggregate maximum principal amount which equals to the Principal (the "Financing").
- 3.2 Any payment by the Borrower to the Lender which falls due on a day other than a Business Day may be paid on the immediately succeeding Business Day, unless such day is in the succeeding calendar month, in which case such particular payment will become due on the immediately preceding Business Day, provided that for any payment by the Borrower to the Lender which falls due on the Final Repayment Date, if such day is not a Business Day, such payment be paid on the immediately preceding Business Day.
- 3.3 All proceeds of the Facility shall be applied by the Borrower, acting through itself or through the Project Owner, for the sole purpose of funding of up to 80% of the Contract Price.
- 3.4 The Contract Price is RMB 302,989,542.00; the maximum amount of Financing provided by the Facility is 80% of the Contract Price, and the Advance Payment payable by the Project Owner is 20% of the Contract Price.

Article 4 Conditions to Drawdown

- 4.1 The Borrower shall not make any Drawdown under this Agreement until the date (the "Starting Date of the Drawdown Period") the Lender notifies the Borrower that all of the following conditions are fulfilled or waived by the Lender:
- 4.1.1 The Borrower has provided evidence satisfactory to the Lender that it has received all approvals and authorizations from relevant governmental authorities to execute and to perfect this Agreement, including but not limited to:
- (a) authorization of the President of the Republic of Nicaragua;
 - (b) approval of the National Assembly of Nicaragua; and
 - (c) final legal opinion of the Attorney General's Office of the Republic of Nicaragua.
- 4.1.2 This Agreement has been duly signed by the Lender and the Borrower.
- 4.1.3 The Contract has been duly signed by the Lender and the Project Owner.

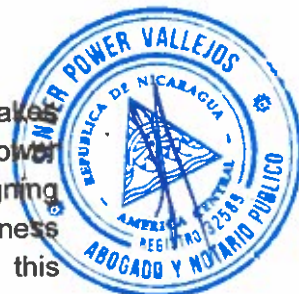


- 4.1.4 The Commencement Order for Engineering Construction under the Contract has been issued.
- 4.1.5 The environmental permit in relation to this Project has been issued.
- 4.1.6 If so required by the Lender, the Lender may request by letter the Borrower to confirm that both the Contract Price under the Contract and the principal amount under this Agreement do not include any applicable Taxes that may be waived and the Lender has no obligation to pay any Taxes on any interest or fees payable to the Lender under this Agreement.
- 4.1.7 The Project Owner has given its written consent on the Lender's future assignment of any or all its rights, interests, benefits and/or claims in respect of the Drawdown Amount under this Agreement to the Assignees under the ARAA.
- 4.1.8 The entire Advance Payment has been paid by the Project Owner and received by the Lender.
- 4.1.9 The Lender has obtained Insurance Policy in respect of the Project from the Insurance Company which is duly executed.
- 4.1.10 The Lender is satisfied that the Borrower has opened the Repayment Account and the DSR Account.
- 4.1.11 Evidence that the fees, costs and expenses then due from the Borrower pursuant to Article 6.7 (*Fees*) and Article 11 (*Costs and expenses*) have been paid.
- 4.1.12 A copy of any other authorization or other document, opinion or assurance which CAMCE considers to be necessary or desirable (if it has notified the Borrower accordingly) in connection with the entry into and performance of the transactions contemplated by this Agreement and the Contract or for the validity and enforceability of this Agreement and the Contract.
- 4.2 In the event that the conditions as described in articles 4.1.1 to 4.1.12 are not satisfied within 12 (twelve) months of the date of the Contract, the Lender shall have the right to terminate this Agreement by written notice to the Borrower, in which case Lender shall not be held liable to the Borrower for such termination.

Article 5 Drawdown

5.1 Drawdown

5.1.1 Issuance of Indebtedness Confirmation



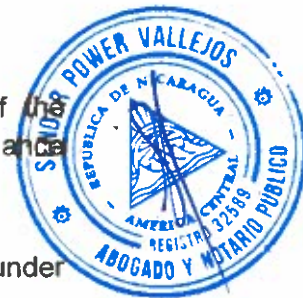
- (a) Subject to the provision of paragraph (b) below, the Borrower undertakes that, once receiving a Completed Interim Payment Certificate, the Borrower shall, on a date no later than five (5) days from the Project Owner's signing of such Completed Interim Payment Certificate, issue an Indebtedness Confirmation substantially in the form as set forth in Annex 1 of this Agreement, confirming that a Drawdown has occurred under this Agreement on the date on which the Project Owner signs the corresponding Completed Interim Payment Certificate (the "Drawdown Date") and specifying the Drawdown Amount, which shall be the amount due and payable as shown in the Completed Interim Payment Certificate (i.e. the amount listed in column corresponding to "Net Amount Payable" under the Completed Interim Payment Certificate), and have such Indebtedness Confirmation delivered to CAMCE on the same day.

- (b) In the case the Borrower observes a mistake in calculating the amount due and payable as shown in the Completed Interim Payment Certificate (the "Completed Interim Payment Certificate with Error"), the Borrower may, within five (5) Business Days from the Project Owner's signing of such Interim Payment Certificate, request the CAMCE to fix such error by re-issuing a Interim Payment Certificate. In that case the Borrower is not obliged to issue a Indebtedness Confirmation in relation to the Completed Interim Payment Certificate with Error (for the avoidance of doubt, no Drawdown will occur in relation to the Completed Interim Payment Certificate with Error), and shall issue an Indebtedness Confirmation in relation to the newly issued Interim Payment Certificate in accordance with the procedures as described in paragraph (a) above.

- (c) The Borrower undertakes that it will fully comply with its obligation stipulated in the paragraphs above, will issue the Indebtedness Confirmation in accordance with the timeline as stipulated therein, and subject to the provision of paragraph (b) above, will not raise objection to the content of the Completed Interim Payment Certificate or refuse to issue the Indebtedness Confirmation after receiving the Completed Interim Payment Certificate.

5.1.2 On each Drawdown Date, the Drawdown in relation to the Drawdown Amount as described in the relevant Indebtedness Confirmation will be a disbursement under this Agreement and become one part of the Facility. The total amount disbursed hereunder as of the Expiration Date of Drawdown Period will be the final amount of the Facility (the "Final Financing Amount") and no Drawdown shall occur after the Expiration Date of Drawdown Period. The Borrower will be responsible to repay such amount and accrued interest pursuant to this Agreement. No further documents other than Indebtedness Confirmation are required in order to form the Drawdown Amount or the Final Financing Amount.

21 0



5.1.3 The Indebtedness Confirmation shall constitute conclusive evidence of the Borrower's obligation to repay such Drawdown Amount to CAMCE in accordance with the terms of this Agreement.

5.1.4 The Borrower's obligation in relation to the debt arising from the Drawdown under this Article 5, will become an independent obligation of the Borrower, free from any dispute and/or obligations under the Contract and any other documents. All of the Borrower's payment obligations of the Drawdown Amount shall be a direct, irrevocably, unconditional, and independent payment obligation of it under this Agreement. The Borrower has no any reason to refuse and/or delay its payment obligations in respect of such Drawdown Amount under this Agreement. Such payment obligations in respect of such Drawdown Amount shall not be prejudiced by any event including without limitation of (i) whether the Drawdown Amount have been assigned to the Assignee(s) or not; (ii) any disputes between CAMCE and the Project Owner under the Contract and/or (iii) whether the Project is completed in accordance with the Contract.

5.1.5 The Borrower explicitly, unconditionally and irrevocably waives any rights it may have, under any applicable law, the Contract and this Agreement, or under any other agreement with CAMCE, to withhold, deduct, set-off or counter-claim any amount from the Drawdown Amount to be made by the Borrower under this Agreement.

5.1.6 If there is any dispute under the Contract and the Project Owner refuses to sign an Interim Payment Certificate and such dispute is not solved within the period agreed by the parties, then the Borrower is not obliged to issue the Indebtedness Confirmation, and the related amount will not constitute the Drawdown Amount under this Agreement.

5.1.7 Right to Assign

- (a) Notwithstanding any other provision in this Agreement to the contrary, the Parties agree that CAMCE has the right to assign to the Assignee the whole or part of its rights, interests, benefits and/or claims in the Drawdown Amount without the consent of or notification to the Borrower. Nevertheless, the Borrower hereby agrees and consents to the assignment of CAMCE of any or all its rights, interests, benefits and/or claims in respect of the Drawdown Amount under this Agreement to the Assignees under the ARAA.
- (b) The assignment as mentioned in paragraph (a) above shall take effect against the Borrower upon the serving of a notice of assignment by CAMCE to the Borrower notifying the Borrower of the assignment to any of the Assignee of its rights, interests, benefits and claim in any Drawdown Amount.

2/ CP

- (c) Following receipt of any notice of assignment, the Borrower shall acknowledge its receipt of the said notice to the Assignee(s) and copy CAMCE within seven (7) Business Days, failure of which shall be deemed that the Borrower has acknowledged such notice.



Article 6 Repayment, Prepayment, Interest and Fees

6.1 Repayment Schedule

- (a) The Borrower shall repay the Drawdown Amount made to it in instalments by repaying on each Repayment Date an amount which reduces the amount of the outstanding Drawdown Amount by an amount set opposite each Repayment Date in the table as contained in Annex 2 (*Repayment Schedule*).
- (b) Within five (5) days after the Expiration Date of Drawdown Period, the Lender has the right to provide the Borrower with a new repayment schedule replacing the repayment schedule as contained in the Annex 2 (*Repayment Schedule*), such new repayment schedule shall be prepared based on paragraph (a) and setting out all the Repayment Dates and their respective repayment instalment. In the absence of manifest error, the Borrower shall repay all the Drawdown Amount in accordance with such new repayment schedule.

6.2 Mandatory Prepayment

(a) Illegality

If, at any time, it is or will become unlawful in any applicable jurisdiction for a Party to perform this Agreement:

- (i) such party shall promptly notify another party upon becoming aware of that event;
- (ii) upon such awareness or notification, CAMCE's obligation to make further Financing available will be immediately cancelled whereupon any further Progress Payment will not constitute Drawdown Amount and shall be payable in accordance with the Contract; and / or
- (iii) CAMCE may, by not less than 30 days' prior notice to the Borrower or other shorter period as permitted by applicable laws, declare all the outstanding Drawdown Amount, together with accrued interest, and all other amounts accrued or outstanding under this Agreement immediately due and payable, whereupon such amounts will become immediately due and payable.



(b) Sanction

If:

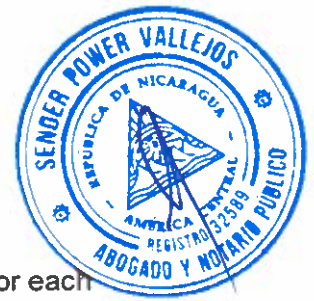
- (i) the Borrower, the Project Owner, the authorized signatory(ies) of the Borrower in relation to this Agreement or the authorized signatory(ies) of the Project Owner in relation to the Contract, becomes a Sanctions Restricted Person; or
- (ii) the performance by the Lender of any of its obligations under this Agreement or the Lender's Financing under this Agreement could reasonably be expected to result in the Lender being in breach of Sanctions or becoming a Sanctions Restricted Person,

then:

- (A) the Borrower shall promptly (and in any event within seven (7) Business Days of such event's existing or occurring) notify CAMCE;
- (B) CAMCE may declare that CAMCE's obligation to make further Financing available will be immediately cancelled whereupon any further Progress Payment will not be constitute Drawdown Amount and shall be payable in accordance with the Contract by serving a notification to the Borrower;
- (C) CAMCE may declare that this Agreement shall be terminated immediately by serving a notification to the Borrower; and / or
- (D) CAMCE may declare that all the outstanding Drawdown Amount, together with accrued interest, and all other amounts accrued or outstanding under this Agreement shall become immediately due and payable, and the Borrower shall repay all such amount with thirty (30) days from the occurrence of such event. For the avoidance of doubt, the payment obligation of the Borrower under this article 6.2(b)(D) will not be effected by the termination of this Agreement in accordance with article 6.2(b)(C) by serving a notification to the Borrower.

Without prejudice CAMCE's rights under article 6.2(b)(B) to article 6.2(b)(D) above, the Parties shall enter into friendly consultation in cooperative spirit and good faith in finding an solution so that the Parties could continue performance of the transaction contemplated under this Agreement.

31/05



6.3 Interest

6.3.1 Calculation of interest

- (a) The rate of interest which shall accrue on each Drawdown Amount for each Interest Period is the percentage rate per annum which is the aggregate of: (A) Margin and (B) the applicable LPR on the two (2) PRC Business Days before the first day of such Interest Period.
- (b) The interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a three hundred and sixty (360) day year.
- (c) Payment of interest

The Borrower shall pay accrued interest on each Drawdown Amount on each Due Date.

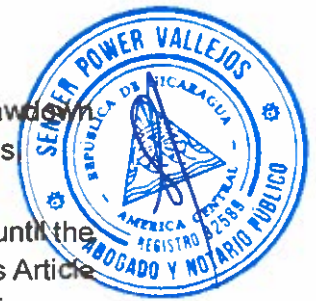
6.3.2 Interest Periods

- (a) Each Drawdown Amount has successive Interest Periods.
- (b) Each Interest Period shall have a duration of six (6) months starting on (and including) each Due Date and ending on (and not including) the next Due Date, provided that,
 - (i) the first Interest Period for each Drawdown Amount shall start on (and including) the Drawdown Date of that Drawdown Amount and end on (and not including) the following Due Date;
 - (ii) on each Due Date, all outstanding Drawdown Amount will consolidated and combined into one Drawdown Amount;
 - (iii) the last Interest Period for the Drawdown Amount shall start on (and including) the Due Date immediately prior to the Final Repayment Date and end on (and including) the Final Repayment Date; and
 - (iv) any Interest Period for any Drawdown Amount shall not extend beyond the Final Repayment Date.

6.4 Default interest

6.4.1 If the Borrower fails to pay any amount payable by it under this Agreement on its due date (the "Unpaid Sum") in accordance with this Agreement, default interest shall accrue on the Unpaid Sum. The default interest rate shall be 2% (two per cent.) per annum higher than the rate which would have been payable if the

Unpaid Sum had, during the period of non-payment, constituted a Drawdown Amount in the currency of the Unpaid Sum for successive Interest Periods



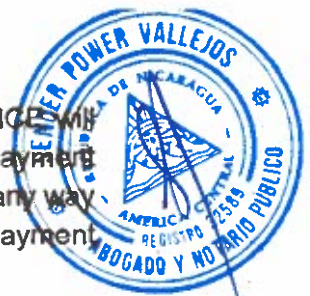
6.4.2 Default interest shall be calculated from the due date of the Unpaid Sum until the date of discharge of the full Unpaid Sum. Any interest accruing under this Article 6.4 shall be immediately payable by the Borrower on demand by CAMCE.

6.4.3 The Borrower acknowledges that its failure to make payment on its due date in accordance with this Agreement may result in CAMCE's delay in its repayment to the Assignee and payment of any default interest imposed by the Assignee. Upon presentation of such evidence by CAMCE on the amount of said default interest charged by the Assignee in relation to the Unpaid Sum, the Borrower shall compensate CAMCE for such default interest paid by CAMCE to the Assignee. The Borrower will not be required to pay the default interest under Article 6.4.1 if it has compensated CAMCE under this Article 6.4.3.

6.5 Repayment Account

- (a) All payment to be made by the Borrower under this Agreement will be paid into the Repayment Account and then be transferred to the account designated by CAMCE.
- (b) The Borrower shall, no later than twenty-one (21) days before a Due Date, remit sufficient funds (no less than the amount payable to the Lender on such Due Date) into the Repayment Account, and shall authorize the account bank of the Repayment Account to convert the funds in the Repayment Account into RMB (if required) and transfer such amount in RMB to the account designated by CAMCE on a date no later than the date falling two (2) days prior to such Due Date.
- (c) If, due to fluctuation of exchange rate or other reasons, the funds transferred to CAMCE under paragraph (b) is not sufficient for fully discharging the Borrower's payment obligations on such Due Date, the Borrower shall authorize the account bank of the DSR Account to convert sufficient funds into RMB (if required) and transfer such funds in RMB to the account designated by CAMCE on a date no later than the date falling 2 days prior to such Due Date, so that the aggregate funds transferred in RMB under paragraph (b) and (c) will equal to the amount due and payable by the Borrower on such Due Date.
- (d) In relation other amount that is not due on a Due Date but is payable by the Borrower to CAMCE hereunder, such amount shall be paid by the Borrower to the account designated by CAMCE on or before its due date.

21 / 05



6.6 Prior to the date falling 30 Business Days prior to each Due Date, CAMCE will send a repayment notice to the Borrower. The Borrower will make such payment as provided in such notice. Absence of CAMCE's such notice shall not in any way be deemed as a waiver, release or alteration of the Borrower's payment obligations under this Agreement.

6.7 Fees

6.7.1 Upfront Fee

Within 30 days from the Lender notifies the Borrower that the Lender has obtained the duly executed Insurance Policy, the Borrower shall pay the Lender one installment of the Upfront Fee which equals to 1.3% times the Principal amount of the Facility (being RMB 3,151,091.24).

6.7.2 Arrangement Fee

Within 30 days from the Lender notifies the Borrower that the Lender has obtained the duly executed Insurance Policy, the Borrower shall pay the Lender one installment of the Arrangement Fee which equals to 0.5% times the Principal amount of the Facility (being RMB 1,211,958.17).

6.7.3 Management Fee

The Borrower shall pay the Lender a management fee which equals to 1.2% times the Principal amount of the Facility in the following manner:

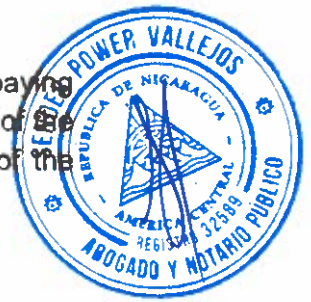
- (a) on or before the Starting Date of the Drawdown Period, pay the Lender one installment of the management fee which equals to 1.2% times the Principal amount of the Facility (being RMB 2,908,699.60).

6.7.4 Commitment Fee

On each Due Date fall before the Expiration Date of Drawdown Period, and the Expiration Date of Drawdown Period, the Borrower shall pay the Lender a Commitment Fee which equals to 0.7% times the Undrawn Principal Amount.

6.7.5 Insurance Premium

The Borrower shall pay the Lender a sum which equals to the Insurance Premium that the Lender has paid (or will pay) the Insurance Company for the Insurance Policy as described in Article 4.1.9 in the following manner:



- (a) within fifteen (15) days after receiving CAMCE's notice in relation to paying the Insurance Premium, and in no event later than the Starting Date of the Drawdown Period, pay the Lender a sum which equals to 100% of the Insurance Premium.

6.8 Voluntary prepayment of Deferred Payment

- (a) Without prior written consent of the CAMCE, the Borrower shall not prepay the whole or any part of the Drawdown Amount.
- (b) A Drawdown Amount may only be prepaid after the Expiration Date of Drawdown Period and on the last day of an Interest Period.
- (c) Any prepayment under this Article 6.8 shall satisfy the obligations of the Borrower in inverse chronological order.

6.9 Market disruption

- (a) subject to paragraphs (a) and (b) of Article 6.10 (*Alternative Basis of Interest or Funding*), if a Market Disruption Event occurs in relation to a Drawdown Amount for any Interest Period, then, to the extent permitted by PRC law, the rate of interest on that Loan for that Interest Period shall be the percentage rate per annum which is the aggregate sum of:
 - (i) the Margin; and
 - (ii) the rates notified by CAMCE not later than five (5) Business Days before interest is due to be paid in respect of that Interest Period, to be that which expresses as the percentage rate per annum which reflects the cost to CAMCE of funding the Drawdown Amount from whatever source(s) it may reasonably select.
- (b) in this Agreement, "**Market Disruption Event**" means the National Interbank Funding Centre of the PRC no longer publishes the LPR.
- (c) if a Market Disruption Event occurs, CAMCE shall, as soon as is practicable, notify the Borrower.

6.10 Alternative Basis of Interest or Funding

- (a) if a Market Disruption Event occurs and CAMCE or the Borrower so requires, CAMCE and the Borrower shall enter into negotiations (for a period of not more than 30 days) with a view to agreeing to a substitute basis for determining the rate of interest.

7/ CP



- (b) any alternative basis agreed pursuant to paragraph (a) above shall, with the prior consent of CAMCE and the Borrower, be binding on all Parties.
- (c) for the avoidance of doubt, in the event that no substitute basis is agreed at the end of the 30-day period, the rate of interest shall be determined in accordance with paragraph (a) of Article 6.9.

6.11 DSR Account

- (a) Subject to the provisions of paragraph (b) below, the Borrower shall ensure that, following the opening of the DSR Account, from the date no later than 60 days from a Due Date to such Due Date, the amount in the DSR Account shall at all times be no less than Euro equivalent of the amount of principal and interest due on such Due Date.
- (b) In the case the circumstance as described in paragraph (c) of Article 6.5 (*Repayment Account*) above occurs, the Borrower may withdraw the funds from the DSR Account in accordance with the provisions of paragraph (c) of Article 6.5 (*Repayment Account*) above.

The Borrower is entitled to transfer the amount in the DSR Account to other account after the Final Repayment Date.

Article 7 Representations, Warranties

7.1 The Borrower represents and warrants to CAMCE that:

- 7.1.1 This Agreement constitutes legal, valid and binding obligations of the Borrower enforceable in accordance with its terms and the Borrower has obtained all authorizations, completed all procedures and formalities required under the laws of the Republic of Nicaragua to ensure the legality, validity and enforceability of this Agreement.
- 7.1.2 The execution, delivery and performance of this Agreement will not violate or exceed the powers granted to the Borrower by any provision of any applicable laws or any regulation, order or decree of any governmental agency, courts or jurisdiction.
- 7.1.3 The transaction contemplated under this Agreement is a commercial transaction and the Borrower is not entitled to immunity of any kind from any proceedings for itself or its assets. Neither it nor any of its assets is entitled to immunity on the grounds of sovereignty or otherwise from any legal action or proceeding (including suit, attachment prior to judgment, execution or other enforcement) in relation to this Agreement or the transaction contemplated thereunder.

7.1.4 The Borrower and the Project Owner has reached agreement that the Borrower is obliged to pay the Progress Payment to CAMCE.



7.1.5 No Tax

The Borrower, hereby confirms to the Lender, that both the Contract Price under the Contract and the principal and interest amount under this Agreement are exempt from capital gains tax or any other applicable tax that is handled by the Project Owner for exemption. The exempted Taxes are not applicable to the transactions contemplated by the Contract and this Agreement, and Lender has no obligation to pay any of the exempt Taxes on the transactions contemplated by the Contract or any Taxes on interest payable to Lender under this Agreement.

7.1.6 No Deduction of Tax

The entry into and performance of this Agreement and the transaction contemplated by this Agreement will not require it to deduct any additional Tax of whatever nature from the payment to be made under this Agreement and save for the applicable withholding tax to be withheld by the Borrower, CAMCE will receive the payment due according to this Agreement in full amount without any deductions of Tax.

7.1.7 Sanctions

Neither the Borrower, the Project Owner, the authorized signatory(ies) of the Borrower in relation to this Agreement, nor the authorized signatory(ies) of the Project Owner in relation to the Contract is, has been, or is engaged in any transaction, activity or conduct that could reasonably be expected to result in it or them being:

- (a) in breach of Sanctions; or
- (b) a Sanctions Restricted Person.

7.1.8 No Filing or Stamp Taxes

It is not necessary that this Agreement be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in Nicaragua or that any stamp, registration or similar tax be paid on or in relation to this Agreement or the transactions contemplated by this Agreement, other than the filing/approval as specified in Article 4.1 of this Agreement.

7.1.9 Pari Passu Ranking

21/08

Its payment obligations under this Agreement rank at least pari passu with the claims of all its other unsecured and unsubordinated creditors, except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally.



7.1.10 Repeating Representations

Each of the representations in this article are deemed to be made by the Borrower by reference to the facts and circumstances then existing on each day during the terms of this Agreement.

Article 8 Information Undertakings

The undertakings in this Article 8 shall remain in force from the date of this Agreement and for so long thereafter as any amount is outstanding under this Agreement.

8.1 Notification of Default

- (a) the Borrower shall notify CAMCE of any default on the part of the Borrowers under this Agreement (and the steps, if any, being taken to remedy it) promptly upon becoming aware of its occurrence.
- (b) promptly upon a request by CAMCE, the Borrower shall supply to CAMCE a certificate signed by any of its authorized signatory certifying that no default described in item (a) above is continuing (or if a default is continuing, specifying the default and the steps, if any, being taken to remedy it).

8.2 Information: Miscellaneous

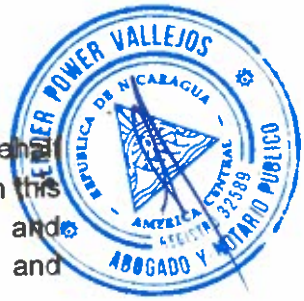
The Borrower shall supply to CAMCE :

- (a) promptly, notice of any change in authorised signatories of any Borrower accompanied by specimen signatures of any new authorised signatories; and
- (b) promptly upon becoming aware of them, the details of any litigation, arbitration or administrative proceedings which are current, threatened or pending against the Borrower, and which might, if adversely determined, have a Material Adverse Change;
- (c) promptly, all documents or information relating to the Borrower, the Project Owner, the Repayment Account, the DSR Account, this Agreement or the Contract as reasonably required by CAMCE, any Assignee or the Insurance Company.

20/08

8.3 Information Accurate

The Borrower shall ensure that all information hereafter supplied by or on behalf of the Borrower under this Agreement for any purpose of or connected with this Agreement or the Insurance Policy will at the time of supply be complete and accurate in all material respects (taking into account the circumstances and context in which such information is given).



Article 9 Undertakings

The undertakings in this Article 9 remain in force from the date of this Agreement and for so long thereafter as any amount is outstanding under this Agreement.

9.1 Remedial Actions and Indemnity

The Borrower hereby agrees to indemnify and keep indemnified CAMCE against any direct losses, damages, demands, claims, liabilities, costs (including reasonable legal costs) and expenses of any kind (but excluding loss of profit and any other consequential damages) which have occurred as a result of any breach by the Borrower of any of its obligations under this Agreement.

9.2 Authorisations

The Borrower shall:

- (a) at all times comply with and do all that is necessary to maintain this Agreement in full force and effect;
- (b) procure the Project Owner to at all times comply with and do all that is necessary to maintain the Contract in full force and effect; and
- (c) supply, upon request by CAMCE, certified true copies to CAMCE of, any authorisation required to enable it to perform its obligations under this Agreement; and
- (d) maintain in full force and effect all the necessary authorisations, approvals, permits, certifications and consents (including but not limited to the approval in respect of the opening and maintenance of the Repayment Account and DSR Account) for the performance of its obligations under this Agreement.

9.3 Accounts

The Borrower shall maintain the Repayment Account and DSR Account during the terms of this Agreement.

The Borrower shall, upon the request of CAMCE, enter into account supervision and pledge agreement (s) with the account bank (s) of the Repayment Account

and / or DSR Account and CAMCE (if applicable) in relation to the supervision and pledge of the Repayment Account and / or DSR Account in form and substance satisfactory to CAMCE.



9.4 Insurance Policy

- (a) The Borrower may not take any action that may adversely affect the interests and rights of the Insured under the Insurance Policy.
- (b) If:
 - (i) the Insurance Company repudiates the Insurance Policy or evidences an intention to repudiate the Insurance Policy;
 - (ii) the Insurance Policy is fully or partially withdrawn, suspended, terminated or cancelled or otherwise ceases to be in full force and effect or binding on and enforceable against the Insurance Company;
 - (iii) it becomes unlawful for the Insurance Company to perform any of its obligations under the Insurance Policy;
 - (iv) the Insurance Company refuses to accept a valid insurance claim under the Insurance Policy or to pay compensation under the Insurance Policy in a manner as instructed by the Insured; or
 - (v) the Insurance Company ceases to be a policy-oriented statutory financial institution under the direct authority of the China State Council or to be a company wholly owned by the government of China, or the Ministry of Finance of China ceases to maintain liquidity support for the Insurance Company.

CAMCE may, by not less than thirty (30) days' notice to the Borrower:

- (A) cancel CAMCE's obligation to make further Financing available by way of the deferral of payments under this Agreement whereupon any further Progress Payment will not constitute Drawdown Amount and shall be payable in accordance with the Contract; and/or
- (B) declare all outstanding Drawdown Amount, together with accrued interest, and all other amounts accrued under this Agreement immediately due and payable, whereupon all such outstanding Drawdown Amount and other outstanding amounts will become immediately due and payable.

9.5 Application of FATCA

The Borrower will not become a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

2/ 9

Article 10 Tax Gross-Up and Indemnities



10.1 Definitions

"**FATCA Payment**" means either the increase in a payment made by the Borrower to CAMCE under Clause 12.8 (FATCA Deduction and gross-up by the Obligor).

"**Tax Deduction**" means a deduction or withholding for or on account of Tax from a payment under this Agreement, other than a FATCA Deduction.

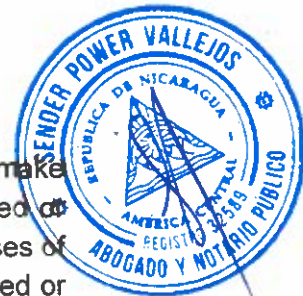
"**Tax Payment**" means an increased payment made by the Borrower to CAMCE under Article 10.2 (*Tax gross-up*) or a payment under Article 10.3 (*Tax indemnity*).

Unless a contrary indication appears, in this Article 10 a reference to "determines" or "determined" means a determination made in the absolute discretion of the person making the determination.

10.2 Tax Gross-up

- (a) All payments to be made by the Borrower to CAMCE under this Agreement shall be made free and clear of and without any Tax Deduction unless the Borrower is required to make a Tax Deduction, in which case the sum payable by the Borrower (in respect of which such Tax Deduction is required to be made) shall be increased to the extent necessary to ensure that CAMCE receives a sum net of any deduction or withholding equal to the sum which it would have received had no such Tax Deduction been made or required to be made.
- (b) The Borrower shall promptly upon becoming aware that the Borrower must make a Tax Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of a Tax Deduction) notify CAMCE accordingly.
- (c) If the Borrower is required to make a Tax Deduction, that Borrower shall make that Tax Deduction and any payment required in connection with that Tax Deduction within the time allowed and in the minimum amount required by law.
- (d) Within thirty (30) days of making either a Tax Deduction or any payment required in connection with that Tax Deduction, the Borrower shall deliver to CAMCE evidence reasonably satisfactory to CAMCE that the Tax Deduction has been made or (as applicable) any appropriate payment paid to the relevant taxing authority.

34 0



10.3 Tax Indemnity

Without prejudice to Article 10.2 (*Tax gross-up*), if CAMCE is required to make any payment of or on account of Tax on or in relation to any sum received or receivable under this Agreement (including any sum deemed for the purposes of Tax to be received or receivable by CAMCE whether or not actually received or receivable) or if any liability in respect of any such payment is asserted, imposed, levied or assessed against CAMCE, the Borrower shall, within ten (10) Business Days of demand of CAMCE, promptly indemnify CAMCE against such payment or liability, together with any interest, penalties, costs and expenses payable or incurred in connection therewith, provided that this Article 10.3 shall not apply to :

- (a) any Tax imposed on and calculated by reference to the net income actually received or receivable by CAMCE (but, for the avoidance of doubt, not including any sum deemed for the purposes of Tax to be received or receivable by CAMCE but not actually receivable) by the jurisdiction in which CAMCE is incorporated; or
- (b) a FATCA Deduction required to be made by a Party.

Specifically, the Borrower agrees to indemnify and keep indemnified CAMCE against any direct losses, damages, demands, claims, liabilities, costs (including reasonable legal costs) and expenses of any kind (but excluding loss of profit and any other consequential damages) which have occurred as a result of CAMCE is required to pay any of the Taxes for the transactions contemplated under the Contract (including payment under the Contract and this Agreement) or any Tax for the interests and fees payable to CAMCE under this Agreement.

10.4 Stamp Taxes

The Borrower shall:

- (a) pay all stamp duty, registration and other similar Taxes payable in respect of this Agreement; and
- (b) within ten (10) Business Days of demand, indemnify CAMCE against any cost, loss or liability that Finance Party incurs in relation to any stamp duty, registration and other similar Tax paid or payable in respect of this Agreement.

10.5 FATCA Information

- (a) Subject to paragraph (c) below, each Party shall, within ten (10) Business Days of a reasonable request by another Party:
 - (i) confirm to that other Party whether it is:

2/08



- (A) a FATCA Exempt Party; or
 - (B) not a FATCA Exempt Party;
- (ii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status under FATCA as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with FATCA; and
 - (iii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with any other law, regulation or exchange of information regime.
- (b) If a Party confirms to another Party pursuant to paragraph (a)(i) above that it is a FATCA Exempt Party and it subsequently becomes aware that it is not, or has ceased to be, a FATCA Exempt Party, that Party shall notify that other Party reasonably promptly.
 - (c) Paragraph (a) above shall not oblige CAMCE to do anything, and paragraph (a)(iii) above shall not oblige any other Party to do anything, which would or might in its reasonable opinion constitute a breach of:
 - (i) any law or regulation;
 - (ii) any fiduciary duty; or
 - (iii) any duty of confidentiality.
 - (d) If a Party fails to confirm whether or not it is a FATCA Exempt Party or to supply forms, documentation or other information requested in accordance with paragraph (a)(i) or (a)(ii) above (including, for the avoidance of doubt, where paragraph (c) above applies), then such Party shall be treated for the purposes of this Agreement (and payments under them) as if it is not a FATCA Exempt Party until such time as the Party in question provides the requested confirmation, forms, documentation or other information.
 - (e) If the Borrower is a US Tax Obligor, or the Borrower reasonably believes that its obligations under FATCA or any other applicable law or regulation require it, CAMCE shall, within ten (10) Business Days of:
 - (i) where the Borrower is a US Tax Obligor, the date of this Agreement;
 - (ii) where the Borrower is not a US Tax Obligor, the date of a request from the Borrower,
supply to the Borrower:

21/ CD



- (A) a withholding certificate on Form W-8, Form W-9 or any other relevant form; or
 - (B) any withholding statement or other document, authorisation or waiver as the Borrower may require to certify or establish the status of CAMCE under FATCA or that other law or regulation.
- (f) If any withholding certificate, withholding statement, document, authorisation or waiver provided to the Borrower by CAMCE pursuant to paragraph (e) above is or becomes materially inaccurate or incomplete, CAMCE shall promptly update it and provide such updated withholding certificate, withholding statement, document, authorisation or waiver to the Employer unless it is unlawful for CAMCE to do so (in which case CAMCE shall promptly notify the Borrower).

10.6 FATCA Deduction and Gross-up by the Borrower

- (a) If the Borrower is required to make a FATCA Deduction, it shall make that FATCA Deduction and any payment required in connection with that FATCA Deduction within the time allowed and in the minimum amount required by FATCA.
- (b) If a FATCA Deduction is required to be made by the Borrower, the amount of the payment due from the Borrower shall be increased to an amount which (after making any FATCA Deduction) leaves an amount equal to the payment which would have been due if no FATCA Deduction had been required.
- (c) The Borrower shall, promptly upon becoming aware that it must make a FATCA Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of a FATCA Deduction), notify CAMCE accordingly.
- (d) Within thirty (30) days of making either a FATCA Deduction or any payment required in connection with that FATCA Deduction, the Borrower shall deliver to CAMCE evidence reasonably satisfactory to CAMCE that the FATCA Deduction has been made or (as applicable) any appropriate payment has been paid to the relevant governmental or taxation authority.

Article 11 Costs And Expenses

11.1 Transaction Expenses

The Borrower shall, within ten (10) Business Days of demand, pay the CAMEC the amount of all costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred by any of them in connection with the negotiation, preparation, printing, or execution of:

21/09

- (a) this Agreement and any other documents referred to in this Agreement; and
- (b) the Insurance Policy and any other documents in relation thereto.



11.2 Enforcement Costs

The Borrower shall, within ten (10) Business Days of demand, pay to CAMCE the amount of all costs and expenses (including legal fees) incurred by CAMCE in connection with the enforcement of, or the preservation of any rights under this Agreement or the Insurance Policy.

11.3 Insured Expenses

The Borrower shall promptly on demand pay the Insured the amount of all costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred by the Insured in connection with the administration of the Insurance Policy.

Article 12 Other indemnities

12.1 Currency Indemnity

If any sum due from the Borrower under this Agreement (a "Sum"), or any order, judgment or award given or made in relation to a Sum, has to be converted from the currency (the "First Currency") in which that Sum is payable into another currency (the "Second Currency") for the purpose of:

- (a) making or filing a claim or proof against the Borrower; or
- (b) obtaining or enforcing an order, judgment or award in relation to any litigation or arbitration proceedings,

The Borrower shall as an independent obligation, within ten (10) Business Days of demand, indemnify CAMCE against any cost, loss or liability arising out of or as a result of the conversion, including any discrepancy between (A) the rate of exchange used to convert that Sum from the First Currency into the Second Currency and (B) the rate or rates of exchange available to that person at the time of its receipt of that Sum.

The Borrower waives any right it may have in any jurisdiction to pay any amount under this Agreement in a currency or currency unit other than that in which it is expressed to be payable.

12.2 Other Indemnities

The Borrower shall, within ten (10) Business Days of demand, indemnify CAMCE against any loss, liability or any actual and reasonable cost, incurred by CAMCE as a result of:

24/08



- (a) the occurrence of any Event of Default;
- (b) the occurrence of any covered risk (howsoever described) under the Insurance Policy;
- (c) the information produced or approved by the Borrower being or being alleged to be misleading or deceptive in any respect;
- (d) any enquiry, investigation, subpoena (or similar order) or litigation with respect to Borrower, the Project Owner or with respect to the transactions contemplated or financed under this Agreement;
- (e) any enquiry, investigation, subpoena (or similar order) or litigation with respect to the Insurance Policy;
- (f) a failure by the Borrower to pay any amount due under this Agreement on its due date; or
- (g) funding, or making arrangements to fund, the Financing but not made by reason of the operation of any one or more of the provisions of this Agreement (other than by reason of default or negligence by CAMCE alone).

12.3 Indemnity to CAMCE

The Borrower shall promptly indemnify CAMCE against any cost, loss or liability incurred by CAMCE (acting reasonably) as a result of:

- (a) investigating any event which it reasonably believes is a Default;
- (b) acting or relying on any notice, request or instruction which it reasonably believes to be genuine, correct and appropriately authorised; or
- (c) instructing lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts as permitted under this Agreement.

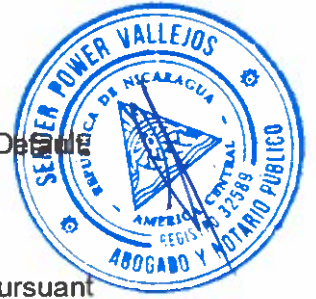
12.4 Indemnity to the Insured

The Borrower shall promptly indemnify the Insured against any cost, loss or liability incurred by the Insured (acting reasonably) as a result of:

- (a) investigating any event which it reasonably believes is a covered risk (howsoever described) under the Insurance Policy; or
- (b) exercising any of the rights, powers, discretions or remedies vested in it under the Insurance Policy or by law.

20/05

Article 13 Event of Default



13.1 Each of the events or circumstances set out in Article 13.1 is an Event of Default.

(a) Non-Payment

The Borrower does not pay on the due date any amount payable pursuant to this Agreement at the place and in the currency in which it is expressed to be payable unless:

- (i) its failure to pay is caused, by administrative or technical error;
- (ii) there is sufficient amount in its account; and
- (iii) payment is made within three (3) Business Days from its due date.

(b) Other obligations

- (i) Any Borrower breaches any of its obligations (other than those referred to in Article 13.1(a) (*Non-Payment*)) under this Agreement.
- (ii) No Event of Default under paragraph (ii) above will occur if the failure to comply is capable of remedy and is remedied within 15 Business Days of the earlier of (A) CAMCE giving notice to the Borrower and (B) the Borrower becoming aware of the failure to comply.

(c) Misrepresentation

Any representation or statement made or deemed to be made by the Borrowers in this Agreement or any other document delivered by or on behalf of the Borrower under or in connection with this Agreement is or proves to have been incorrect or misleading in any material respect when made or deemed to be made.

(d) Cross default

- (i) Any Financial Indebtedness of the Borrower is not paid when due nor within any originally applicable grace period.
- (ii) Any Financial Indebtedness of the Borrower is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described).
- (iii) Any commitment for any Financial Indebtedness of the Borrower is cancelled or suspended by a creditor of that Borrower as a result of an event of default (however described).

20/08



- (iv) Any creditor of the Borrower becomes entitled to declare ~~any~~ Financial Indebtedness of the Borrower due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described).
 - (v) No Event of Default will occur under this Article 13.1(d) if the aggregate amount of Financial Indebtedness or commitment for Financial Indebtedness falling within paragraphs (i) to (iv) above is less than USD 1,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).
- (e) **Moratorium**
- (i) A moratorium is declared, imposed or de facto comes into effect on the payment of any Financial Indebtedness of the Borrower or the Borrower otherwise stops or suspends payments on such Financial Indebtedness.
 - (ii) The Borrower (A) is unable or admits inability to pay any Financial Indebtedness as it falls due; (B) commences negotiations with one or more of its creditors with a view to the general readjustment or rescheduling of all or part of its Financial Indebtedness; and/or (C) proposes or enters into any composition or other arrangement for the benefit of its creditors in respect of its Financial Indebtedness generally or any class of such creditors.
 - (iii) Proceedings are commenced in respect of the Borrower under any law, regulation or procedure relating to the recontracting or readjustment of its Financial Indebtedness.
 - (iv) There occurs, in relation to the Borrower, in any country or territory to the jurisdiction of whose courts it is subject, any event which, in the reasonable opinion of the Lender, appears in that country or territory to correspond with, or have an effect equivalent or similar to, any of those mentioned above.
- (f) **Repudiation**
- The Borrower repudiates this Agreement or evidences an intention to repudiate this Agreement.
- (g) **Abandonment of Project**
- The Project Owner abandons the Project.

2/ CP



(h) **Material Adverse Change**

Any event or circumstance occurs which is a Material Adverse Change

(i) **The Contract**

- (i) The Project Owner breaches any of its material obligations under the Contract which would entitle CAMEC to terminate the Contract.
- (ii) It is or becomes unlawful for the Project Owner to perform any of its obligations under the Contract.
- (iii) The Contract ceases to be in full force and effect (other than those which have expired in accordance with their terms and which are not required to have been replaced or renewed in accordance with the Contract).

(j) **Project Approval**

Subject to the terms of the Contract, any of the approvals that is necessary for, the Project Owner to carry out the Project is terminated, cancelled, restricted or foreshortened, which would result in the Project being terminated.

13.2 Acceleration

In the event that after occurrence of any of the events set forth in Article 13.1, and the Parties fail to reach consensus by way of friendly consultation within a period of consecutive 20 days from the date of the occurrence of such event, CAMCE shall be entitled to, at CAMCE's discretion, exercise one or more of the following rights:

- (a) cancel its obligation to make further Financing available whereupon any further Progress Payment will not constitute Drawdown Amount and shall be payable in accordance with the Contract;
- (b) declare that all or any part of the Drawdown Amount and Unpaid Sum together with any accrued interest and all other amounts accrued or otherwise outstanding under this Agreement to be immediately due and payable at which time they shall become immediately due and payable;
- (c) exercise any and all of its rights under this Agreement; and/or
- (d) terminate this Agreement without affecting any rights of CAMCE under the Contract.

- 13.3 For avoidance of doubt, any temporary indulgence or extension for any Event of Default, shall neither constitute nor be construed as CAMCE's waiver of any right or remedy, whether in accordance with this Article 13 or otherwise.



Article 14 Settlement of Disputes

All disputes arising from or in connection with this Agreement shall be submitted to Beijing Arbitration Commission for arbitration in accordance with its rules of arbitration. The arbitral award is final and binding upon both Parties.

Article 15 Governing Law

This Agreement shall be governed by the laws of the PRC.

Article 16 Assignment

- 16.1 Subject to Article 16.2 below, the obligations and rights set forth in this Agreement shall not be assignable by either Party without the prior written consent of the other Party and, subject to such restriction, shall inure to the benefit of, and be binding upon the Borrower and CAMCE and their respective successors.
- 16.2 Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement or any other documents, the Borrower herewith irrevocably and unconditionally consents to the assignment of all of CAMCE's rights, interests, benefits and/or claims in, under or to (i) all or part of payments payable by the Borrower under this Agreement; and (ii) any and all the claims which CAMCE is entitled to in respect of the Drawdown Amount to the Assignee(s) and their respective successors pursuant to an ARAA. The Borrower hereby irrevocably and unconditionally undertakes to take and procures any third party to take any action as may be required by the Assignees in order to facilitate, complete, perfect and/or enforce such assignment.

Article 17 Notice

17.1 Communications in Writing

Any communication to be made under or in connection with this Agreement shall be made in writing and, unless otherwise stated, may be made by letter or e-mail.

17.2 Addresses

The address, e-mail address (and the department or officer, if any, for whose attention the communication is being made) of each Party for any communication

2/ 08

or document to be made or delivered under or in connection with this Agreement is identified with its name below:



ON BEHALF OF The Borrower:

Address: Ministry of Finance and Public Credit of the Republic of Nicaragua, In front of the National Assembly, Bolivar Avenue, Managua, Nicaragua. Zip Code: MHCP, Apartado No. 28, Managua, Nicaragua, Fax Number: (505) 2222 – 4383.

Attention to: Carlos José Selva Hernández

E-mail address: nicfinancing.management@mhcp.gob.ni

ON BEHALF OF CAMCE:

Attention: Zhang zhaoyang

Address: No.3 Danling Street, Haidian District, Beijing, China

Email address: zhangzhaoyang@camce.com.cn

17.3 Delivery

- (a) Any communication or document made or delivered by one Party to another under or in connection with this Agreement will only be effective:
- (i) if by way of e-mail when received in legible form; or
 - (ii) if by way of letter, when it has been left at the relevant address or ten (10) Business Days after being sent by registered or certified mail addressed to it at that address,
- and, if a particular department or officer is specified as part of its address details provided under Article 17.2 (*Addresses*), if addressed to that department or officer.
- (b) Any communication or document to be made or delivered to either Party will be effective only when actually received by either Party and then only if it is expressly marked for the attention of the department or officer identified in (Article 17.2 (*Addresses*)) (or any substitute department or officer as either Party shall specify for this purpose).
- (c) Any communication or document which becomes effective, in accordance with paragraphs (a) and (b) above, after 5.00 p.m. in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day.

2/ 05

17.4 English Language

- (a) Any notice given under or in connection with this Agreement must be in English language
- (b) All other documents provided under or in connection with this Agreement must be:
 - (i) in English language; or
 - (ii) if not in English language, and if so required by CAMCE, accompanied by a certified English translation and, in this case, the English translation will prevail unless the document is constitutional, statutory or other official document.

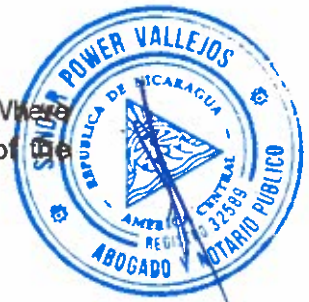


Article 18 Miscellaneous

- 18.1 If there is any conflict between this Agreement and the Contract in relation to payment of Process Payment, this Agreement shall prevail to the extent of such conflict.
- 18.2 This Agreement shall supersede any other agreement, document or letter of any type and nature in respect of the transaction contemplated hereunder that were signed by the Parties prior to execution hereof.
- 18.3 No amendment to or waiver of any provision of this Agreement, or consent to any departure by either Party from any such provision, shall be effective unless the same shall be in writing and signed by the Parties to this Agreement.
- 18.4 The Borrower agrees that no consent from the Borrower is required for any amendment to or waiver of any provision of the Contract, unless such amendment or waiver is in relation to increase of the Contract Price, in which case a written consent from the Borrower is required for such amendment or waiver to take effect against the Borrower.
- 18.5 If at any time any provision of this Agreement becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the laws of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of any other provision hereof shall in any way be affected or impaired thereby nor the legality, validity or enforceability of such provision under the applicable law of any other jurisdiction shall in any way be affected or impaired thereby.
- 18.6 This Agreement shall be made in 4 counterparts in Spanish and 4 counterparts in English with equal legal effect and each of such counterparts shall constitute an original and shall become effective when all Parties shall have signed it, each

21/ CS

Party shall hold 2 counterparts in Spanish and 2 counterparts in English. Where there is any inconsistency between the English and Spanish versions of the contract, the English version shall prevail.



Article 19 Waiver of Immunities

- 19.1 The Parties recognize and acknowledge that this Agreement constitutes a commercial transaction in respect of which none of them is entitled to plead sovereign immunity.
- 19.2 The Borrower irrevocably waives, to the extent permitted by applicable laws, with respect to itself and its assets (irrespective of their use or intended use), all immunity on the grounds of sovereignty or other similar grounds from:
- (a) suit;
 - (b) jurisdiction of any court, tribunal or other adjudicative body;
 - (c) relief by way of injunction or order for specific performance or recovery of property;
 - (d) attachment of its assets (whether before or after judgment); and
 - (e) execution or enforcement of any judgment or arbitral award to which it or its assets might otherwise be entitled in any proceedings in the courts of any jurisdiction tribunals or other adjudicative bodies (and irrevocably agrees, to the extent permitted by applicable laws, that it will not claim any immunity in any such proceedings).

2/ CS

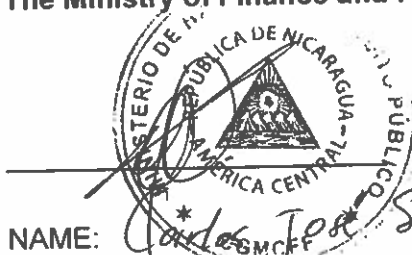
The Parties hereto have caused this Agreement to be duly executed by their respective representatives on the day and year first above written.



Signed for and on behalf of

Borrower

The Ministry of Finance and Public Credit, Republic of Nicaragua



NAME: *Carlos José Selua Hernández*

TITLE: *Capital Markets Consultant of the Ministry of Finance and Public Credit.*

Signed for and on behalf of

Lender

China CAMC Engineering Co., Ltd. (中工国际工程股份有限公司)

刘明



NAME:

TITLE:

24 CS

Annex 1 The Form of Indebtedness Confirmation

From: The Ministry of Finance and Public Credit, Republic of Nicaragua (the "Borrower")

To: [China CAMC Engineering Co., Ltd.(中工国际工程股份有限公司)] (the "Lender")

Copy: Sistema Nacional para la Prevencion, Mitigacion y Atencion de Desastres (the "Project Owner")



Dear Sirs,

With reference to: (i) the Contract Agreement in relation to the Nicaragua National Emergency Response System Project (the "Project") dated 13 May 2024 between the Sistema Nacional para la Prevencion, Mitigacion y Atencion de Desastres and China CAMC Engineering Co.,Ltd. (the "Contract") and (ii) the Credit Facility Agreement for the Nicaragua National Emergency Response System Project dated [*] between us and China CAMC Engineering Co.,Ltd.(the "Agreement")

As per article 5 of the Agreement, we hereby confirm the following:

1. The document listed below has been well received by us from the Project Owner and is correct;

[copies of Completed Interim Payment Certificates]
2. Based on the documents as stipulated in item 1 above, we confirm that (i) a Drawdown has occurred under the Agreement on [the date on which the Project Owner signs the Completed Interim Payment Certificate]; and (ii) we have owed CAMCE with amount of principal [*] plus Interest calculated in accordance with the Agreement.
3. We shall unconditionally repay CAMCE with the amount listed in item two (2) no later than the date stipulated in the Agreement.
4. This Indebtedness Confirmation constitutes the conclusive evidence of our obligation to repay the amount listed in item two (2) to CAMCE in accordance with the terms of the Agreement.



5. The obligation in relation to the debt arising under item two (2) is an independent obligation of us, free from any dispute and/or obligations under the Contract and any other documents. All of our payment obligations of such amount shall be a direct, irrevocably, unconditional, and independent payment obligation of us. We will not use any reason to refuse and/or delay our payment obligations in respect of such amount. Such payment obligations in respect of such amount shall not be prejudiced by any event including without limitation of (i) whether such payment have been assigned to the Assignee(s) or not; (ii) any disputes between CAMCE and the Project Owner under the Contract; and/or (iii) whether the Project is completed in accordance with the Contract.

6. We explicitly, unconditionally and irrevocably waives any rights we may have, under any applicable law, the Contract and the Agreement, or under any other agreement with CAMCE, to withhold, deduct, set-off or counter-claim any amount from amount listed in item two (2).

The capitalized terms used herein and not defined herein shall have the respective meanings assigned to them in the Agreement.

IN WITNESS WHEREOF, We have caused this Indebtedness Confirmation to be executed by our duly authorized representative and to be sealed by us as of the [] day of [] .

Best regards,

Yours faithfully

For and on behalf of

The Ministry of Finance and Public Credit, Republic of Nicaragua

20/05

Annex 2 Repayment Schedule

Repayment Schedule Indicative (concerning the Credit Facility Agreement for the Project)



Repayment Date	Repayment Instalment
The 1 st Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 2 nd Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 3 rd Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 4 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 5 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 6 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 7 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 8 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 9 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 10 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 11 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 12 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 13 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 14 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
The 15 th Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount
Final Repayment Date	6.25% of the Final Financing Amount

Note: The repayment instalments appeared in this Annex only refer to the repayment of the principal amount of the Drawdown Amount of the Credit Facility Agreement for the Project, while the corresponding interest accrued shall be paid according to Clause 6.3 (*Interest*) of this Agreement.



21 15

CERTIFICACIÓN.- El suscrito **SENDER POWER VALLEJOS**, Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua, de este domicilio y residencia, debidamente autorizado por la Corte Suprema de Justicia para cartular durante un quinquenio que expira el veinticuatro de febrero del año dos mil veintisiete, de conformidad con el Decreto N° 1690 del 26 de Febrero de 1970 publicada en La Gaceta No. 124 del 5 de Junio de 1970 y su Reforma contenida en la Ley N° 16 del 17 de Junio de 1986, publicada en La Gaceta No. 130 del 23 de Junio de 1986. **CERTIFICO:** Que el documento que antecede, **Credit Facility Agreement For The Nicaragua National Emergency Response System Project**, cuyo documento es copia fiel a su original y es conforme con su original, con el que fue debidamente cotejado y consta de cuarenta y cinco (45) folios el cual rubrico, firmo y sello. Managua, a las una y treinta minutos de la tarde del día veintidós de julio del año dos mil veinticuatro.


SENDER POWER VALLEJOS
ABOGADO Y NOTARIO PÚBLICO

