

Bogotá D.C., Colombia 14 de Mayo de 2013

Doctor:

**WILMAR DARIO GONZÁLEZ BURITICÁ**

Gerente de Contratación

**Agencia Nacional de Infraestructura - ANI**

**Ref.: Solicitud de Subsane Experiencia en Inversión Invitación a Precalificar No. VJ-VE-IP-001 – 2013 y VJ-VE-IP-002 – 2013**

Calle 26 No. 59-51 2 piso y/o Calle 24 A No. 59-42 Torre 4 Segundo Piso

Teléfono (57-1) 3791720

La Ciudad

AGENCIA NACIONAL DE INFRAESTRUCTURA  
 Rad No. 2013-409-018224-2  
 Fecha: 14/05/2013 15:35:05->703  
 OEM: CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.  
 Anexos: 1 FOLDER

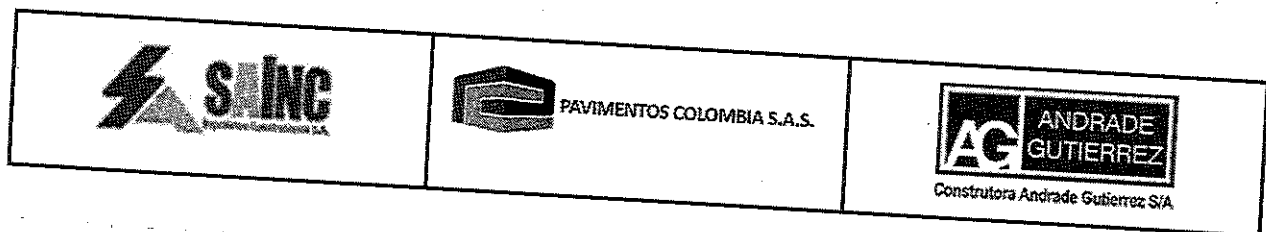


Respectado Dr. González



En atención a su solicitud de subsanación formulada en comunicación de fecha de 3 y 6 de mayo del corriente año y publicada en la misma fecha en el SECOP, por medio de la cual solicita al Manifestante allegar documento donde se certifique el valor desembolsado de los bonos emitidos en el contrato CORREDOR VIAL INTEROCEANICO SUR.

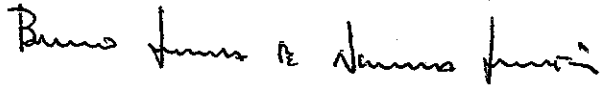
De manera atenta nos permitimos remitir certificación emitida por BNP Paribas (Ver anexo1) donde se ratifica el valor desembolsado (colocación) debidamente traducida y legalizada, junto con el Offering Memorandum (Ver anexo 2) debidamente traducido y legalizado y así mismo se adjunta el Anexo 5 en donde se aclara la correcta aplicación de la fórmula de actualización a precios constantes de 2012, debidamente firmado (Ver anexo 3), junto con explicación de cálculo correcto de actualización.



*By*

Quedamos disponibles para cualquier solicitud o esclarecimiento.

Cordialmente,



**BERNARDO SARAIVA DE NOGUEIRA SERAFIM**

Apoderado Común

CONSTRUTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. / PAVIMENTOS DE COLOMBIA S.A.S. /  
SAINC INGENIEROS CONSTRUCTORES

CALLE 99 NO. 7A - 77 OFICINA 601

BOGOTA D.C.

Correo Electrónico

bernardo.serafim@agnet.com.br

Anexo: lo indicado en la presente comunicación (Anexos 1,2 y 3) en 236 folios.



PAVIMENTOS COLOMBIA S.A.S.



Construtora Andrade Gutierrez S/A

# CERTIFICATE

BNP Paribas Securities Corp., 787 Seventh Avenue, New York, NY 10019, certifies that it acted as arranger and bookrunner for the issuance of Senior Secured Notes by Interoceanica IV Finance Company for a total amount of USD 562 437 826, in order to finance the construction costs of the section 4 of the Interoceanica Sur, a 306-km toll road from Iñambari to Azangaro in the Republic of Peru, a project with the following characteristics:

1. Sponsors:

Construtora Andrade Gutierrez S.A. (33.33%)  
Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. (33.33%)  
Construtora Queiroz Galvão S.A. (33.33%)

2. Bonds Issued:

USD 321.253.475 "Zero-Coupon Notes" due 2025  
USD 241.184.351 "Zero-Coupon Notes" due 2018

3. Net Sale Amount:

USD 270.805.267

4. Date of Disbursement:

April 26, 2007

5. Modality:

True Sale

6. Total tenor:

18.5 years.

Subscribed on the 9<sup>th</sup> day of May, 2013.

  
Wilfried Marchand

BNP Paribas Securities Corp.

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 09 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS CALMON FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



①



**MANOEL ANTONIO SCHIMIDT**

Tradutor Público Juramentado e Intérprete Comercial  
Matrícula N° 490 da Junta Comercial do Estado de São Paulo

Praça da Sé, 21 - 14° Andar - Conj. 1.409 - Tel.: (0xx11) 3241-1077 - Fax: (0xx11) 3105-8603 - São Paulo - SP

LIVRO N° 245 FOLHA N° 1 TRADUÇÃO N° E-73.815/13

Yo, el Traductor Público e Intérprete Comercial, que suscribo, CERTIFICO que esta es la descripción y traducción fiel de un DOCUMENTO redactado en inglés, que traduzco como sigue:

\*\*\*\*\*

**CERTIFICADO**

BNP Paribas Securities Corp., 787 Seventh Avenue, Nueva York, NY 10019, certifica para los debidos fines que actuó como estructurador financiero y bookrunner en la emisión de los Pagarés Sénior Garantizados emitidos por Interoceánica IV Finance Company por la suma total de USD 562.437.826 con el fin de financiar los costos de la construcción del Corredor Vial Interoceánico Sur - Tramo 4, una carretera de cerca de 306 km de Inhanbari a Azangaro en la República del Perú, proyecto con las siguientes características:

- 1. Responsables:  
 Construtora Andrade Gutierrez S.A. (33,33%)  
 Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. (33,33%)  
 Construtora Queiroz Galvão S.A. (33,33%)

- 2. Títulos Emitidos:  
 USD 321.253.475 "Pagarés Cupón Cero" con vencimiento en 2025.  
 USD 241.184.351 "Pagarés Cupón Cero" con vencimiento en 2018.

3. Valor Neto de la Venta:  
USD 270.805.267

4. Fecha de Desembolso:  
26 de Abril de 2007.

5. Modalidad:  
True Sale [Venta Real].

6. Plazo total:  
18,5 años.

Subscrito el 9 de mayo de 2013.

[Firma ilegible]

Wilfred Marchand  
BNP Paribas Securities Corp.

\*\*\*\*\*

ERERIO  
CONSULTE

132 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N2200001  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013. 130 Ofício de Notas  
ROSANGELA MACARIO DUARTE - NND - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,58



Notas  
Leite

2



**MANOEL ANTONIO SCHIMIDT**

Tradutor Público Juramentado e Interpretre Comercial

Matrícula Nº 490 da Junta Comercial do Estado de São Paulo

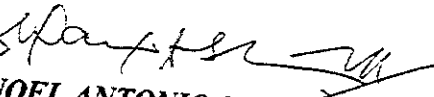
Praça da Sé, 21 - 14º Andar - Conj. 1.409 - Tel.: (0xx11) 3241-1077 - Fax: (0xx11) 3105-8603 - São Paulo - SP

LIVRO Nº 245 FOLHA Nº 2 TRADUÇÃO Nº E-73.815/13

NADA MÁS obraba en dicho original, que devuelvo al interesado con esta traducción fiel que cotejé, hallé conforme y firmo, en la fecha. DOY FE.

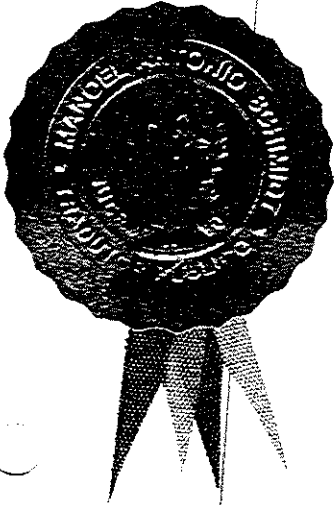
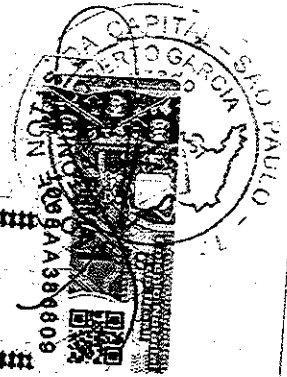
São Paulo, 10 de mayo de 2013

1386 one

7ª TABELIAÇÃO   
**MANOEL ANTONIO SCHIMIDT**  
Tradutor Público

7ª TABELIAÇÃO DE NOTAS DA CAPITAL - SP  
RUA BENJAMIN CONSTANT, 177 - FAX: 3293-1600  
RECONHECO por SEMELHANÇA 1 firma(s) SEM VALOR ECONOMICO de:  
MANOEL ANTONIO SCHIMIDT.....  
São Paulo, 10 de maio de 2013.  
Em Testemunho da verdade.

ANTONIO ROBERTO GARCIA MAURICIO M.S. CRUZ - ALFREDO V. S. CRUZ  
Total: R\$ 4,25. VALIHO SOMENTE COM SELO DE AUTENTICIDADE  
Cariótipo: 863999 Selo(s): 306009-.....



ERERIO CONSULAR

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
ROSANGELA MACARIO DUARTE - RN - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.

13º Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Leite  
Escritório  
Matr. 94/8174



3

MINISTÉRIO DAS RELAÇÕES EXTERIORES  
ESCRITÓRIO DE REPRESENTAÇÃO NO RIO DE JANEIRO  
SEÇÃO CONSULAR

Reconheço verdadeira, por semelhança assinatura assinalada,  
com o sinal CONSULAR-ERÉRIO. A presente autenticação não  
implica aceitação do teor do documento.

13 MAI 2013

  
Nelson da Costa Esteves Junior  
Oficial de Chancelaria

CONSULADO GENERAL DE COLOMBIA EN SAO PAULO

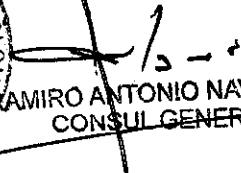
N.º 1511

El suscrito Cónsul General de Colombia CERTIFICA: que  
el señor Nelson da Costa Esteves Jr.  
que autoriza el presente documento ejercia legalmente, en la  
fecha allí expresada las funciones de OFICIAL  
DE CANCELARIA - MRE - RJ  
y que la firma y sello que en el documento aparecen como  
suyas, son las que usa y acostumbra en sus actos oficiales.  
El Cónsul no asume responsabilidad alguna por el contenido  
del documento. 13 MAIO 2013

São Paulo,

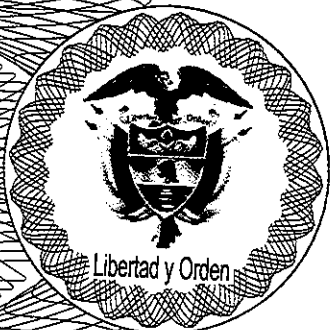
DERECHOS US\$ 5,00 (Anticipo de 2013)



  
RAMIRO ANTONIO NAVIA DIAZ  
CONSUL GENERAL

PAGADO IMPUESTO DE TIMBRE

Si está inconforme con el servicio prestado, diríjase a  
Área de Quejas y Reclamos del Ministerio de  
Relaciones Exteriores, Carrera 6 N.º 9-46, Bogotá  
D.C., Colombia; email: [diquejas@mre.gov.co](mailto:diquejas@mre.gov.co)



**REPÚBLICA DE COLOMBIA**  
**MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES**  
**LEGALIZACION**

**País:** **REPUBLICA DE COLOMBIA**  
(Country: - Pays:)

**El presente documento público**  
(This public document - Le présent acte public)

**Ha sido firmado por:** **NAVIA DIAZ RAMIRO ANTONIO**  
(Has been signed by: - A été signé par:)

**Actuando en calidad de:** **CONSUL GENERAL**  
(Acting in the capacity of: - Agissant en qualité de:)

**Lleva el sello/estampilla de:** **MISIONES DE COLOMBIA EN EL EXTERIOR**  
(Bears the seal/stamp of: - Est revêtu du sceau de / timbre de:)

**Certificado**  
(Certified - Attesté)

**En:** **BOGOTA D.C**  
(At: - À:)

**EI:** **5/14/2013 8:29:09 a.m.**  
(On: - Le:)

**Por:** **APOSTILLA Y LEGALIZACIÓN**  
(By: The Ministry of Foreign Affairs of Colombia - Par: Ministère des Affaires Étrangères de la Colombie)

**No:** **LNFO829209644**  
(Under Number: - Sous le numéro:)

**Nombre del Titular:** **NELSON DA COSTA ESTEVES JR.**  
(Name of the holder of document: - Nom du titulaire:)

**Tipo de documento:** **CERTIFICACION**  
(Type of document: - Type du document:)

**Número de hojas:** **2**  
(Number of pages: - Nombre de pages:)

01304100193816910002

1511 EXP: 14/05/2013

Firmado Digitalmente por: (Digitally Signed by:)  
Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia  
AMPARO DE LA CRUZ TAMAYO RODRIGUEZ  
Reason: DOCUMENT AUTHENTICITY  
BOGOTA - COLOMBIA

El Ministerio de Relaciones Exteriores, no asume la responsabilidad por el contenido del documento legalizado.

La autenticidad de este documento puede ser verificada en el Registro Electrónico que se encuentra en la siguiente página  
The authenticity of this document may be verified by accessing the e-Register on the following web site:  
L'authenticité de cette document peut être vérifiée en accédant l'e-Registre sur le site web suivant:

**[www.cancilleria.gov.co/legalizaciones](http://www.cancilleria.gov.co/legalizaciones)**



(A)

**Certificate of Incumbency**  
**BNP Paribas Securities Corp.**

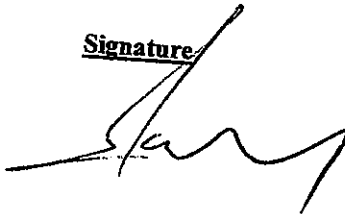
The undersigned, Lauren Rinesmith, certifies that, as of the date hereof:

1. She is a duly appointed, qualified and acting Assistant Secretary of BNP Paribas Securities Corp. ("BNPP Sec Corp.").
2. Wilfried Marchand, has been duly appointed and is qualified to act on behalf of BNPP Sec Corp. as an agent, with the authority to, when acting jointly with another agent, execute and deliver any contract, agreement or instrument necessary, advisable or convenient in connection with the scope of the agent's employment, responsibilities and function on behalf of the BNPP Sec Corp., including, but may not limited to and as applicable, securities lending contracts, security agreements, agreements for the purchase, sale, borrowing, lending, hypothecating, pledging and otherwise granting of security interests in the property of the BNPP Sec Corp., derivative contracts of every type (including but not limited to options and swaps of every type), all trading instruments in financial instruments, contracts in respect of bank debt, futures contracts, repurchase agreements and reverse repurchase agreements, sale/buyback contracts, forward contracts, underwriting and private placement contracts, contracts for the purchase, placement or sale of securities, confirmations, clearing contracts, brokerage contracts, banking contracts, novation agreements or assignment agreements, confidentiality agreements, instruments for participation in and options on any of the foregoing and any other business or any undertaking of the BNPP Sec Corp. related to the agent's employment, responsibilities and function on behalf of the BNPP Sec Corp.
3. Notwithstanding the foregoing, Wilfried Marchand, as an agent, may execute on behalf of BNPP Sec Corp., acting alone, all securities underwriting agreements, purchase agreements, letters and other documents regarding the securities underwriting activities of BNPP Sec Corp.
4. The signature below set opposite his name is his genuine signature:

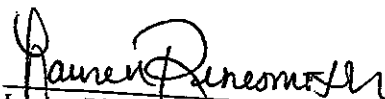
Name

Wilfried Marchand

Signature



IN WITNESS WHEREOF, the undersigned has executed this certificate as of the 9<sup>th</sup> day of May, 2013.

  
Lauren Rinesmith  
Assistant Secretary

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 09 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMAN FIALHO - BNSF - 18  
Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,56



Certificate of Incumbency for Interocanica IV Finance Co. - May 2013





**MANOEL ANTONIO SCHIMIDT**

Tradutor Público Juramentado e Intérprete Comercial  
Matrícula Nº 490 da Junta Comercial do Estado de São Paulo

Praça da Sé. 21 - 14º Andar - Conj. 1.409 - Tel.: (0xx11) 3241-1077 - Fax: (0xx11) 3105-8603 - São Paulo - SP

LIVRO Nº 245 FOLHA Nº 1 TRADUÇÃO Nº E-73.815/13

Yo, el Traductor Público e Intérprete Comercial, que suscribo, CERTIFICO que esta es la descripción y traducción fiel de un DOCUMENTO redactado en inglés, que traduzco como sigue:

\*\*\*\*\*

**Certificado de Incumbencia  
BNP Paribas Securities Corp.**

La abajo firmante, Lauren Rinesmith, certifica que, a partir de la fecha del presente:

1. Ella es una Secretaria Adjunta debidamente nombrada, calificada y actuante de BNP Paribas Securities Corp. ("BNPP Sec Corp.").
2. Wilfried Marchand ha sido debidamente nombrado y está capacitado a actuar en nombre de BNPP Sec Corp. como agente con la autoridad para, al actuar conjuntamente con otro agente, ejecutar y entregar cualquier contrato, acuerdo o instrumento necesario, aconsejable o conveniente, en relación con el ámbito de empleo, responsabilidades y función del agente en nombre de la BNPP Sec Corp., incluyendo, pero no limitado a y según sea el caso, contratos de préstamo de valores, acuerdos de seguridad, acuerdos para la compra, venta, empréstitos, préstamos, hipoteca, garantía y de otro modo la concesión de interés de garantía de propiedad de BNPP Sec Corp., contratos derivados de todo tipo (incluyendo pero no limitado a, opciones y swaps de todo tipo), todos los instrumentos en instrumentos financieros, contratos con respecto a deuda bancaria, contratos de futuros, acuerdos de recompra y acuerdos de recompra inversa, contratos de venta/recompra, contratos a plazo, contratos de colocación privada y suscripción, contratos para la compra, la colocación o la venta de valores, confirmaciones, contratos de compensación, contratos de corretaje, contratos bancarios, contratos de novación o acuerdos de asignación, acuerdos de confidencialidad, instrumentos para la participación en y opciones en cualquiera de los anteriores y cualquier otro negocio o compromiso de BNPP Sec Corp. relacionado con el empleo, responsabilidades y funciones del agente en nombre de BNPP Sec Corp.
3. No obstante lo anterior, Wilfried Marchand, como agente, puede ejecutar en nombre de BNPP Sec Corp., actuando solo, todos los acuerdos de

*[Handwritten mark]*

6

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA - RJ  
AUTENTICAÇÃO  
JMG

GTE53041

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 140100000  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 220-8023  
Certifico que a presente cópia fiel do original que foi exibido

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
ROSÂMBELA MACARIO DUARTE - N.º 18  
Escritório de Notas  
André Ferrer de Leite  
Matri. 9478174  
Total R\$5,56

VALIDADO SEQUENTE COM SELO DE FISCALIZAÇÃO.

ERERIO  
CONSULAR



**MANOEL ANTONIO SCHIMIDT**

Tradutor Público Juramentado e Intérprete Comercial  
Matrícula N° 490 da Junta Comercial do Estado de São Paulo

Praça da Sé, 21 - 14º Andar - Conj. 1.409 - Tel.: (0xx11) 3241-1077 - Fax: (0xx11) 3105-8603 - São Paulo - SP

LIVRO N° 245 FOLHA N° 2 TRADUÇÃO N° E-73.815/13

suscripción de valores, acuerdos de compra, cartas y otros documentos relativos a las actividades de suscripción de valores de BNPP Sec Corp.

4. La firma abajo, puesta frente a su nombre, es su firma genuina.

Nombre  
Wilfried Marchand

Firma  
[Firma ilegible].

EN FE DE LO CUAL, la abajo firmante ha ejecutado este certificado el 9 de mayo de 2013.

[Firma ilegible].  
Lauren Rinesmith.  
Secretaria Adjunta.

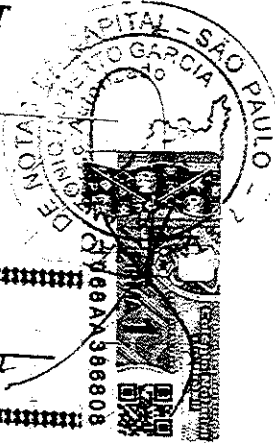
[Consta, en el rodapié, el siguiente tenor: Certificado de Incumbencia para Interocéanica IV Finance Co. - Mayo 2013].

\*\*\*\*\*  
NADA MÁS obraba en dicho original, que devuelvo al interesado con esta traducción fiel que cotejé, hallé conforme y firmo, en la fecha: DOY FE.

São Paulo, 10 de mayo de 2013

2620 one

7º TABELIÃO   
**MANOEL ANTONIO SCHIMIDT**  
Tradutor Público



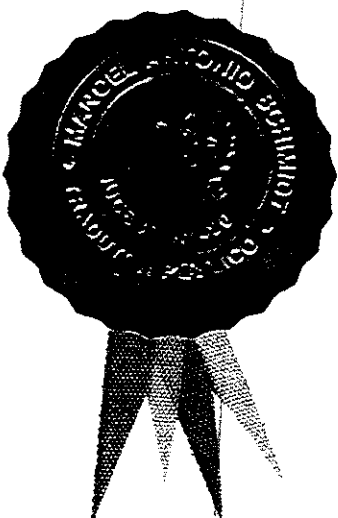
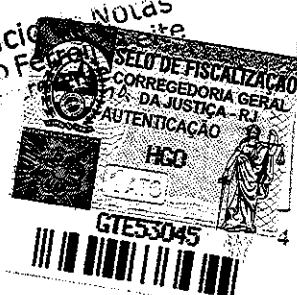
7º TABELIÃO DE NOTAS DA CAPITAL - SP  
RUA BENJAMIM CONSTANT, 177 - PARR. 3253-1400  
RECONHECIDO por SEMELHANÇA à(s) firmada(s) em VALOR ECONOMICO de:  
MANOEL ANTONIO SCHIMIDT  
São Paulo, 10 de maio de 2013.  
Eu Testemunho da verdade.

ANTONIO ROBERTO GARCIA - AURICELIO M.S. CRUZ - REPTIMO R. S. GILZ  
Total: R\$ 4,25. VÁLIDO SOMENTE COM SELO DE AUTENTICIDADE  
Carimbo: 863989 Selo(s): 386808-A

ERERIO CONSULAR

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8413  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

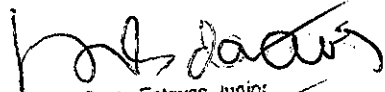
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
ROSANGELA MACARIO DUARTE - (RND) 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



MINISTÉRIO DAS RELAÇÕES EXTERIORES  
ESCRITÓRIO DE REPRESENTAÇÃO NO RIO DE JANEIRO  
SEÇÃO CONSULAR

Reconheço verdadeira, por semelhança assinatura assinalada,  
com o sinal CONSULAR-ERÉRIO. A presente autenticação não  
implica aceitação do teor do documento.

13 MAI 2013

  
Nelson da Costa Esteves Junior  
Oficial de Chancelaria

CONSULADO GENERAL DE COLOMBIA EN SAO PAULO

N.º 1508

El suscrito Cónsul General de Colombia CERTIFICA: que  
el señor NELSON DA COSTA ESTEVES JUNIOR  
que, autoriza el presente documento ejercía legalmente, en la  
fecha allí expresada las funciones de OFICIAL  
DE CANCELARIA - MRE - RJ  
y que la firma y sello que en el documento aparecen como  
suyas, son las que usa y acostumbra en sus roles oficiales.


El Cónsul no asume responsabilidad alguna por el contenido  
del documento.

São Paulo,

13 MAIO 2013

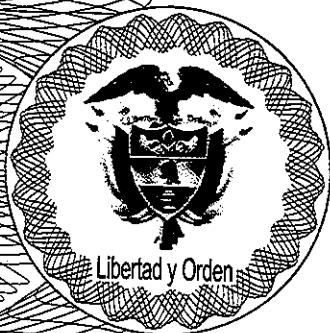
REFRENOS US\$ 2500 (Anticipo de 2500)



  
RAMIRO ANTONIO NAVIA DIAZ  
CONSUL GENERAL

PAGADO IMPUESTO DE TIMBRE

Si está inconvencido con el servicio prestado, diríjase a:  
Área de Quejas y Reclamos del Ministerio de  
Relaciones Exteriores, Carrera 6 No. 9-46, Bogotá  
D.C., Colombia; email: ciquejas@mimrext.gov.co



**REPÚBLICA DE COLOMBIA**  
**MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES**  
**LEGALIZACION**

**País: REPUBLICA DE COLOMBIA**  
(Country: - Pays:)

**El presente documento público**  
(This public document - Le présent acte public)

**Ha sido firmado por: NAVIA DIAZ RAMIRO ANTONIO**  
(Has been signed by: - A été signé par:)

**Actuando en calidad de: CONSUL GENERAL**  
(Acting in the capacity of: - Agissant en qualité de:)

**Lleva el sello/estampilla de: MISIONES DE COLOMBIA EN EL EXTERIOR**  
(Bears the seal/stamp of: - Est revêtu du sceau de / timbre de:)

**Certificado**  
(Certified - Attesté)

**En: BOGOTA D.C**  
(At: - À:)

**El: 5/14/2013 8:29:09 a.m.**  
(On: - Le:)

**Por: APOSTILLA Y LEGALIZACIÓN**  
(By: The Ministry of Foreign Affairs of Colombia - Par: Ministère des Affaires Étrangères de la Colombie)

**No: LNFO829179643**  
(Under Number: - Sous le numéro:)

**Nombre del Titular: NELSON DA COSTA ESTEVES JR.**  
(Name of the holder of document: - Nom du titulaire:)

**Tipo de documento: CERTIFICACION**  
(Type of document: - Type du document:)

**Número de hojas: 2**  
(Number of pages: - Nombre de pages:)

01304100193816910002

1508 EXP: 14/05/2013

Firmado Digitalmente por: (Digitally Signed by:)  
Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia  
AMPARO DE LA CRUZ TAMAYO RODRIGUEZ  
Reason: DOCUMENT AUTHENTICITY  
BOGOTA - COLOMBIA

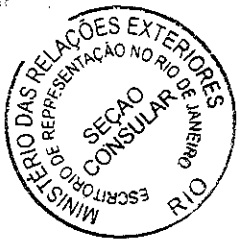
El Ministerio de Relaciones Exteriores, no asume la responsabilidad por el contenido del documento legalizado.

La autenticidad de este documento puede ser verificada en el Registro Electrónico que se encuentra en la siguiente página  
The authenticity of this document may be verified by accessing the e-Register on the following web site:  
L'authenticité de cette document peut être vérifiée en accédant l'e-Registre sur le site web suivant:

**[www.cancilleria.gov.co/legalizaciones](http://www.cancilleria.gov.co/legalizaciones)**



8



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Yo, Traductor Público e Intérprete Comercial de esta Ciudad del Rio de Janeiro, Capital del Estado del Rio de Janeiro, República Federativa del Brasil, acreditado para Español y Inglés, CERTIFICO QUE me fue exhibido un documento original redactado en idioma Inglés para traducirlo al español, lo que hago por mis funciones, como sigue:

TRADUCCION 5.517-A

MEMORANDO DE LISTADO

US\$562.437.826

INTEROCEANICA IV FINANCE LIMITED

Interoceanica IV Finance Limited - Serie Garantizadas Superiores de Cupón Zero  
2007-1 Bonos con vencimiento 2025 de US\$321.253.475

Interoceanica IV Finance Limited - Serie Garantizadas Superiores de Cupón Zero  
2007-2 Bonos con vencimiento 2018 de US\$241.184.351

Interoceanica IV Finance Limited - Serie Garantizadas Superiores de Cupón Zero  
2007-1 Bonos con vencimiento 2025 de US\$321.253.475 ("Bonos de Serie de 2007") y

Interoceanica IV Finance Limited - Serie Garantizadas Superiores de Cupón Zero  
2007-2 Bonos con vencimiento 2018 de US\$241.184.351 ("Bono de Serie de 2007") y

junto con los bonos de serie 2007-1, los "Bonos") se están emitiendo por Interoceanica

IV Finance Limited, una compañía con exención tributaria de las Islas Caimán con

responsabilidad limitada (la "Entidad Emisora"). De conformidad con una concesión de

25 años (en su forma enmendada, modificada o complementada de vez en cuando, la

"Concesión") otorgada por el gobierno de la República del Perú (el "GRP") a través del

Ministerio de Transportes y Comunicaciones (el "MTC") para Intersur Concesiones

S.A., una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República del Perú (el

"Concesionaria"), la Concesionaria, está construyendo y operará y mantendrá un

segmento de una autopista de peaje de aproximadamente 305,9 kilómetros desde

Azángaro hasta el Puente Inambari (el "Proyecto") en la República de Perú. La

Concesionaria es propiedad de Construtora Andrade Gutierrez S.A. (33,33%) ("AG"),

Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. (33,33%) ("CC") y Construtora Queiroz

Galvão S.A. (33,33%) ("QG", junto con AG y CC, conjuntamente, los

"Patrocinadoras", y cada una un "Patrocinadora"). A cambio de la construcción de la

Concesionaria del Proyecto, la Concesión establece que el GOP emitirá a la

Concesionaria, certificados de obligación de pago denominados en dólares

incondicional, irrevocable (el "CRPAOs"). Consulte el apartado "Descripción de los

Contrato del Proyecto Principal-La Concesión". Los CRPAOs representan obligaciones

de pago de la República del Perú a través del MTC que están sujetos a ciertas

limitaciones. Consulte el apartado "Contratos Financieros Principales-CRPAOs".

La Entidad Emisora tiene la intención de utilizar las ganancias de la venta de Bonos

para adquisición de las Obligaciones de referencia iniciales designadas por la

Contraparte TRS bajo el Swap de Rendimiento Total. El Swap de Rendimiento Total se

lo proporcionará con una tasa fija de retorno y las ganancias de la venta de

Obligaciones de Referencia por la Fideicomisario, según las indicaciones de la

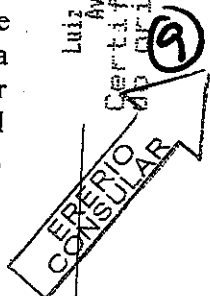
Contraparte de TRS, junto con los pagos de la contraparte de TRS, se usará para hacer

aportes de capital a Interocéanica IV Adquisición de CRPAO LLC, su filial (el

"Comprador de CRPAO") que posee junto con su filial en propiedad absoluta,



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notários  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Av. - Tel. 2724-8923  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - 885F - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

Interoceanica IV de Adquisición CRPAO Holdings Limited (la "Filial Holdco"), con el fin de permitir la compra por parte del comprador de CRPAO de la Concesionaria, de vez en cuando, de conformidad con Contrato de Compraventa de CRPAO. Los Bonos estarán garantizados por la garantía descrita en este documento, incluyendo las participaciones del Comprador de CRPAO en los CRPAOs adquiridos y sus derechos en virtud del contrato de compraventa de CRPAO, el Contrato de Fideicomiso de Pago y el Contrato de Restricciones de Transferencia de Patrocinadora y los derechos de la Entidad Emisora bajo el Contrato Compensatorio, el Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos y el Swap de Rendimiento Total. Los pagos programados de los Bonos se pagarán como se describe en este documento. Los Bonos, en determinadas circunstancias, también estarán sujetos al rescate, tal como se describe en este documento.

La Entidad Emisora tiene la intención de solicitar para listar los Bonos en la Lista Oficial de la Bolsa de Luxemburgo (la "Bolsa de Luxemburgo") y para negociar los Bonos en el mercado Euro de MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo. No podemos asegurarle, sin embargo, que se aceptará esta solicitud. Esperamos que los Bonos serán elegibles para su negociación en el PORTAL, una filial de la bolsa de valores Nasdaq Stock Market, Inc.® o el NASDAQ.

La inversión en los Bonos implica riesgos que se describen en el apartado "Factores de Riesgo" que comienza en la página 22 de este Memorando de Listado.

Los Bonos no han sido ni serán registrados bajo la Ley de Títulos y Valores de 1933 y sus modificaciones (la "Ley de Títulos y Valores"). Los Bonos se están ofreciendo en la dependencia de la exención prevista por la Regla 144A de la Ley de Títulos y Valores, u otra exención aplicable de registro bajo la Ley de Títulos y Valores, únicamente a las personas que son (a) un "comprador institucional calificado" según se define en la Regla 144A de la Ley de Títulos y Valores (u "Comprador Institucional Cualificado" o "QIB") y (b) un "comprador calificado" para los propósitos del apartado 3 (c) (7) de la Ley de Sociedades de Inversión (el "Comprador Calificado" o "QP"). Los Bonos también se están ofreciendo fuera de los Estados Unidos de conformidad con la Regulación S de la Ley de Títulos y Valores ("Regulación S"). La Entidad Emisora no ha sido registrada como una sociedad de inversión con arreglo a la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, según modificada (la "Ley de 1940"). Para más detalles sobre aceptantes elegibles y restricciones de reventa al amparo de la ley de los EE.UU., consulte el apartado "Aviso a los inversores" y "Descripción de los Bonos- Forma, Denominación y Registro".

Se está ofreciendo los Bonos, sujeta a venta previa, cuando, como y si es aceptada por BNP Paribas Securities Corp. (la "Compradora Inicial"). Se espera que la entrega de los Bonos se realizará en o alrededor del 26 de abril 2007 (la "Fecha de Cierre") contra el pago, por lo tanto en fondos de disponibilidad inmediata.

**BNP PARIBAS**

**19 de abril de 2007**

**TABLA DE CONTENIDOS**

**AVISO A LOS RESIDENTES DE NEW HAMPSHIRE SOLAMENTE**

**AVISO A LOS INVERSORES LUXEMBURGO**

**INFORMACIÓN DISPONIBLE**

Página

v

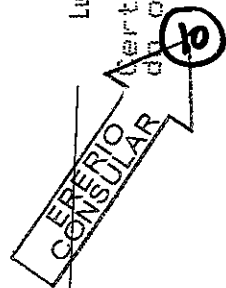
v

vi

Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Núcleo de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariado de  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certificado que a presente é uma cópia verdadeira  
do original que foi exibido nos autos nº 181817  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - SRSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

RESUMEN DE MEMORANDO DE LISTADO	1
FACTORES DE RIESGO	23
DESTINO DE LAS GANANCIAS	36
REPÚBLICA DEL PERÚ	37
PROYECTO Y CARRETERAS PERUANAS	37
LA ENTIDAD EMISORA, LA FILIAL HOLDCO Y EL COMPRADOR CRPAO	39
GESTIÓN DE LA CONCESIONARIA	42
CIERTAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	44
DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS DEL PROYECTO PRINCIPAL	45
DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS FINANCIEROS PRINCIPALES	58
DESCRIPCIÓN DE LOS BONOS	77
CONTROLES DE CAMBIO Y TIPOS DE CAMBIO EN LA REPÚBLICA DEL PERÚ	95
FISCALIDAD	96
PROHIBICIONES EN PLAN ERISA E INVERSORES SIMILARES	104
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	105
PLAN DE DISTRIBUCIÓN	107
AVISO A LOS INVERSORES	109
ASUNTOS LEGALES	112
AGENTE de SUBPAGO DE LUXEMBURGO	112
INFORMACIÓN DE COTIZACIÓN Y GENERAL	112
ANEXO A GLOSARIO DE TÉRMINOS DEFINIDOS	A-1

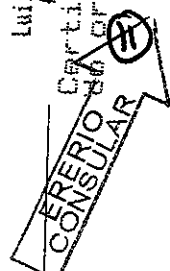
Este Memorando de Listado no constituye una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra en cualquier jurisdicción a cualquier persona a la que sea ilegal realizar la oferta o solicitud en dicha jurisdicción. Ni la entrega de este Memorando de Listado ni ninguna venta realizada a continuación, en ningún caso, creará que ello implique que no ha habido ningún cambio en los asuntos de la Entidad Emisora o demás entidades mencionadas en este Memorando de Listado desde la fecha del presente o que la información contenida en este documento es correcta en cualquier momento posterior a dicha fecha.

**CIERTAS PERSONAS QUE PARTICIPAN EN LA OFERTA PUEDEN REALIZAR TRANSACCIONES QUE ESTABILICEN, MANTENGAN O AFECTEN EL PRECIO DE LOS BONOS, INCLUIDAS LAS COMPRAS DE LOS BONOS PARA ESTABILIZAR SUS PRECIO DE MERCADO Y COMPRAS DE LLOS BONOS PARA CUBRIR ALGUNAS O TODAS DE UNA POSICIÓN CORTA EN LOS BONOS MANTENIDOS POR EL COMPRADOR INICIAL. PARA UNA DESCRIPCIÓN DE ESTAS ACTIVIDADES, CONSULTE EL "PLAN DE DISTRIBUCIÓN".**

Este Memorando de Listado se puede utilizar sólo para los fines para los que se haya publicado. Este Memorando de Listado no constituye una oferta de venta ni una jurisdicción a cualquier persona a la que sea ilegal realizar la oferta o solicitud en dicha jurisdicción, ni este Memorando de Listado constituye una invitación a la compra de todos los Bonos y no deberían considerarse como una recomendación por parte de la Entidad Emisora que cualquier beneficiario de este Memorando de Listado debe comprar cualesquiera Bonos. La distribución de este Memorando de Listado o cualquier parte de ella y la oferta y venta de los Bonos en ciertas jurisdicciones se



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário de N.º 1000 de N.º 1000  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
 Cart. nº 1000 de N.º 1000  
 Original que a presente é cópia autêntica  
 que foi exibido em 10/05/2013  
 Matr. 9445



Escritório de Traduções  
 Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FILHO - BRSF - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização.  
 Total R\$5,56



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

puede restringirse por ley. Las personas en cuya posesión este Memorando de Listado viene como son requeridos por la Entidad Emisora para informarse y observar dichas restricciones. Cualquier decisión de compra de Bonos en la oferta deberá basarse en la información contenida en este documento.

La información contenida en esta Memorando de Listado ha sido proporcionada por la Entidad Emisora y otras fuentes identificadas en este documento. Ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, se hace por parte de la Comprador Inicial en cuanto a la exactitud o integridad de dicha información y nada de lo contenido en este documento es, o puede ser invocado como una promesa o declaración por parte de la Compradora Inicial como con el pasado o el futuro eventos o circunstancias.

Este Memorando de Listado contiene descripciones y otra información considerada exacta desde la fecha del presente documento con respecto a ciertos documentos, pero se hace referencia a los documentos reales (copias de los cuales estarán a disposición de los posibles compradores a petición de la Entidad Emisora, sujeto a restricciones de confidencialidad adecuadas y pertinentes) para información completa con respecto a la misma. Todas estas descripciones se califican en su totalidad por dicha referencia. Ninguna persona ha sido autorizada a proporcionar cualquier información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Memorando de Listado, y, en caso dado o hecho, dicha información o declaración no debe confiarse como si hubieran sido autorizadas por cualquiera de la Entidad Emisora, la Compradora Inicial o cualquiera de las otras entidades mencionadas en este Memorando de Listado.

Al tomar una decisión de inversión, los inversores potenciales deben basarse en su propio análisis de la Entidad Emisora y los términos de la oferta de los Bonos, incluyendo las ventajas y los riesgos involucrados. Los contenidos de este Memorando de Listado no se deben interpretar como asesoramiento legal, comercial o fiscal. Cada inversionista potencial debe consultar a su propio abogado, asesor de negocios y asesor fiscal en cuanto a asuntos legales, de negocios o fiscales.

Ninguno del Fideicomisario, la Contraparte CDS o la Contraparte TRS (cada uno como se define en este documento) hace cualquier declaración (expresa o implícita) en conexión con el contenido de este Memorando de y no tendrá ninguna responsabilidad del mismo.

Ni la Entidad Emisora ni la Comprador Inicial están haciendo ningunas declaraciones o garantías a cualquier aceptante o comprador de los Bonos sobre la legalidad de cualquier inversión en el mismo por dicho comprador o aceptante con arreglo a la inversión legal aplicable o leyes similares. Cada presunto comprador de los Bonos deberá cumplir con todas las leyes y reglamentos aplicables de cualquier jurisdicción en la que se adquiere, ofrece o vende los Bonos o posee o distribuye este Memorando de Listado y debe obtener el consentimiento, aprobación o permiso requerido por éste para la compra, oferta o venta por ésta de los Bonos al amparo de las leyes y regulaciones de cualquier jurisdicción a la que está sujeto o en el que hace dichas compras, ofertas o ventas, y ni la Entidad Emisora ni la Compradora inicial tendrá ninguna responsabilidad al respecto. Este Memorando de Listado no constituye una oferta de venta o una solicitud de una oferta de compra de Bonos a cualquier persona en cualquier jurisdicción en la cual es ilegal realizar la oferta o solicitud.

La Bolsa de Valores de Luxemburgo no se hace responsable de los contenidos de este Memorando de Listado, no hace ninguna declaración en cuanto a la exactitud o la



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 94  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8422  
 Certificado que a presente é cópia do original que foi exibido  
 em 13/05/2013 por Leandro Escrivão  
 Matr. 94

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
 Total R\$3,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.



GTE55145

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

integridad y se exime expresamente de cualquier responsabilidad por cualquier pérdida que surja de la totalidad o parte de los contenidos de este Memorando de Listado, o en dependencia de los mismos.

La Compradora Inicial ha declarado, garantizado y acordado lo siguiente:

1. sólo se ha comunicado o hecho con que se comunique y sólo se comunicará o hace con que se comunique cualquier invitación o propuesta para realizar una inversión (en el sentido del Artículo 41 de la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000 (la "FSMA")) recibida por ella en relación con la emisión o venta de los Bonos en circunstancias en que la Sección 41 (1) de la FSMA no son aplicables a la Entidad Emisora; y

2. se ha cumplido y cumplirá con todas las disposiciones aplicables de la FSMA respecto de cualquier hecho realizado en relación con los Bonos en, desde o que implica lo contrario en el Reino Unido.

Este documento sólo se puede emitir o transmitir a cualquier persona en el Reino Unido, si esa persona es del tipo descrito en el Artículo 11(3) de la Ley de Servicios Financieros de 1986 (Anuncios de Inversión) (Exenciones) Orden 1996 (tal como modificada) o es una persona a la que dicho documento puede ser de otro modo legalmente emitido o transmitido. No hay oferta para vender o la venta de los Bonos ofrecidos por este medio se pueden hacer en el Reino Unido a través de estas Memorandos de Listado que no sea a una persona cuya actividad habitual es comprar o vender acciones u obligaciones (ya sea como principal o agente) o en circunstancias que no constituyen una oferta al público en el sentido de las Ofertas Públicas de Regulación de Valores de 1995. Consulte el apartado "Plan de Distribución".

Los Bonos están sujetos a las restricciones a la transferencia y la reventa y no podrán transferirse o revenderse excepto según lo permitido al amparo de Ley de Títulos y Valores y la Ley de 1940 y las leyes de valores estatales aplicables. Consulte el apartado "Aviso a los inversores" y "Descripción de los Bonos - Forma, Denominación y Registro". Los Compradores de los Bonos deben ser conscientes de que pueden ser obligados a asumir el riesgo financiero de su inversión por un período indefinido de tiempo.

Los Bonos no hayan sido registrados con la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (la "SEC") o recomendado o aprobado por ésta o cualquier otra comisión de valores federal o estadual o autoridad reguladora, ni tiene la SEC o cualquier otra comisión o autoridad reguladora pasó a la exactitud o adecuación de este Memorando de Listado. Cualquier declaración en contrario constituye un delito penal.

La Entidad Emisora se reserva el derecho de retirar esta oferta de los Bonos, en cualquier momento, y la Entidad Emisora y la Comprador Inicial se reservan el derecho a rechazar todo compromiso de suscripción de los Bonos, en su totalidad o en parte, y de asignar a cualquier posible inversionista menos de la cantidad total de los Bonos solicitados por dicho inversionista. La Compradora Inicial y sus Afiliadas podrán adquirir por cuenta propia una porción de los Bonos.

Cada persona que compre Bonos de la Compradora Inicial reconoce que (i) ha tenido la oportunidad de solicitar a la Entidad Emisora y de revisar, y ha recibido toda la información adicional solicitada considerada por ella que razonablemente es necesaria para verificar la exactitud de la información aquí contenida (sujeto a las restricciones de confidencialidad adecuadas), (ii) no ha contado con la Compradora Inicial o



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Nota 2308  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Personas afiliadas a la Compradora Inicial en relación con su investigación de la exactitud de la información contenida en este Memorando de Listado o su decisión de inversión y (iii) a excepción de la información directamente proporcionada por la Emisora de conformidad con anterior, ninguna persona ha sido autorizada a proporcionar información o para hacer cualquier declaración sobre los Bonos que no sean la contenida en esta Memorando de Listado y, si es dado o hecho, cualquier otra información o declaración no debe confiarse en ella como si hubieran sido autorizadas por cualquiera de la Entidad Emisora, la Compradora Inicial o las demás entidades mencionadas en esta Memorando de Listado.

**AVISO A LOS RESIDENTES DE NEW HAMPSHIRE SOLAMENTE**

Ni el hecho de que una declaración de registro o una solicitud de una licencia que se haya presentado en el Capítulo 421-B de los estatutos de Nueva Hampshire con el Estado de New Hampshire, ni el hecho de que un valor está efectivamente registrado o una persona autorizada en el Estado de New Hampshire constituye la constatación por el Secretario de Estado que cualquier documento archivado en RSA 421-B es verdadero, completo y no engañoso. Ni cualquier tal hecho, ni el hecho de que una exención o excepción es disponible para un valor o una operación significa que el Secretario de Estado ha pasado de ninguna manera en los méritos o calificaciones, o recomendado o dado la aprobación a, cualquier persona, valor o transacción. Es ilegal realizar, o hacer que se hizo, a cualquier posible comprador, cliente o cliente cualquier declaración incompatible con las disposiciones de este párrafo.

**AVISO A LOS INVERSORES LUXEMBURGO**

**LOS BONOS NO PUEDEN SER OFRECIDOS O VENDIDOS AL PÚBLICO EN EL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, Y NI ESTE MEMORANDO DE LISTADO NI CUALQUIER OTRO CIRCULAR, PROSPECTO, IMPRESO DE SOLICITUD, PUBLICIDAD O DE OTRO MATERIAL PUEDE SER DISTRIBUIDO, O SE PONGAN A DISPOSICIÓN EN O DE, O PUBLICADO EN EL GRAN DUCADO DE LUXEMBURGO EXCEPTO EN CIRCUNSTANCIAS EN LAS QUE REQUISITOS LEGALES DE LUXEMBURGO PARA LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES PRIMERA HAN CUMPLIDO.**

Ninguna invitación puede ser hecha al público en las Islas Caimán para la suscripción de los Bonos.

**INFORMACIÓN DISPONIBLE**

La Entidad Emisora proporcionará, sin costo alguno, a petición escrita de un Titular o de un posible inversionista, una copia de la información que es requerida por la Regla 144A (d) (4) bajo la Ley de Títulos y Valores para permitir la reventa de los Bonos de conformidad con el artículo 144 A menos que, en el momento de la solicitud, la Entidad Emisora está sujeta a los requisitos de información de la Sección 13 o 15 (d), o están exentos bajo la Regla 12g3-2 (b) de la Ley Bursátil. Toda solicitud estará sujeta a las disposiciones de confidencialidad se enumeran a continuación. Las solicitudes por escrito de dicha información deberán dirigirse a la Entidad Emisora en su actual domicilio social ubicado en las oficinas de Maples Finance Limited, PO Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán. Durante el tiempo que los Bonos se cotizan en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y se

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8021

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8021

Certificado que a presente é cópia 139 Ofício de Notas Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário. Original que foi exibido. Leandro Ferraz Escrivão Matr. 94

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56

Valido somente com selo de Fiscalização.

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
REGISTRO DE NOTARIOS  
AUTENTICAÇÃO  
RNL  
11111111  
GTE55139

Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJAN Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

negocian en el Euro MTF y las normas de dicha Bolsa así lo requieran, la información anterior también estará disponible en Luxemburgo a través de las oficinas del Agente de Subpagos de Luxemburgo. Las copias de este Memorando de Listado o de cualquier operación relacionada con el mismo documento también estarán disponibles en las oficinas de The Bank of New York (Luxembourg) S.A. como agente de cotización en Luxemburgo, en Aerogolf Center 1A, Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo.

La Entidad Emisora se aplicará a la Bolsa de Valores de Luxemburgo para los Bonos a emitirse en la cotización oficial en bolsa de la Bolsa de Valores de Luxemburgo (la "Cotización Oficial") y para la negociación en el Euro MTF. Sin embargo, no se puede asegurar que se acepte dicha solicitud. Las referencias en este Memorando de Listado a los Bonos siendo "cotizados" (y todas las referencias relacionadas) indican que esos Bonos han sido admitidos a negociación en el Euro MTF y han sido admitidos a Cotización Oficial. El Euro MTF no es un mercado regulado a efectos de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003 (la "Directiva del Prospecto"). Vamos a cumplir con cualquier compromiso asumido por nosotros, de vez en cuando, al Euro MTF, en relación con los Bonos, y vamos a proporcionar a todos ellos información tal como las reglas del Euro MTF pueden requerir en relación con la cotización de los Bonos.

Este Memorando de Listado no podrá comunicarse en el Reino Unido que no sea a las personas autorizadas para llevar a cabo una actividad regulada de acuerdo con la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000, según enmendada, o que tengan experiencia profesional en asuntos relativos a las inversiones y la calificación como profesionales de inversión al amparo de Artículo 19, o las personas que califican como personas de alto patrimonio neto en virtud del Artículo 49, de la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000 (Promoción Financiera) Orden 2005, o a cualquier otra persona a la que este documento puede lícitamente de otro modo se comunicará o hizo con que se comunique ni puede cualquier Bono ofrecerse o venderse en el Reino Unido los Bonos, excepto a las personas cuya actividad ordinaria involucre en la adquisición, tenencia, administración o enajenación de inversiones, como principal o agente, a los efectos de su actividad o que es razonable esperar que adquirirá, mantendrá, administrará o dispondrá de las inversiones, como principal o agente, a los efectos de su negocio o en circunstancias que no den lugar a una oferta al público en el sentido de Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000, según enmendada. Ni los Bonos ni este documento están disponibles para otras categorías de personas en el Reino Unido y no se quedan fuera de esas categorías tiene derecho a confiar, y no deben actuar sobre cualquier información contenida en este documento. La transmisión de este documento a cualquier persona en el Reino Unido, aparte de las categorías mencionadas anteriormente, o cualquier persona a la que sea de otro modo legítimo para comunicar este documento, no está autorizado y puede contravenir la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000, según enmendada.

La República del Perú está sujeta a los requisitos de información de la Ley de Títulos y Valores y la Ley Bursátil, y, de conformidad con la misma, los archivos de informes periódicos y otra información ante la SEC. Los informes y otra información presentada por la República del Perú ante la SEC pueden ser inspeccionados, sin ningún coste, y se copian en las instalaciones de referencia pública de la SEC ubicadas en 100 F Street,

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Autmatizes  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido e autenticado por mim, Tabelião Público, em 10 de Maio de 2013.

BRUNO MARCOS SOLORIO FIALHO - OAB/RJ - 18  
Total R\$5,50  
Válido somente com selo de fiscalização.

SELO DE AUTENTICAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA RJ  
AUTENTICAÇÃO  
OSK  
(FATO)  
GTE55138

15



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

NW, Room 1580, Washington, DC 20549. La SEC también tiene un sitio en Internet en <http://www.sec.gov>, que contiene informes y otra información con respecto a los solicitantes de registro que presenten por vía electrónica ante la SEC y otros documentos presentados por la República del Perú están disponibles en ese sitio web. A información suministrada o presentada ante la SEC por la República del Perú, de conformidad con la Ley de Títulos y Valores y la Ley Bursátil puede ser localizado por referencia a la SEC número de expediente 333-139486. Además, la información con respecto a la República del Perú se puede obtener de otras fuentes, incluyendo pero no limitado a, notas de prensa, artículos de prensa y otros documentos difundidos públicamente. Ni la Entidad Emisora, el comprador de CRPAO, la Concesionaria, las Patrocinadoras o la Comprador Inicial hace ninguna declaración o garantía en cuanto a la exactitud o integridad de dicha información. Ni la Entidad Emisora ni la Comprador de CRPAO está obligada ni será obligada a presentar informes ante la SEC o de entregar un informe anual a los accionistas de conformidad con la Ley de la Bolsa de Valores de los EE.UU de 1934, según enmendada (la "Ley Bursátil"), en relación con esta oferta.

Este Memorando de Listado se refiere sólo a los Bonos que ofrece este medio. La Entidad Emisora ha obtenido todas las declaraciones contenidas en esta Memorando de Listado sobre la República del Perú a partir de documentos de acceso público. Ni la Entidad Emisora, la Compradora de CRPAO, la Concesionaria, los Patrocinadoras o la Compradora Inicial ha participado en la preparación de tales documentos o hecho una investigación de diligencia debida con respecto a la República del Perú en relación con la oferta de los Bonos. Ni la Entidad Emisora, la Compradora de CRPAO, la Concesionaria, los Patrocinadoras o la Comprador Inicial hace ninguna declaración de que dichos documentos a disposición del público o cualquier otra información a disposición del público con respecto a la República del Perú es precisa o completa. Por otra parte, no podemos dar ninguna garantía de que todos los hechos ocurridos con anterioridad a la fecha del presente documento (incluyendo los eventos que podrían afectar la exactitud o integridad de los documentos a disposición del público descritas en el párrafo anterior) que afectarían a la capacidad crediticia de la República de Perú han sido públicamente divulgados. La divulgación posterior de dichos hechos o la divulgación o no divulgación de eventos futuros materiales relativos a la República del Perú podría afectar a su capacidad crediticia y por lo tanto los precios de cotización de los Bonos y, el valor de los CRPAOs (tal como se define en este documento).

**NOTIFICACIONES**

Todas las notificaciones a los titulares de los Bonos, durante el tiempo que los Bonos se cotizan en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y se negocian en el Euro MTF y las normas de dicha Bolsa así lo requieran, se publicarán en un diario de circulación general en Luxemburgo (que se espera que sea el periódico que d'Wort), o el cumplimiento de las demás condiciones que las normas de dicha bolsa puede requerir lo contrario.

**EJECUCIÓN DE RESPONSABILIDADES CIVILES**

La Entidad Emisora es una sociedad exenta de responsabilidad limitada constituida en las Islas Caimán. La Concesionaria es una corporación o sociedad anónima, organizada bajo las leyes de la República de Perú. Con respecto a los Patrocinadoras, AG, CC y

Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813.- Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGIDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Iabeliag - Notarietice  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423

130 Ofício de  
Leandro Ferreira  
Escreve  
Matr. 9411

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - OMSF - 18  
Total R\$5,56

Valido somente com selo de Fiscalização.

16

GTESS137



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

QG están organizados bajo las leyes de la República Federativa de Brasil. El MTC es una agencia del GOP.

Prácticamente todos os consejeros y directores y algunos expertos se citan a continuación de la Entidad Emisora, el concesionaria y los Patrocinadoras, residen fuera de los Estados Unidos (principalmente en Brasil, la República del Perú y las Islas Caimán). La totalidad o una parte sustancial de los activos de estas personas y entidades que se encuentran fuera de los Estados Unidos. Como resultado, puede no ser posible que el Fideicomisario o inversionistas efectúen notificaciones dentro de los Estados Unidos sobre tales personas o entidades o para hacer cumplir contra ellas en los sentencias de tribunales de los EE.UU., conforme a las disposiciones de responsabilidad civil de las leyes de las jurisdicciones que no sean las jurisdicciones en las que se encuentran dichas personas o entidades, incluidas las sentencias basadas en las disposiciones de responsabilidad civil de las leyes federales de valores de los EE.UU. La Entidad Emisora ha sido aconsejada por un abogado peruano para la Entidad Emisora, Estudio Ferrero Abogados, que no existe un tratado entre los Estados Unidos y la República del Perú para la ejecución recíproca de sentencias extranjeras. Los tribunales peruanos, sin embargo, pueden ejecutar las sentencias proferidas en los Estados Unidos en virtud de los principios jurídicos de reciprocidad y cortesía. Tales sentencias en los EE.UU. están sujetas a una revisión judicial de Perú con el fin de comprobar si se han respetado ciertos principios básicos del debido proceso y las políticas públicas.

La Entidad Emisora y la Compradora de CRPAO designarán cada CT Corporation System como su agente autorizado a quienes el proceso puede ser servido en cualquier acción que surja de los Bonos o en conexión con los mismos. Con respecto a este tipo de acciones, la Entidad Emisora y la Compradora de CRPAO cada una hayan sometido a la jurisdicción de los tribunales federales y estatales de los tribunales de Nueva York, ambos ubicados en el condado de Nueva York, Nueva York, Nueva York.

**PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y OTROS**

A menos que se especifique lo contrario, las referencias en este documento a "U.S. dollars", "Dólares", "US\$" o "\$" son a dólares de los Estados Unidos, la moneda legal de los Estados Unidos, las referencias al(los) nuevo(s) sol(es) peruanos o "S/" son de nuevos soles peruanos, la moneda legal y oficial de la República de Perú. Las referencias a "la Entidad Emisora" o "nosotros" se refieren a Interoceanica IV Finance Limited.

**DECLARACIONES PROSPECTIVAS**

Este Memorando de Listado incluye "declaraciones prospectivas" dentro del significado de la Sección 47A de la Ley de Títulos y Valores y la Sección 41E de la Ley de Valores, incluyendo, pero no limitado a, todas las declaraciones sobre los planes de negocios y financiamiento esperados de la Entidad Emisora, de las Patrocinadoras, Compradora de CRPAO. Aunque la Entidad Emisora, los Patrocinadoras, la Concesionaria y la Comprador de CRPAO crean que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones prospectivas son razonables y se basan en la información de que dispone actualmente, la Entidad Emisora no puede asegurar que dichas expectativas resulten ser correctas. Los factores importantes que podrían hacer con que os resultados reales difieran sustancialmente de las expectativas se dan a conocer en esta Memorando de Listado, incluyendo, sin limitación, los que se enumeran en el apartado "Factores de



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariasse  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2214-8423  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido. 130 Ofício de Notas  
Leandro Ferrer  
Escr. Matr. 941

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
AROUND MARCOS SAUND FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Riesgo". Todas las declaraciones prospectivas posteriores escritas y verbales atribuibles a la Entidad Emisora, a los Patrocinadoras, al Concesionaria o a la Comprador CRPAO, cualquiera de sus Afiliadas o personas que actúen en su o cualquiera de su nombre Afiliados quedan sujetas expresamente en su totalidad por las declaraciones cautelares contenidas en este párrafo. Ni la Entidad Emisora, los Patrocinadoras, la Concesionaria o la Comprador de CRPAO se compromete de actualizar ninguna de la información contenida en este documento para dar cuenta de los resultados futuros que puedan tener un efecto en ninguna de las declaraciones prospectivas.

**TÉRMINOS DEFINIDOS**

Todos los términos en mayúscula utilizados en este Memorando de Listado que se utilizan en los Contratos Principales de Proyecto o los Contratos Principales Financieros (cada uno como se define en este documento) tienen los significados que se les da en los Contratos Principales de Proyecto o los Contratos Principales Financieros. Algunos otros términos en mayúscula utilizados y no definidos de otra manera en este Memorando de Listado tienen los significados que se les asignan en el glosario de términos definidos que se adjuntan como Anexo A.

**RESPONSABILIDAD**

El Memorando de Listado ha sido elaborado por la Entidad Emisora exclusivamente para su uso en relación con la Cotización de los Bonos descritos en este documento y, salvo disposición en contrario en el presente apartado, la Entidad Emisora acepta la responsabilidad por la información contenida en esta Memorando de Listado. La Concesionaria, en lo que respecta únicamente a la información que aparece en el apartado "Intersur Concesiones S.A", "Gestión de la Concesionaria" y "Ciertas Operaciones con Partes Relacionadas", acepta la responsabilidad por la información contenida en este Memorando de Listado. Según el conocimiento y las creencia de la Entidad Emisora (y la Concesionaria, con respecto únicamente a la información que aparece en el apartado "Intersur Concesiones S.A", "Gestión de la Concesionaria" y "Ciertas Operaciones con Partes Relacionadas"), la información contenida en esta Memorando de Listado a partir de la fecha del presente documento se ajusta a los hechos y no omite nada que pueda afectar al sentido de dicha información.

**RESUMEN DE MEMORANDO DE LISTADO**

El resumen debe leerse en conjunto con la más información financiera, técnica detallada y de otra información que aparece en otra parte de este Memorando de Listado, y está calificada en su totalidad por la misma. Para una discusión de ciertos factores que deben considerarse en relación con una inversión en los Bonos, véase "Factores de Riesgo".

**Interoceanica IV Finance Limited**

La Interocéánica IV Finance Limited (la "Entidad Emisora), una sociedad exenta de responsabilidad limitada constituida en las Islas Caimán, fue constituida el 15 de febrero de 2007, bajo la Ley de Sociedades (Revisión 2004) de las Islas Caimán. El domicilio social ubicado en las oficinas de Maples Finance Limited, PO Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán. El capital social autorizado de la Entidad Emisora es US\$ 250 dividido en 250 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una de las cuales se han emitido. Todas las acciones emitidas (las "Acciones") están totalmente pagadas y están detenidas por Maples Finance Limited, como Fiduciario de Acción (el "Fiduciario de Acción") en los

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

100 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariado  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2724-8823  
Certificado que A presente é cópia de 1300 Ofício de Notas  
do original que foi exibido. Leandro Fereira, Escrevente  
Matr. 9418  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

términos de una declaración de fideicomiso (la "Declaración de Fideicomiso") en virtud del cual el Fiduciario de Acción mantendrá las Acciones en fideicomiso hasta la extinción del fideicomiso.

La Entidad Emisora será administrada por Maples Finance Limited, como administrador (el "Administrador"), en virtud de un contrato de administración que se fecha en o alrededor de la Fecha de Cierre (el "Contrato de Administración").

**Interoceanica IV CRPAO Purchase Holdings Limited**

La Interoceanica IV CRPAO Purchase Holdings Limited (la "Filial Holdco"), una sociedad exenta de responsabilidad limitada constituida en las Islas Caimán, fue constituida el 15 de febrero de 2007, bajo la Ley de Sociedades (Revisión 2004) de las Islas Caimán. El domicilio social de la Filial Holdco se ubica en las oficinas de Maples Finance Limited, PO Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán. El capital social autorizado de la Filial Holdco es US\$ 250 dividido en 250 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada, 250 de los cuales han sido emitidas y son propiedad de la Entidad Emisora.

**Interoceanica IV Make Whole Limited**

La Interoceanica IV Make Whole Limited (la "Proveedora Compensatoria"), una sociedad exenta de responsabilidad limitada constituida en las Islas Caimán, fue constituida el 13 de marzo de 2007, bajo la Ley de Sociedades (Revisión 2004) de las Islas Caimán. El domicilio social de la Proveedora Compensatoria se ubica en las oficinas de Maples Finance Limited, PO Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán. El capital social autorizado de la Proveedora Compensatoria es US\$ 250 dividido en 250 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una de las cuales se han emitido.

**Interoceanica IV CRPAO compra LLC**

La Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC, una sociedad de responsabilidad limitada constituida bajo las leyes del Estado de Delaware (la "Compradora de CRPAO") se constituyó el 9 de febrero de 2007. El domicilio social de la Compradora de CRPAO es c/o Puglisi & Associates 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, Estados Unidos de América. Las participaciones de la compañía de responsabilidad limitada de la Compradora de CRPAO son propiedad de 99% por la Entidad Emisora, con el 1% restante de propiedad de la Filial Holdco. La Compradora de CRPAO firmará en Contratos, incluyendo el Contrato de Compraventa de CRPAO entre sí misma y la Concesionaria, el Contrato de Restricciones de Transferencia de Patrocinadora entre sí mismo y los Patrocinadoras, y el Contrato de Fideicomiso entre sí, el Fideicomisario y otras partes mencionadas en el mismo. La Compradora de CRPAO hará distribuciones a la Entidad Emisora y la Filial Holdco de los pagos recibidos por ella desde el GOP bajo los CRPAOs.

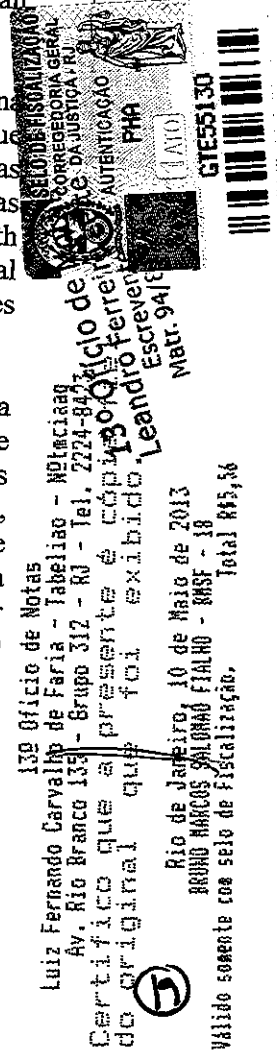
**Intersur Concesiones S.A.**

La Intersur Concesiones S.A. (la "Concesionaria"), una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Perú, es propiedad de la Construtora Andrade Gutierrez SA (una tercera parte) ("AG"), Construções e Comércio Camargo Correa S.A (una tercera parte) ("CC"), y la Construtora Queiroz Galvão S.A. (una tercera parte) ("QG", junto con AG y CC, conjuntamente, las "Patrocinadoras", y cada uno un "Patrocinadora"). La Concesionaria se constituyó mediante escritura pública el 4 de julio de 2005, para el único propósito de servir como concesionaria de una sección del

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.° 08/002-T - CPF 297096447-34

Corredor Vial Interoceânico Sur, Perú-Brasil, una autopista de peaje de aproximadamente 305,9 kilómetros, desde Azángaro hasta el puente Inambari en la República de Perú (el "Proyecto"), en virtud de una concesión a 25 años (en su forma enmendada, modificada o complementada, de vez en cuando, la "Concesión") otorgada por el GOP a través del Ministerio de Transporte y Comunicaciones (el "MTC").

**Ministerio de Transportes y Comunicaciones**

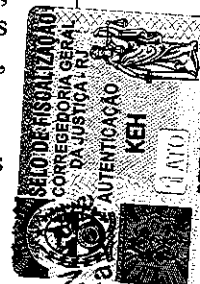
El MTC (Ministerio de Transportes y Comunicaciones) se formó en 1969 como el sucesor del Ministerio de Fomento y Obras Públicas, que se formó en 1896. El MTC es el ministerio del GOP responsable del diseño y la aplicación de las políticas y estrategias para el desarrollo del transporte y las comunicaciones en la República del Perú. El MTC promueve (i) el desarrollo de la infraestructura terrestre, aérea y acuática para los servicios de transporte y (ii) el desarrollo de los servicios de comunicaciones y tecnologías y el acceso universal a ellos. El MTC promueve el desarrollo a través del diseño, de la regulación y de la ejecución de políticas, la formulación de planes nacionales de desarrollo, el presupuesto y supervisión de la realización de los proyectos, la concesión y el reconocimiento de los derechos, autorizaciones, permisos, licencias y concesiones, la planificación, promoción y gestión de la utilización de los servicios públicos, y gestión directa o gestión indirecta a través de proyectos especiales, actividades relacionadas con el transporte y la comunicación.

**Resumen Información general de la Operación**

El cuadro sinóptico muestra la estructura de transacciones que se describe en más detalle a continuación:

- Obligaciones de referencia
- Flujo de caja
- Transferencias de CRPAO
- Contraparte de TRS
- Contraparte de CDS
- Proveedora Compensatoria
- Proveedora de Carta de Crédito
- Patrocinadoras
- Bonistas
- Emisora
- (Islas Caimán)
- Compradora de CRPAO (Delaware)
- Filial Holdco (Islas Caimán)
- Concesionaria
- Gobierno de Perú
- Fiduciario peruano
- 1 - Contrato de Concesión
- 2 - Contrato de Compraventa de CRPAO
- 3a 3b - Contrato de Fideicomiso de Pago
- 4 - Contrato de Fideicomiso
- 5 - Contrato de LLC
- 6 - Swap de Rendimiento Total
- 7 - Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos
- 8 - Contrato Compensatorio

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 812 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fi  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - OAB/RJ - 18  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,50



130 Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira  
 Escrevente  
 Matr. 9418



2

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

- 1- Contrato de Concesión - El Contrato de Concesión regula la relación entre el Gobierno del Perú (GOP) y la Concesionaria y en virtud del cual las obligaciones incondicionales denominadas en dólares (CRPAOs) son entregadas por el GOP en la satisfacción de las etapas de finalización de la construcción por la Concesionaria.
- 2- Contrato de Compraventa de CRPAO - La Compradora de CRPAO comprará CRPAOs Elegibles de la Concesionaria bajo el Contrato de Compraventa de CRPAO.
- 3a - 3b- Contrato de Fideicomiso de Pago - Los pagos realizados por el GOP en los CRPAOs adquiridas se efectuará al Fiduciario peruano que detiene dichos importes en fideicomiso en beneficio del titular de los CRPAOs adquiridas, que es La Compradora de CRPAO, estos acuerdos se rigen por el Contrato de Fideicomiso de Pago.
- 4- Contrato de Fideicomiso - El Contrato de Fideicomiso se regirá por la emisión y los términos y condiciones de los Bonos.
- 5- Contrato de LLC - La Entidad Emisora recibirá distribuciones de la Compradora de CRPAO equivalentes a los importes recibidos por La Compradora CRPAO como titular de los CRPAOs del GOP menos los importes pagados a los gastos de operación.
- 6- Swap de Rendimiento Total - La Entidad Emisora utilizará una porción de las ganancias de la emisión de Bonos para adquisición de las Obligaciones de referencia iniciales designadas por la Contraparte TRS bajo el Swap de Rendimiento Total.
- 7- Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos - La Contraparte de CDS se compromete a pagar hasta el importe máximo de CRPAO en caso de un incumplimiento de pago por el GOP con respecto a los CRPAOs.
- 8- Contrato Compensatorio - La Proveedora Compensatoria efectuará un pago por la Entidad Emisora, directa o indirectamente, de un importe igual al Importe Compensatorio ante la ocurrencia de un Evento de Rescisión de Compromiso bajo el Contrato de Compra de CRPAO que se debe en su totalidad o en parte por cualquier acción u omisión de la Concesionaria. Esa obligación de pago será apoyado por una carta de crédito, que, a su vez, contará con el apoyo de las Patrocinadoras.

El cuadro sinóptico muestra el uso de ganancias netas de las ventas de Bonos en la Fecha de Cierre:

Flujo de Caja

Bonista

Obligaciones de referencia

Emisora

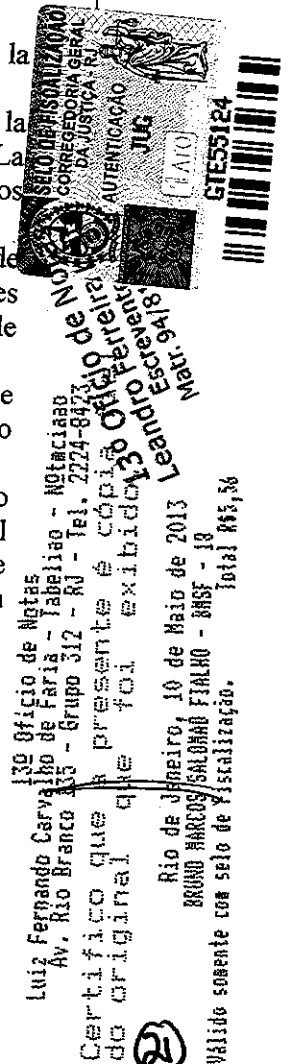
Gastos

Cuenta de Reserva de Gastos

- 1- La Entidad Emisora recibe ganancias de la venta de los Bonos en la Cuenta de Ganancias de Bonos.
- 2- El Fideicomisario retirará fondos de la cuenta de Ganancias de Bonos para pagar ciertos gastos de transacción.
- 3- La Entidad Emisora hace la compra inicial de las Obligaciones de Referencia designadas por la Contraparte de TRS.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL****SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- 4- El saldo de la Cuenta de Ganancias de Bonos se transferirá a la Cuenta de Reserva de Gastos.

El cuadro sinóptico muestra las fuentes de pagos sobre los Bonos

Flujo de caja

Transferencia de CRPAO

Bonistas

Contraparte de TRS

Contraparte de CDS

Emisora

Filial Holdco

Provedora Compensatoria

Compradora de CRPAO

Concesionaria

Fiduciario peruano

Gobierno de Perú

- 1- LA Concesionaria completa porciones de los trabajos de construcción de acuerdo a los cronogramas de construcción y recibe CRPAOs del GOP en consideración a la realización de dicho trabajo.
- 2- La Entidad Emisora utiliza los pagos de la Contraparte de TRS para hacer aportes de capital a la Compradora de CRPAO.
- 3- La Comprador de CRPAO utiliza fondos provenientes de los aportes de capital para comprar CRPAOs Elegibles de la Concesionaria.
- 4- El GOP hace el pago en CRPAOs a la Comprador de CRPAO través del Fiduciario peruano.
- 5- Si el GOP no pueda efectuar un pago de cualquier CRPAO, la Contraparte de CDS hará un pago de la Entidad Emisora hasta el Importe Máximo de CRPAO en los términos y condiciones previstos en el Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos.
- 6- Si se produce un Evento de Rescisión de Compromiso bajo el Contrato de Compra de CRPAO que se debe en su totalidad o en parte, a la acción u omisión de la Concesionario, la Provedora Compensatoria pagará el Importe Compensatoria a la Entidad Emisora.
- 7- Contrato de Sociedad de Responsabilidad Limitada - La Entidad Emisora recibe las distribuciones de la Comprador de CRPAO equivalente a los aportes recibidos por la Compradora de CRPAO como titular de los CRPAOs del GOP (menos los importes transferidos a la Cuenta de Reserva de Gastos para mantener el Importe Mínimo de Reserva).
- 8- Los pagos por CRPAOs que se han distribuido a la Entidad Emisora (y pagos de Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos) se utilizan para hacer los pagos por los Bonos.

**El Contrato de Concesión**

El 4 de agosto de 2005, el GOP por el MTC, y la Concesionaria firmaron un Contrato de Concesión para la construcción, operación y mantenimiento del Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil, Tramo 4 (entre Azángaro y el Puente Inambari) (el "Contrato de Concesión").

Concesión

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Núcleo  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8444  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - ONSF - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,56



22



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR  
NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

El Contrato de Concesión otorga a la Concesionaria el derecho, sujeto a ciertos términos y condiciones, para construir, mejorar, mantener y operar el Proyecto, como parte del desarrollo y mejoramiento de la infraestructura vial de Perú. El Contrato de Concesión está previsto para terminar el 21 de julio de 2031. El Contrato de Concesión abarca los siguientes sectores de la Autopista Ruta 6 entre Azángaro y el Puente Inambari:

Segmento:	Longitud (en km)
Puente Inambari - San Gaban	64,9
San Gaban - Ollachea	13,50
Ollachea - Macusani	96
Macusani - Progreso	94
Progreso - Dv. Asillo	13,26
Dv. Asillo - Azangaro	24,24
Longitud Total del Proyecto	305,9

La Concesión incluye las principales carreteras, las vías de servicio, las barreras de protección, los puentes y los equipos necesarios para la ejecución del Proyecto. El Proyecto se divide en tres fases de construcción. La primera fase de construcción del proyecto se corresponde con el 29% de la construcción original total presupuestada necesario para completar la Concesión ("Fase 1"). La Fase 1 comenzó el 11 de septiembre de 2006 y se espera que esté terminada el 10 de septiembre del 2007. La segunda fase de construcción del Proyecto se corresponde con el 38% de la construcción original total presupuestada para completar la Concesión ("Fase 2"). La Concesión exige que la Fase 2 se completará antes del 11 de marzo de 2009. La tercera fase de construcción del proyecto se corresponde con el 33% de la construcción original total presupuestada necesario para completar la Concesión ("Fase 3"). La Concesión exige que la Fase 3 se completará antes del 10 de septiembre de 2010. En virtud de la Concesión, la Concesionaria esté obligada a operar y mantener todos los segmentos del Proyecto desde Azángaro hasta el puente Inambari, en el sureste de la República del Perú.

[RESTO DE LA PÁGINA INTENCIONALMENTE DEJADA EN BLANCO]

El Proyecto

[Consta imagen]

[Consta imagen de la sección 4]

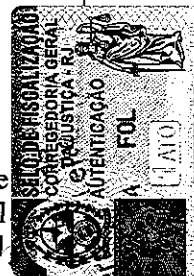
Ingeniería.

Como se describe en el Contrato de Concesión, el Proyecto se divide en la Fase 1, Fase 2 y Fase 3. La Concesionaria preparará el plan de ingeniería para la construcción del Proyecto de conformidad con el Contrato de Concesión y con sujeción a la aprobación del MTC.

Construcción.

Después de haber alcanzado determinados objetivos de construcción especificados, la Concesionaria solicitará que el Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público ("OSITRAN", o el "Regulador") emita un Certificado de Avance de Obras ("CAO") que reconozca que la parte pertinente de la construcción se ha completado de acuerdo con la Concesión. De acuerdo con la Concesión, el GOP está obligado a pagar a la Concesionaria una Pago Anual Por Obras (o "Pago Anual de Construcción") para la finalización de las obras en el marco del Proyecto, que asciende

Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariacac  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,76  
Valido somente com selo de fiscalização.



23



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

a aproximadamente US\$ 381.735.000 en un período de 15 años (sujeto a Ajustes). Dichos Pagos Anual De Construcción para el proyecto se pagarán por un importe de aproximadamente US\$ 25 millones por año (sujeto a Ajustes) por un período de 15 años. Dentro de los diez días hábiles siguientes a la recepción de cada Certificado del Progreso de Obras, el GOP está obligado a entregar a la Concesionaria de las obras completas de una serie de 30 certificados que reconocen el derecho a cobrar el Pagos Anuales de Construcción (Certificados de Reconocimiento de Derechos del Pago Anual Por Obras, o "CRPAOs"), cada uno de los cuales de forma incondicional e irrevocable da derecho al titular a un pago por única vez de un importe fijo denominado en dólares igual al Pago Anual de Construcción multiplicados por el porcentaje indicado en el Certificado de Avance de las Obras y se divide en dos (el "Importe Indicado"). Tomados en conjunto, los CRPAOs en cada serie proporcionarán 30 pagos semestrales regulares previstos para ocurrir en cada 30 de abril y 30 de octubre (o, si dicho día no es un día hábil, el día hábil inmediatamente posterior). El pago de los CRPAOs satisfará la obligación del GOP en el respeto de los Pagos Anuales de Construcción. A la fecha del presente documento, la Concesionaria ha recibido dos CAOs de la Fase 1 que corresponden a 7,8064%, 2,8248% y 3,1021%, respectivamente, de la construcción originalmente presupuestada de la obra en el marco del Proyecto.

La Concesionaria deberá presentar al MTC un cronograma para la finalización de las secciones pertinentes del Proyecto consecuente con el Contrato de Concesión y se debe cumplir con los plazos del cronograma, que pueden ajustarse con sujeción a la aprobación del MTC. La Concesionaria está solidariamente responsable de las multas impuestas por el MTC o el Regulador como consecuencia de un retraso en el cronograma de construcción del Proyecto, sin perjuicio de que dicho retraso de cronograma se cause por un contratista PC. Sin embargo, si el retraso de cronograma se cause por cualquier contratista PC, ese Contratista PC será solidariamente responsable con la Concesionaria por las multas impuestas por el MTC o el regulador.

**Rescisión de la Concesión.**

El Contrato de Concesión rescindirá, con sujeción a ciertos requisitos, sólo con la ocurrencia de: (i) la rescisión del plazo otorgado, (ii) el Contrato mutuo entre el GOP y la Concesionaria, (iii) un incumplimiento por la Concesionaria o el GOP; (iv) la decisión unilateral del GOP por razones de interés público, (v) la decisión unilateral de la Concesionaria debido a un caso de fuerza mayor, o (vi) la incapacidad de la Concesionaria para obtener financiación para el Proyecto de la Corporación Andina de Fomento ("CAF"). Los CRPAOs que ya han sido emitidos a la fecha de rescisión no se verán afectados por dicha rescisión.

El Contrato de Concesión se rige por la ley de Perú.

#### **Contratos de Adquisiciones y Construcción**

En virtud del Contrato de Concesión, la Concesionaria está obligada a firmar Contratos de Construcción y Compra con empresas constructoras peruanas no afiliadas (Empresas Constructoras Nacionales) para construir segmentos del Proyecto correspondientes al menos al 40 por ciento del importe contemplado bajo la Contrato de Concesión. A pesar de que la Concesionaria tiene la responsabilidad principal del MTC para la ingeniería, compras y construcción del Proyecto, todos los Contratistas de PC tienen la responsabilidad conjunta con la Concesionaria en relación con su participación en la



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
130 Ofício de Notas  
Leandro Ferraz Escrivão  
Matr. 94.817  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SANCHÃO FIALHO - PMSF - 48  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

24

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

ejecución y construcción del Proyecto de acuerdo a las disposiciones de su respectiva de Contratos de Construcción y Compras.

El 1 de junio de 2006, la Concesionaria y Constructora Sur. SA (la "Contratista Principal de PC") firmaron un Contrato de Contratación y Compra (el "Contrato Principal PC") de US\$ 136.000.000 (sujeto a Ajustes según lo establecido en el mismo, el "Precio de Contrato Principal PC") para construir el Proyecto según lo establecido en el Contrato de Concesión. Los accionistas de Constructora Sur S.A. son AG, QG y CC. El 21 de junio de 2006, la Concesionaria y Superconcreto del Peru S.A. firmaron un Contrato de Contratación y Compra (el "Contrato de Superconcreto PC") de US\$ 25.749,200. (sujeto a Ajustes según lo establecido en el mismo, el "Precio de Contrato Superconcreto PC") para construir el Proyecto según lo establecido en el Contrato de Concesión.

El 27 de junio de 2006, la Concesionaria y Constructora Upaca S.A. firmaron un Contrato de Contratación y Compra (el "Contrato de PC Upaca" y, junto con el Contrato PC Principal y el Contrato PC Superconcreto, los "Contratos de PC") de US\$ 42.915.334 (sujeto a Ajustes según lo establecido en el mismo, el "Precio de Contrato PC Upaca" y, junto con el Precio de Contrato PC Principal y Precio de Contrato PC Superconcreto, los "Precios de Contrato PC") para construir segmentos del proyecto según lo establecido en el Contrato de Concesión.

Cada Precio del Contrato PC es un importe fijo sujeto a Ajustes de acuerdo con el Contrato de Concesión que se pagará de acuerdo con el Programa de Ejecución de Obras, las disposiciones del Contrato de Concesión y el desarrollo físico de la obra como CAOs se emite por el GOP y/o el regulador. Como y cuando la Concesionaria adquiere el derecho a cobrar un Pago Anual de Construcción bajo el Contrato de Concesión, cada contratista PC tendrá derecho en virtud del Contrato PC correspondiente para recibir un porcentaje de dicho Pago Anual de Construcción de la Concesionaria correspondiente a su participación en la ejecución y construcción del Proyecto.

#### Rescisión.

Cada Contrato de PC rescindiré en caso de que la Concesión rescinda de acuerdo con la Sección XIV del Contrato de Concesión. Además, cada Contrato PC podrá ser rescindido por la Concesionaria en ninguna de las circunstancias especificadas en "Descripción de Contratos Principales de Proyecto - Contrato PC", incluyendo un incumplimiento por parte del Contratista PC, después de que la rescisión del Contrato de PC correspondiente se en vigor en la fecha en que el Concesionaria notifique al Contratista PC correspondiente de su decisión de rescindir el Contrato PC. Cada Parte también podrá dar por rescindido el Contrato PC relevante después de haber ocurrido ciertos eventos de fuerza mayor. Consulte el apartado "Descripción de los Contratos del Proyecto Principal-Los Contratos PC".

#### Operación y Mantenimiento

En virtud de la Concesión, la Concesionaria es responsable del mantenimiento de su sección del Proyecto durante la Fase 1, Fase 2 y Fase 3 y se requiere, con carácter anual, que presente un plan de mantenimiento para el Regulador. La Concesionaria no ha firmado un contrato separado de mantenimiento y operación con respecto a sus obligaciones de mantenimiento y operación en virtud de la Concesión.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tebello - NDTactimai  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 224-8173  
Certifico que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido. Leu e escreei em  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

25



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

Un año después de la finalización de la Fase 3 del Proyecto, pero antes del inicio de la explotación de los Activos de la Concesión, la Concesionaria (i) continuará la ejecución de todas las obligaciones establecidas para la Concesionaria en virtud del Contrato de Concesión, o (ii) asignará sus obligaciones de mantenimiento y operación en virtud de la concesión a un tercero. Si la Concesionaria decide asignar sus obligaciones de mantenimiento y operación en virtud de la Concesión a un tercero, deberá comunicar esta decisión al GOP en el plazo de dos meses a partir de la ejecución de un Certificado de Correcta Ejecución) para la Fase 3 del Proyecto, de lo contrario el GOP considerará la Concesionaria como la elección de continuar la ejecución de sus obligaciones de mantenimiento y operación en virtud de la Concesión.

**Contrato de Accionistas**

Los Patrocinadores han firmado el Contrato de accionistas para regular, entre otras cosas, los derechos y obligaciones entre ellos como accionistas de la Concesión. El Contrato de Accionistas debe permanecer en vigor durante la existencia de la Concesión, pero podrá ser rescindido por (i) el Contrato de todos los accionistas de la Concesionaria, (ii) si cualquier accionista y/o sus afiliadas se convierte en el titular de todas las acciones de la Concesionaria, o (iii) si la Concesionaria sea disuelta o liquidada. El Contrato de Accionistas incluye, entre otras disposiciones, restricciones a la transferencia de acciones de la Concesionaria, los derechos de preferencia sobre las transmisiones de acciones de la Concesionaria y los derechos correspondientes, y el nombramiento de la Junta Directiva de la Concesionaria.

**CRPAOs**

Los CRPAOs son los certificados emitidos por el GOP a través del MTC, cada uno de lo que evidencia una obligación incondicional e irrevocable del GOP para hacer un pago por única vez de un importe fijo denominado en dólares estadounidenses.

Los CRPAOs son los certificados emitidos transferibles libremente por el GOP a través del MTC, cada uno de lo que evidencia una obligación incondicional e irrevocable del GOP para hacer un pago por única vez de un importe fijo denominado en dólares estadounidenses. Cuando una CRPAO se ha publicado, las obligaciones del GOP se evidencian con lo que no están sujetas a ninguna condición u obligación de cumplimiento en relación con el Contrato de Concesión.

El GOP está obligado a realizar el pago con respecto a cada CRPAO al Fiduciario peruano a la fecha indicada en dicho CRPAO. Cada serie de CRPAOs constará de 30 CRPAOs, que, en conjunto, proporcionarán a los pagos semestrales iguales y consecutivas el 30 de abril y 30 de octubre de cada año para un período de quince años, siempre y cuando que si tal día no es un día hábil, el pago se efectuará el día hábil inmediatamente posterior (cada día, una "Fecha de Pago").

Los CRPAOs contienen eventos de incumplimiento en relación con el GOP en las siguientes circunstancias:

- El GOP no puede hacer los pagos en virtud de los CRPAOs;
- El GOP no cumple en el pago de los importes en virtud de cualquier otro CRPAO o cualquier certificado similar expedido o las obligaciones contraídas en relación con los gastos efectuados por el GOP para los proyectos de inversión pública ("Obligaciones similares"), incluyendo, sin limitación, para la construcción y el mantenimiento de carreteras y otras instalaciones de servicio público y cualquier infraestructura de proyectos de concesión de obra por servicio público concedidas de

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - RJ  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2507-2724  
 Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Matr. 94

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - RNSF - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

26



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.° 08/002-T - CPF 297096447-34

conformidad con el Texto Único Ordenado de las Normas con rango de ley que Regulan La Entrega es Concesión al Sector Privado De Las Obras Públicas de Infraestructura y de Servicios Públicos, aprobado por el Decreto Supremo N°. 059-96-PCM, y su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo N ° 060-96-PCM, cada uno modificado, completado o sustituido de vez en cuando;

• El GOP o cualquier autoridad gubernamental declara que no va a hacer el pago en cualquiera CRPAO en relación con el Proyecto o de cualquier obligación similar;

• Cualquier autorización o aprobación gubernamental necesaria para que el GOP cumpla o lleve a cabo sus obligaciones en virtud de los CRPAOs es revocada, retirada o retenida o no emitir o permanecerá en pleno vigor y efecto;

• El GOP no incluye los importes a pagar en virtud de los CRPAOs en las disposiciones presupuestarias de la Propuesta de Proyecto de Ley de Presupuesto de la República del Perú y la Ley de Presupuesto resultante de la República del Perú de cada año, en la forma necesaria para que el GOP cumpla o realice sus obligaciones en virtud de los CRPAOs;

• Cualquier Autoridad Gubernamental que es ilegal, directa o indirectamente, por el GOP libremente para hacer los pagos en la moneda de curso legal de la República de Perú o convertir en dólares estadounidenses y/o transferir fondos fuera de la República de Perú, o impone cualesquiera restricciones de cambio en el extranjero o la prohibición que limita la capacidad del titular de CRPAOs para recibir pagos en virtud de los CRPAOs;

• La validez de los CRPAOs sea impugnada por el GOP, el GOP niega responsabilidad en virtud de los CRPAOs, o cualquier ley, reglamento o decreto pretende hacer una disposición material de los CRPAOs inválidos o inejecutables o impide o retrasa significativamente el cumplimiento de las obligaciones del GOP bajo los CRPAOs;

• Las infracciones republicanas cualquiera de las disposiciones del CRPAO relativo a los pagos calificables o cualquier otra obligación material bajo los CRPAOs. Ante la ocurrencia de cualquier evento de incumplimiento bajo un CRPAO, se requiere que el Fiduciario peruano, mediante la notificación al GOP, todos los importes debidos en virtud del mismo para ser inmediatamente exigible e a pagar a partir de dicha fecha (la "Fecha de Aceleración"). Tal declaración del Fiduciario peruano acelerará los pagos debidos o que vencen, con respecto a cualquier CRPAO en el año fiscal que se produjo el incumplimiento. Sin embargo, los pagos en virtud de un CRPAO en cualquier año fiscal de la República del Perú después del año fiscal en el que se produjo el evento de incumplimiento bajo dicho CRPAO no pueden acelerarse como consecuencia de esta situación de incumplimiento.

Los CRPAOs se rigen por la ley del Estado de Nueva York, sin embargo, su autorización y ejecución se regirán por la legislación peruana. Los CRPAOs se emiten en el idioma español con una traducción adjunta inglés, la versión española es determinante.

**Contrato de Compraventa CRPAO**

En o antes de la Fecha de Cierre, la Compradora de CRPAO y la Concesionaria firmarán o Contrato de Compraventa de CRPAO (el "Contrato de Compraventa de CRPA") en virtud del cual la Compradora de CRPAO estará de acuerdo para comprar, y la Concesionaria acepta vender, CRPAOs elegibles emitidos por el GOP a la

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-3430  
Certifico que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido  
Leandro Perrelli  
Escrivão  
Matr. 941

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FINHO - BMSE - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 087002-T - CPF 297096447-34

Concesionaria en virtud del Contrato de Concesión de vez en cuando. La Concesionaria deberá entregar al Fiduciario Peruano todos los CRPAOs elegibles recibidos por la Concesionaria del MTC esperados para comprar en virtud del Contrato de Compraventa de CRPAO.

Conforme al Contrato de Compraventa de CRPAO, la Compradora de CRPAO comprará los CRPAOs elegibles (los "CRPAOs Elegibles") de la Concesionaria, mediante el pago del Precio de Compra contra entrega de dichos CRPAOs Elegibles.

Los "CRPAOs Elegibles" consisten en CRPAOs correspondientes a la Fase 1, Fase 2 y Fase 3 del Proyecto que (1) se han emitido por el GOP en relación con un Certificado de Avance de Obras emitido de conformidad con el Contrato de Concesión, (2) son sustancialmente en el modelo que se adjunta como anexo al Contrato de Compraventa de CRPAO, (3) no han sido pagados por el GOP a la Concesionaria o cualquier otra persona con anterioridad a la fecha de entrega de dicho CRPAO a la Comprador de CRPAO y (4) se emiten como parte de una Serie Semestral de CRPAO con 30 pagos semestrales regulares que se producen en cada 30 de abril y 30 de octubre (o, si dicho día no es un día hábil, el día hábil inmediatamente posterior) comenzando el 30 de abril de 2008 en el caso de CRPAOs emitidos en relación con la Fase 1, el 30 de octubre de 2009 en el caso de CRPAOs emitidos en relación a la Fase 2 y el 30 de abril de 2011 en el caso de CRPAOs emitidos en relación con la Fase 3. En cada Fecha de compra anterior a la Fecha de Terminación, CRPAOs elegibles serán adquiridos por La Compradora CRPAO de la Concesionaria, siempre y cuando La Compradora CRPAO, el Agente de Verificación y el Fiduciario peruana recibe un Aviso de Venta al menos diez días hábiles antes de dicha compra Fecha del Concesionaria. El compromiso de la Compradora de CRPAO bajo el Contrato de Compraventa de CRPAO para adquirir cualesquiera CRPAOs elegibles cesará a partir de la Fecha de Rescisión.

La concesionaria espera que la Fase 1 del proyecto que se completará el 10 de septiembre de 2007 (la "Fecha Prevista de Finalización de Fase 1"), la Fase 2 del Proyecto que se completará el 11 de marzo del 2009 (la "Fecha Prevista de Finalización de Fase 2") y la Fase 3 del Proyecto que se completará el 11 de septiembre de 2010 (la "Fecha Prevista de Fase 3"). En consecuencia, el cronograma de las compras previstas de CRPAOs Elegibles contenidas en el Contrato de Compraventa de CRPAO corresponderá a la Fecha Prevista de Finalización de Fase 2 y a la Fecha Prevista de Finalización de Fase 3.

La obligación de la Compradora CRPAO para comprar CRPAOs elegibles en cualquier Fecha de Compra estará sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas. Véase "Descripción de Contratos Principales Financieros-Contrato de Compraventa de CRPAO".

En cada Fecha de Compra, sujeto a los términos y a las condiciones del Contrato de Compraventa de CRPAO, la Compradora de CRPAO pagará a la Concesionaria el precio de compra de los CRPAOs elegibles que se compra en dicha Fecha de Pago mediante la entrega de fondos de disponibilidad inmediata en la Cuenta de Pago.

El Contrato de Compraventa de CRPAO contendrá cláusulas de la Concesionaria. Véase "Descripción de Contratos Principales Financieros-Contrato de Compraventa de CRPAO".

El Contrato de Compraventa de CRPAO contendrá ciertos Eventos de Rescisión de Compromiso, incluyendo entre otros los siguientes:

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8410 - Ofício de  
Certificação que a presente é cópia do original que foi exibido.  
Leandro Escrivão - Matr. 941  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BRSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

28





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34.

- La fecha de Compra Inicial no se ha producido el 30 de junio de 2007, salvo exoneración por La Compradora de CRPAO;
  - Un importe insuficiente de CRPAOs elegibles ha sido entregado y vendido de forma que en cualquier uno o más Fecha(s) Prevista(s) de Compra del Importe de Series CRPAO del Agregado Real fue menor que el Importe Previsto de Series de CRPAO del Agregado, sujeta a ciertas condiciones, como se describe en el Contrato de Compraventa de CRPAO;
  - Hay un evento de incumplimiento bajo cualquier CRPAO emitido bajo el Contrato de Concesión o en cualquier otro proyecto de concesión para la infraestructura pública de servicios públicos aprobada por el Decreto Supremo N ° 059-96-PCM y su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo N ° 060 - 96-PCM de la República del Perú, que en caso de incumplimiento no subsanado continúa durante 15 días consecutivos;
    - O (i) o Contrato de Compraventa de CRPAO, cualquier otro Documento de Operación (según se define en el Contrato de Compraventa de CRPAO) o cualquier Contrato Principal de Proyecto es repudiado expresamente por la Concesionaria, o (ii) cualquier Documento de Operación (según se define en la Contrato de Compraventa de CRPAO), o cualquier Contrato Principal de Proyecto se declara o se convierte en inválida o inaplicable o deje de estar en pleno vigor y efecto;
    - (i) cualquier deuda soberana de la República del Perú por un importe total de no menos de US\$ 10.000.000 (o el equivalente en cualquier otra moneda) exigible e a pagar antes de lo que habría sido exigible y a pagar resultado de, o sobre la base de, la existencia de un incumplimiento, caso de incumplimiento u otra condición similar o evento, que no sea no lograr hacer cualquier pago obligado, con respecto a la República del Perú, en virtud de una o varias obligaciones, o (ii) la República del Perú no efectúa ningún pago en relación con su deuda soberana por un importe total de más de US\$ 10.000.000 (o su equivalente en cualquier otra moneda); o
    - La concesión es abandonado o rescindido por la Concesionaria, o el GOP rescinda o notifica a la Concesionaria que la Concesión se dará por terminado. Cuando se produzca un Evento de Rescisión de Compromiso, la Compradora de CRPAO será liberada de sus obligaciones en virtud del Contrato de Compraventa de CRPAO. Inmediatamente después de obtener el conocimiento de la ocurrencia de un Evento de Rescisión de Compromiso, la Concesionario deberá dar aviso por escrito de tal evento para la Comprador de CRPAO. La Concesionaria podrá, a su entera discreción, dentro de los 10 días siguientes a la obtención de conocimiento del Evento de Rescisión de Compromiso, entregar un certificado de director a la Compradora de CRPAO o su representante en el sentido de que el evento que causa dicho Evento de Rescisión de Compromiso fue o no fue causado en todo o en parte por la acción u omisión de la Concesionaria.
- El Contrato de Compraventa de CRPAO se rige por la ley del Estado de Nueva York. Véase "Descripción de Contratos Principales Financieros-Contrato de Compraventa de CRPAO".

**Swap de Rendimiento Total**

En o antes de la Fecha de Cierre, la Entidad Emisora firmará un Swap de Rendimiento Total (el "Swap de Rendimiento Total") con Goldman Sachs Internacional (la "Contraparte de TRS"). El propósito principal del Swap de Rendimiento Total debe

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 7236  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certifico que o presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido e autenticado.  
Escritório de Traduções  
Matr. 94181

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - ONSF - 18  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(25)





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR  
NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

permitir que la Entidad Emisora (i) convierta el rendimiento de los intereses sobre las Obligaciones de Referencia detenida por la Entidad Emisora en un rendimiento de tasa fija, y (ii) permita que la Entidad Emisora reciba el importe invertido inicialmente en el Obligaciones de referencia pertinentes, independientemente de los importes efectivamente realizados en la venta correspondiente, en cada caso, sujeto a las limitaciones que se describen a continuación.

El Swap de Rendimiento Total se pretende garantizar que la Entidad Emisora tendrá fondos suficientes para cumplir con su obligación de garantizar que la Comprador de CRPAO tenga fondos suficientes, en concepto de aportes de capital, con el fin de pagar el precio de Compra de CRPAO en cada Fecha de Compra, incluyendo si dicha fecha es una Fecha de Compra, que no es una Fecha de Compra Prevista (como se define en el Contrato de Compraventa de CRPAO). El Swap de Rendimiento Total prevé la terminación del mismo en determinadas circunstancias, que incluyen un incumplimiento de pago por parte de la Entidad Emisora o la Contraparte de TRS, insolvencia respecto de la Entidad Emisora o Contraparte de TRS o ilegalidad del Swap de Rendimiento Total. A partir de la Fecha de Cierre, la Contraparte de TRS o un garante de los mismos tendrá la calificación de la deuda sénior no garantizada de largo plazo de Moody's de al menos Aa3 y al menos AA-de S & P.

El Swap de Rendimiento Total se regirá por las leyes de Inglaterra y Gales. Véase "Descripción de los Contratos Principales Financieros - Swap de Rendimiento Total".

**Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos**

En o antes de la Fecha de Cierre, la Entidad Emisora firmará una operación de Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos (el "Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos") con Goldman Sachs Internacional (la "Contraparte de CDS"). El propósito principal del Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos es permitir que la Entidad Emisora para recibir hasta el Importe Máximo de CRPAO en la medida en que el GOP no puede pagar los importes debidos bajo los CRPAOs previstos. A partir de la Fecha de Cierre, la Contraparte de CDS o un garante de los mismos tendrá la calificación de la deuda sénior no garantizada de largo plazo de Moody's de al menos Aa3 y al menos AA-de S & P.

El Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos se regirá por las leyes de Inglaterra y Gales.

Véase "Descripción de los Contratos Principales Financieros - Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos".

**Contrato Compensatorio**

En o antes de la Fecha de Cierre, Interoceánica IV Make Whole Limited (la "Proveedora Compensatoria"), firmará un Contrato Compensatorio (el "Contrato Compensatorio"), con la Fideicomisario y la Entidad Emisora, conforme al cual la Proveedora Compensatoria aceptará efectuar un pago único a la ocurrencia de un Evento de Rescisión de Compromiso en el marco de Contrato de Compraventa de CRPAO, sujeto a ciertas excepciones, como se describe a continuación, en un importe (el "Importe Compensatorio") determinado a partir de la Fecha de Pago Compensatorio (según dicho término se define en el Contrato Compensatorio) igual a la menor de (i) el Importe Requerido LC a partir de la Fecha de Evento de Rescisión de Compromiso, y (ii) el importe (en su caso) por el que (a) el valor presente neto acumulado de los pagos



130º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário Público  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certificado que o presente é cópia fiel do original que foi exibida e autenticada.  
Escritório Matr. 94/81  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

esperados previstos hasta el vencimiento de todos los CRPAOs elegibles que se espera para comprar en virtud del Contrato de Compraventa de CRPAO y no ha sido, de acuerdo con la Fecha de Evento de Rescisión de Compromiso, adquiridos, calculados mediante el descuento de estos pagos previstos esperados sobre una base semestral de cada una fecha de pago prevista esperada de vuelta a la Fecha de Evento de Rescisión de Compromiso a una tasa de descuento igual a la tasa LIBOR más la tasa de Swap de Tasa de CAS del GOP, mediante la convención de día hábil de 30/360, es mayor que (b) el Importe de Rescate. La Proveedora Compensatoria no tendrá obligación de pagar el Importe Compensatorio si el Evento de Rescisión de Compromiso no fue causado en su totalidad o en parte por cualquier acción u omisión de la Concesionaria como certificado de un Certificado de director entregado por la Concesionaria para la Entidad Emisora y la Comprador de CRPAO o su representante dentro de los diez días siguientes a la fecha en que la Concesionaria tenga conocimiento de la ocurrencia de dicho Evento de Rescisión de Compromiso.

La obligación de la Proveedora Compensatoria con respecto el Importador Compensatoria estará apoyada por una carta de crédito substituta renovable, a pagar en dólares de Estados Unidos en la Ciudad de Nueva York, con un valor nominal igual al Importe Requerido LC (la "Carta de Crédito Compensatoria"), emitida o confirmada por un banco (la "Proveedora de LC"), deuda externa a largo plazo de los cuales tiene una calificación A o superior por parte de Standard & Poor's o una calificación comparable, si los sistemas de calificación de dicha agencia de calificación se cambian y no está en la lista de vigilancia de dicha agencia de calificación para una posible rebaja. La Proveedora Compensatoria entregará al Fideicomisario para la cuenta de la Entidad Emisora la Carta de Crédito compensatoria con un importe nominal por lo menos igual al Importe Requerido LC. El Importe Requerida LC y el valor nominal de la Carta de Crédito Compensatoria se reducirán con el tiempo. Se requiere que la Carta de Crédito Compensatoria permanezca en vigor hasta que se saque o se la devuelva a la Proveedora Compensatoria como se describe a continuación. En lugar de la Carta de Crédito Compensatoria, la Proveedora Compensatoria podrá optar por entregar dinero en efectivo la Fecha de Cierre en un importe igual al Importe Requerida LC a la Fecha de Cierre, que será detenido como garantía en una cuenta mantenida por la Entidad Emisora con la Fideicomisario (la "Cuenta de Garantía Compensatoria"). Tras la entrega por la Proveedora Compensatoria de la Carta de Crédito Compensatorio, la Entidad Emisora hará el regreso a la Proveedora Compensatoria del importe efectivo colateral publicado por la Proveedora Compensatoria. Si la Proveedora Compensatoria no pague el Importe Compensatorio en la Fecha de Pago Compensatorio (según dicho término se define en el Contrato Compensatorio), el Fideicomisario tirará un importe igual al Importe Compensatorio sobre la Carta de Crédito Compensatoria (en la medida en que los fondos no estén ya acreditados a la Cuenta de Garantía Compensatoria).

La Carta de Crédito Compensatoria se tirará también en caso de que no se renueva antes de su fecha de vencimiento o en caso de falencia o insolvencia de la Proveedora Compensatoria en un importe igual al Importe Requerido LC aplicable en dicho tiempo. Cualquier importe que exceda de los importes aplicados al rescate de los Bonos será devuelto a la Proveedora Compensatoria. Las Patrocinadoras firmarán un contrato con la Proveedora de LC en virtud del cual las Patrocinadoras estarán de acuerdo en reembolsar a la Proveedora de LC si se tira la Carta de Crédito Compensatoria. En



GT55106



130 Ofício de Metas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Labeliao - No. do Ofício de Metas  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certifico que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido. Matr. 94/81

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013

BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18

Total R\$5,56

Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

consideración a las Patrocinadores que apoyan la prestación de la Carta de Crédito Compensatoria, que será emitida una Carta de Crédito Compensatoria a favor de la Entidad Emisora, las filiales de las Patrocinadoras se pagarán ciertos honorarios, de vez en cuando, de acuerdo con la Contrato Compensatorio.

El Contrato Compensatorio se regirá por las leyes del Estado de Nueva York.

**Contrato de Restricciones a la Transferencia de Patrocinadora**

En o antes de la Fecha de Cierre, las Patrocinadoras se suscribirá un Contrato de Restricciones a la Transferencia de Patrocinadora (el "Contrato de Restricciones a la Transferencia de Patrocinadora") con la Compradora de CRPAO, conforme al cual las Patrocinadores no estarán solidariamente de acuerdo, directa o indirectamente, en vender, transferir, prometer, gravar o disponer de cualquier interés participativo en la Concesionaria, si después de dar efecto a dicha disposición, las Patrocinadoras colectivamente poseería (libre y exento de toda prenda, gravamen u otro gravamen) 51% o menos de las acciones de la Concesionaria hasta la expiración del Período de Disponibilidad. Las restricciones anteriores no aplicarán a las disposiciones en favor de las filiales de la Patrocinadora de transferencia.

El Contrato de Restricciones a la Transferencia de Patrocinadora se regirá por las leyes del Estado de Nueva York.

**Contrato de Fideicomiso de Pago**

La Concesionaria, La Fiduciaria S.A. (la "Fiduciaria peruana"), el Ministerio de Economía y Finanzas (el "MEF") y la Corporación Andina de Fomento (la "CAF") han firmado un Contrato de Fideicomiso de Pago con el reconocimiento del MTC de fecha 23 de junio de 2006 (el "Contrato de Fideicomiso de Pago"). La descripción del Contrato de Fideicomiso de Pago que figura en este Memorando de Listado asume que el Primero Adéndum al Contrato de Fideicomiso de Pago, sustancialmente en el formulario adjunto al Contrato Compraventa de CRPAO se habrá ejecutado y entregado antes de la primera compra de la correspondiente de CRPAOs por el Compradora de CRPAO. Los beneficiarios en el Contrato de Fideicomiso de Pago son la Concesionaria, los titulares de CRPAOs incluido el Comprador CRPAO, el regulador, la CAF y el MEF.

En el marco del Contrato de Fideicomiso de Pago, la Concesionaria irrevocablemente transfiere a la Fiduciaria Peruana sus derechos, entre otros, para cobrar el Pago de Construcción Anual y el correspondiente derecho a cobrar los pagos sobre los CRPAOs, sus derechos para cobrar Pagos Anuales de Operación y Manutención, sus derechos para cobrar peajes y todos sus derechos relativos a las cuentas establecidas en virtud del Contrato de Fideicomiso de Pago. El Contrato de Fideicomiso de Pago prevé el depósito de dichos pagos recibidos por la Concesionaria de la Concesión en varias cuentas, incluyendo el Pago de Construcción Anual correspondiente a cada CRPAO (la "Cuenta de Cobro de PAO"). Véase "Descripción de los Contratos Principales Financieros - Contrato de Fideicomiso de Pago."

**La República de Perú**

Véase "Información Disponible", "La República de Perú".

**Fuentes y Usos de Fondos**

La siguiente tabla proporciona un resumen de las fuentes previstas de financiación y los usos de los fondos de la Entidad Emisora en la Fecha de Cierre.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabela - Metactuar  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 226-8133  
Certifico que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido e autenticado.  
Matr. 94/8  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS GALVÃO FIALHO - BRSF - 18  
Total R\$3,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

32



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

Fuentes	Fondos (en US \$)	(%)
Bonos de Series 2007-1	140,184,264	49
Bonos de Series 2007-2	145,967,862	51
Fuentes totales	286,152,127	100
Usos		
Pago de los gastos de transacción	687,464	0.2
Compra de Obligaciones de Referencia	270,805,267	94.6
Financiación de Cuenta de Reserva de Gastos	14,659,396	5.1
Usos totales	286,152,127	100

Véase también "Uso de los Ganancias".

**La Oferta**

La Entidad Emisora

Interoceanica IV Finance Limited.

La Compradora de CRPAO

Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC.

La Concesionaria

Intersur Concesiones S.A. (la "Concesionaria").

La Oferta Los Bonos están siendo ofrecidos solamente a (i) las compradoras institucionales calificadas ("QIBs") al amparo de la Norma 144A de la Ley de Títulos y Valores que también son compradoras calificadas ("Compradoras Cualificadas") tal como se definen en la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, según enmendada (la "Ley de Sociedades de Inversión") y (ii) las personas (distintas de las personas de Estados Unidos) fuera de los Estados Unidos de conformidad con la Regulación S de la Ley de Valores. Véase "Plan de Distribución". Las Bonos se emitirán en el marco del Contrato de Fideicomiso.

Bonos

Importe total de US\$

321.253.475 de Series Garantizadas Superiores de Cupón Zero 2007-1 Bonos con vencimiento 2025 (la "Serie 2007-1 Bonos") e Importe total de US\$ 241.184.351 de Series Garantizadas Superiores de Cupón Zero 2007-1 Bonos con vencimiento 2018 (la "Serie 2007-2 Bonos")

Series 2007-1 Fecha de Vencimiento 30 de noviembre de 2025.

Series 2007-2 Fecha de Vencimiento 30 de noviembre de 2018.

Denominaciones mínimas

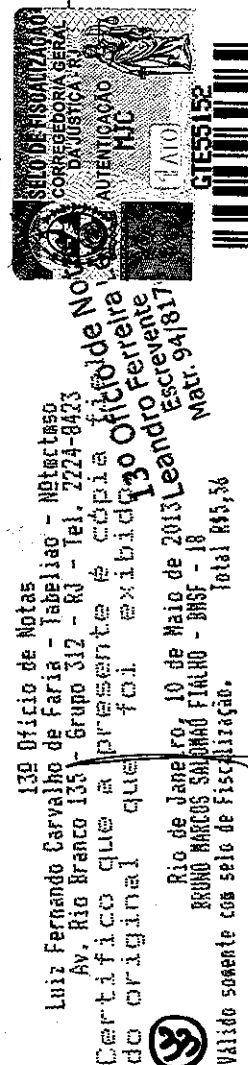
Los Bonos serán emitidos en denominaciones mínimas de US\$ 100.000 y múltiplos enteros de US\$ 1 en el exceso de los mismos. Después de la emisión, el importe de un Bono no puede dejar de cumplir con el requisito mínimo de denominación indicado anteriormente, como resultado de la devolución del mismo.

Pagos

Los pagos de las Series 2007-1 Bono se realizarán de acuerdo con un calendario de inicio el 30 de mayo

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJANº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Interés

de 2008 y, a partir de entonces, en cada 30 de mayo y 30 de noviembre y en la Serie 2007-1 Fecha de vencimiento (o, si ese día no es un día hábil, el día hábil inmediatamente posterior). Véase "Descripción de los Bonos - Pagos - Generales - Semestrales." Los pagos de las Series 2007-2 Bonos se realizarán de acuerdo con un calendario (Véase "Descripción de Bonos - Pagos - Generales - Semestrales) comenzando en 30 de noviembre de 2009 y, a partir de entonces, en cada 30 de noviembre 0y en la Serie 2007-2 Fecha de vencimiento (o, si ese día no es un día hábil, el día hábil inmediatamente posterior). Véase "Descripción de los Bonos - Pagos - Generales - Semestrales."

Calificaciones

Los Pagos Semestrales sobre los Bonos incluirán un componente que representa un rendimiento a los Bonistas. Ningún pago de intereses separados se pagarán a los Bonistas, excepto como se describe aquí.

Garantía

Se espera que los Bonos tengan una calificación BB +, Ba3 y BB por Fitch, Moody's y S & P, respectivamente.

Cada uno de la Entidad Emisora, la Filial Holdco y la Compradora de CRPAO (cada una, una "Deudora") aceptará poner en garantía, ceder, transmitir, entregar, transferir y fijar al Fideicomisario, un derecho de garantía real de primera prioridad en para sustancialmente todos de dichos derechos, títulos e intereses de Deudores en sus respectivos activos, bienes e participaciones en los bienes descritos a continuación, ya sea ahora propios o en el futuro adquiridos o creados (todo lo anterior se refiere como "Garantía"), que garantizará los Bonos, el Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos y el Swap de Rendimiento Total.

La Compradora de CRPAO otorgará garantías reales sobre sustancialmente todos sus activos, incluyendo:

- Sus derechos a CRPAOs y sus derechos en virtud del Contrato de Compraventa de CRPAO y Contrato de Fideicomiso de Pago;
- Sus derechos en virtud del Contrato de Restricciones a la Transferencia de Patrocinadora; y
- Todas las cuentas mantenidas por ella;

La Entidad Emisora otorgará garantías reales sobre sustancialmente todos sus activos, incluyendo:

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º Insc.º 139 - Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2224-8477  
 Certificado que se apresenta é cópia do original que foi exibido em 10 de Maio de 2013  
 Leandro Escrevinha - Matr. 941  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS BALduino FIALHO - N.º Insc.º 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

- Todas sus participaciones de la compañía de responsabilidad limitada en la Compradora de CRPAO;
- La totalidad de sus acciones presentes y futuras de la Filial Holdco;
- La totalidad de sus derechos en el Contrato Compensatorio, Swap de Rendimiento Total y Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos; y
- Todas las cuentas mantenidas por ella, excepto la cuenta bancaria de la Entidad Emisora en las Islas Caimán con la que se pagan las cuotas de suscripción de acciones y cuotas de transacción. La Filial Holdco otorgará garantías reales en prácticamente todos sus activos, incluyendo todas sus participaciones en compañías de responsabilidad limitada en la Compradora de CRPAO.

En el Contrato de Fideicomiso, la Entidad Emisora y Fideicomisario aceptan, y por su titularidad de un Bono, cada Titular se considerarán de aceptar, que la concesión por parte de la Entidad Emisora de todos sus derechos, títulos y participaciones en, con y bajo la Garantía de favor del Fideicomisario para el beneficio de los Titulares es menor y subordinada a la concesión por parte de la Entidad Emisora de todos sus derechos, títulos y participaciones en, con e bajo Garantía en favor de la Contraparte de CDS y la Contraparte de TRS. El derecho de retención conforme a los Documentos de Garantía de la Contraparte de CDS y la Contraparte de TRS será superior y anterior en el derecho de prioridad para el derecho de retención de la Fideicomisario para el beneficio de los Titulares de la Garantía, independientemente del momento de la ejecución, entrega o emisión de cualquiera de ellos o la presentación o la grabación de la perfección de cualquiera de ellos o la presentación de cualquier documento relativo a cualquiera de los mismos.

- Aplicación de Ganancias de Bonos** Las ganancias de la venta de los Bonos serán utilizados por la Entidad Emisora, como se describe en "Uso de los Ganancias".
- Cuenta de Ganancias de Bono** La Cuenta de Ganancias de Bono se constituirá en la Fecha de Cierre con las ganancias de la venta de los Bonos.
- Cuenta de ingresos** Los importes por Fideicomisario por el Fiduciario peruano con respecto a los pagos de CRPAOs serán depositados por la Fideicomisario en la Cuenta de Ingresos, que se mantiene por la Entidad Emisora con la Fideicomisario.
- Cuenta de Reserva de Gastos** Una porción de los ingresos de la venta de los Bonos será depositada en la Cuenta de Reserva de Gastos en la Fecha de Cierre. Los importes depositados en la Cuenta de Reserva de Gastos se destinarán a



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8173  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido ao Ofício de Notas nº 130  
Leandro Ferrel  
Escrivão  
Matr. 94/8

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

efectuar pagos de honorarios de Fideicomisario, tasas de Administrador, tasas de mantenimiento de la Agencia de Calificación, honorarios y pagos de primas para la Contraparte de CDS, honorarios de nombramiento de agentes de proceso, honorarios y gastos relacionados con la inclusión de la los Bonos y los honorarios del Agente de Verificación y gastos varios de la Entidad Emisora, Filial de Holdco, la Comprador de CRPAO e la Provedora Compensatoria relativa con la transacción.

Cuenta de Servicio de Deuda Los pagos sobre los Bonos generalmente se hacen de los importes depositados en la Cuenta de Servicio de Deuda. Véase "Descripción de los Bonos - Cuentas bajo la Contratô de Fideicomiso - Cuenta de servicio de Deuda".

Swap de Rendimiento Total En o antes de la Fecha de Cierre, la Entidad Emisora firmará un Swap de Rendimiento Total (el "Swap de Rendimiento Total") con Goldman Sachs Internacional (la "Contraparte de TRS"). El propósito principal del Swap de Rendimiento Totales (i) convertir el rendimiento de los intereses sobre las Obligaciones de Referencia detenida por la Entidad Emisora en un rendimiento de tasa fija, y (ii) permitir que la Entidad Emisora reciba el importe invertido inicialmente en el Obligaciones de referencia pertinentes, independientemente de los importes efectivamente realizados en la venta correspondiente, en cada caso, sujeto a las limitaciones que se describen a continuación. El Swap de Rendimiento Total se pretende garantizar que la Entidad Emisora tendrá fondos suficientes para cumplir con su obligación de garantizar que la Comprador de CRPAO tenga fondos suficientes, en concepto de aportes de capital, con el fin de pagar el precio de Compra de CRPAO en cada Fecha de Compra, incluyendo si dicha fecha es una Fecha de Compra, que no es una Fecha de Compra Prevista. El Swap de Rendimiento Total prevé la terminación del mismo en determinadas circunstancias, que incluyen un incumplimiento de pago por parte de la Entidad Emisora o la Contraparte de TRS, insolvencia respecto de la Entidad Emisora o Contraparte de TRS o ilegalidad del Swap de Rendimiento Total. A



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NMT 026285  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Tel. 2724-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido no Ofício de Notas de  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
Escritório de Tradução  
BRUNO MARCOS SALOMÃO VIALHO - OMSF - 18  
Matr. 9418  
Total R\$5,36  
VÁLIDO somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCFRJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

partir de la Fecha de Cierre, la Contraparte de TRS o un garante de los mismos tendrá la calificación de la deuda sénior no garantizada de largo plazo de Moody's de al menos Aa3 y al menos AA-de S & P.

**Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos** En o antes de la Fecha de Cierre, la Entidad Emisora firmará una operación de Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos (el "Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos") con Goldman Sachs Internacional (la "Contraparte de CDS"). El propósito principal del Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos es permitir que la Entidad Emisora para recibir hasta el Importe Máximo de CRPAO en la medida en que el GOP no puede pagar los importes debidos bajo los CRPAOs previstos. A partir de la Fecha de Cierre, la Contraparte de CDS o un garante de los mismos tendrá la calificación de la deuda sénior no garantizada de largo plazo de Moody's de al menos Aa3 y al menos AA-de S & P.

**Rescate**

Sin perjuicio de lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso, los Bonos serán rescatados antes de su vencimiento ante la ocurrencia de un Evento de Rescisión Compromiso. Véase "Descripción de las Bonos - Rescate".

**Retenciones de impuestos** La Entidad Emisora prevé que los pagos con respecto a los Bonos de ordinario no estarán sujetos a retención a de impuestos en las Islas Caimán, Estados Unidos, la República del Perú o de cualquier otra jurisdicción. Véase "Tributación". Si se requiere la Entidad Emisora a deducir o retener los impuestos de pagos en relación con los Bonos, la Entidad Emisora realizará los pagos netos de dichos impuestos y no será obligada a pagar cualquier importe adicional o podrá canjear los Bonos relativas a dicha retención o deducción.

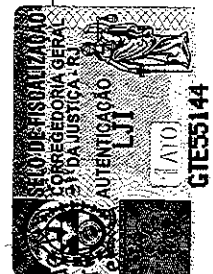
**Convenios**

- mantenimiento de la existencia;
- cumplimiento de las leyes;
- mantenimiento de los intereses de seguridad perfeccionados;
- destino de las ganancias;
- destino de los fondos; y
- requisitos de información.

El Contrato de Fideicomiso contiene compromisos de la Entidad Emisora, incluyendo, entre otras cosas:

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



SELO DE FISCALIZAÇÃO  
 SUPERVISORADO GERAL  
 DA JUSTIÇA DO RIO DE JANEIRO  
 AUTENTICAÇÃO  
 LVI  
 (LATO)  
 GTESS144

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Nº 04262800  
 Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que o presente é cópia do original que foi exibido.  
 130 Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira  
 Escrevente Matr. 9

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

37



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- obligaciones de deuda;
- derechos de retención;
- ventas de activos;
- distribuciones y dividendos;
- actividades empresariales
- fusiones; y
- las inversiones.

Véase "Descripción de los Bonos-Convenios-Ciertos Otros Convenios."

**Eventos de Incumplimiento** El Fideicomiso preverá un derecho limitado de la aceleración de los Bonos y ejercicio de otros recursos en ciertos eventos de incumplimiento, sujeto a ciertas limitaciones y derechos curación, incluyendo los siguientes:

- falta de pago de cualquier importe en virtud de los Bonos;
- falencia de la Compradora de CRPAO o la Entidad Emisora;
- incumplimiento por parte de la Entidad Emisora o la Compradora de CRPAO para realizar sus convenios contenidos en los Contrato Principales Financieros;
- evento de incumplimiento bajo los CRPAOs; y
- un Evento de Rescisión de Compromiso (que no sea como se contempla en el inciso anterior).

Véase "Descripción de los Bonos - Eventos de Incumplimiento".

**Legislación aplicable**

Los Bonos, el Contrato de Compra de Bonos, el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Compraventa, el Contrato Compensatorio y el Contrato de Restricciones a la Transferencia de Patrocinadora se rigen por las leyes del Estado de Nueva York. El Swap de Rendimiento Total y Swap de Incumplimiento de Obligaciones de Créditos se registrarán por las leyes de Inglaterra y Gales. El Contrato de Concesión, el Contrato de Fideicomiso de Pago, los Contratos de PC y otros documentos de transacción, incluidas las autorizaciones y acuerdos relacionados, se rigen por las leyes de la República de Perú.

**Impreso y registro de Bonos**

La entrega de los Bonos se realizará en forma de anotaciones en cuenta sólo a través de las instalaciones de DTC, Euroclear y Clearstream, Luxemburgo, en la Fecha de Cierre, mediante el pago tanto en fondos inmediatamente disponibles.

Los Bonos vendidos en la Regla 144A estarán representadas por un solo bono global permanente en forma definitiva, totalmente registrado depositado en el Fideicomisario como custodio, y registrado a nombre de, un representante de DTC. Los Bonos vendidos



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Fabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 22439200  
Certificado que a presente é cópia Leandra Escrivão  
do original que foi exibido. Matr. 94  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

fuera de los Estados Unidos en base a la Regulación S estarán representados por un solo Bono global permanentes en forma definitiva, totalmente registrada depositado en el Fideicomisario como custodio, y se registran en el nombre de un representante de, DTC para las cuentas de Euroclear Banking SA / NV, como operador de Euroclear y Clearstream, Luxemburgo. Véase "Descripción de los Bonos".

Algunas consecuencias fiscales federales de los Estados Unidos La Entidad Emisora tiene la intención de considerar los Bonos como patrimonio de la Entidad Emisora para propósitos de impuestos federales de Estados Unidos. Sin embargo, no puede haber ninguna garantía de que el Servicio Interno Fiscal o un tribunal estarán de acuerdo con esta caracterización. Suponiendo que este tratamiento es respetado, el Titular en los Estados Unidos será tratado como ser titular de una participación en la Entidad Emisora, que será una "compañía de inversión extranjera pasiva" y puede ser una "sociedad extranjera controlada". Por lo tanto, la Entidad Emisora estará sujeta a normas especiales que podrían resultar en consecuencias fiscales adversas. Usted debe revisar cuidadosamente "Tributación - Algunas consecuencias fiscales federales de los Estados Unidos" y consulte a su asesor sobre la posibilidad de caracterizaciones alternativas y las consecuencias fiscales adversas que puedan resultar de la adquisición, la posesión o la venta de los Bonos.

Como se discutió en "Tributación - Ciertas consecuencias fiscales federales de Estados Unidos", ninguna persona podrá utilizar los resúmenes de impuestos en este documento con el fin de evitar sanciones que pueden hacerse valer contra Usted conforme a las leyes fiscales de Estados Unidos.

Restricciones a Transferencia

Los Bonos no han sido registrados bajo la Ley de Títulos y Valores, y la Entidad Emisora no ha sido registrada bajo la Ley de 1940 al amparo de la Sección 3 (c) (7) de la Ley de 1940. En consecuencia, los Bonos están sujetos a ciertas restricciones a la transferencia. Véase "Plan de



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Labelião - Notarês  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8471  
Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido  
Leandro Ferreira Escrevente Matr. 9411  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Cotización

distribución”, “Aviso a los inversionistas” y  
 “Descripción de los Bonos - Forma,  
 Denominación y Registro”.

La Entidad Emisora tiene la intención de solicitar a la  
 cotización de Bonos en la Cotización Oficial de  
 la Bolsa de Valores de Luxemburgo y para  
 negociar los Bonos en el Euro MTF. No  
 podemos asegurarle, sin embargo, que se  
 aceptará esta solicitud. Esperamos que los Bonos  
 también serán elegibles para su negociación en  
 el The PORTALsm Market.

Fideicomisario, Registrador, Agente de transferencia y Agente de Pagos El Banco de  
 Nueva York será designado como el  
 Fideicomisario, Registrador, Agente de  
 Transferencia y Agente de pagos bajo el  
 Contrato de Fideicomiso.

Fiduciario peruano

La Fiduciaria S.A.

Agente de Cotización de Luxemburgo El Bank of New York (Luxemburgo) S.A.  
 Agente de Subpago de Luxemburgo y

Agente de Transferencia de Luxemburgo El Bank of New York (Luxemburgo) S.A.  
 Factores de Riesgo

Para la discusión de algunas consideraciones  
 relacionadas con una inversión en los Bonos, véase “Factores de Riesgo”.

**FACTORES DE RIESGO**

Los futuros compradores deben considerar cuidadosamente toda la información  
 descrita en este Memorando de Listado y en particular, los siguientes factores de  
 riesgo con respecto a una inversión en Bonos. Si sucede alguno de los eventos que se  
 describen debajo en los factores de riesgo, los pagos con Bonos podrían reducirse o  
 retrasarse.

**Riesgos relacionados con la República de Perú**

*El CRPAO (Certificado de reconocimiento de los derechos del pago anual por obras)  
 no constituirá una “deuda soberana” del GOP, se debe pagar del presupuesto  
 nacional anual y tendrá un tratamiento legal diferente de las deudas convencionales  
 del GOP.*

El Contrato de concesión y el CRPAO manifiestan específicamente que el CRPAO no  
 es y no constituirá una “deuda soberana” de la República de Perú, como se define de  
 acuerdo con el Artículo 75 de la Constitución del Perú, Ley N° 28563, como resulte de  
 sus eventuales modificaciones y otras legislaciones pertinentes de la República de Perú.  
 La deuda soberana de la República de Perú es una deuda contraída o asumida por el  
 MEF. La deuda soberana se paga de fondos adjudicados en el presupuesto nacional  
 anual bajo el *Sistema Nacional de Endeudamiento* (el “SNE”).

El Contrato de concesión estipula que el CRPAO representará obligaciones de pago  
 anual del MTC bajo el *Sistema Nacional de Presupuesto* (el “SNP”) de acuerdo con la  
 Ley N° 28411 – *Ley General del Sistema de Presupuesto*, más que una deuda soberana  
 bajo el SNE. El CRPAO no se considerará subordinado o superior que o al *mismo nivel*  
 que o estará sujeto a un derecho de incumplimiento cruzado en relación con las deudas  
 soberanas porque el CRPAO no es una parte del régimen legal de SNE. Cuando el GOP

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariss  
 Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2224-8466  
 Certificado que al presente é cópia do original que foi exibido. Leão Ferrer  
 Escrivão Matr. 94  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS BALduino FIALHO - RMSF - 18  
 Total R\$5,36  
 Válido somente com selo de Fiscalização.



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
 SWORN PUBLIC TRANSLATOR

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

aprueba su presupuesto anual, los pagos del SNP para los programas de deuda del MTC se adjudican en la parte del presupuesto anual del MTC, mientras que los pagos del SNE para las deudas soberanas se adjudican en la parte del presupuesto anual del MEF. La deuda soberana tiene derechos especiales de cobros de morosos bajo la ley peruana que el CRPAO no tendrá. Por ejemplo, si un acreedor que tiene una deuda soberana obtiene una sentencia firme válida de una corte peruana para el pago de la deuda soberana, ese acreedor puede proceder a ejecutar tal fallo. Si un titular del CRPAO obtiene una sentencia final válida de una corte peruana para el pago de un CRPAO, puede que aun así, ese titular del CRPAO no pueda ejecutar tal fallo si la cantidad del CRPAO no ha sido incluida en la parte del MTC del SNP, a menos que (i) la cantidad del CRPAO, junto con todas las otras obligaciones del MTC que no están incluidas en la parte del MTC del SNP, sea menor que el 3% de dicha parte (excluyendo subvenciones, jubilaciones, sueldos del MTC y ciertos servicios de la deuda) o (ii) no se haya pagado el CRPAO en cinco años fiscales después de la sentencia. En este caso, la deuda estará sujeta a la prioridad legal determinada según la fecha de presentación. El Contrato de concesión requiere que el GOP financie el pago del CRPAO en la anual Budget Law (*Ley de Presupuesto General de la República*) del GOP, que se debe aprobar antes del 30 de noviembre de cada año correspondiente y que requiere que el MTC distribuya los recursos necesarios para realizar todos los pagos del CRPAO. El fracaso del GOP o el MTC para incluir los pagos pendientes en el CRPAO en la parte del MTC del SNP podrían tener un efecto material adverso en la capacidad del Entidad Emisora para realizar pagos con Bonos. A pesar de lo arriba mencionado, de acuerdo con la Ley N° 28411, si el MTC proporciona pagos del CRPAO sin incluir dichos pagos en el presupuesto del MTC aprobado por la Ley de Presupuesto General de la República, tal pago se considerará nulo y el directivo correspondiente estará sujeto a responsabilidades civiles, administrativas y criminales, según corresponda. El artículo 76 de la Ley N° 28411, enmendado por la Ley N° 28880, manifiesta expresamente que, excepto en circunstancias limitadas, no se permite la anulación de los recursos presupuestarios destinados para el cumplimiento del pago anual para la construcción y los pagos anuales de O&M. Conforme a esta enmienda, promulgada el 9 de septiembre de 2006, no se puede cancelar el Pago anual para la construcción y los Pagos anuales de O&M, una vez adjudicados al MTC.

**Exposición al riesgo político peruano**  
 La capacidad del GOP para respetar sus obligaciones bajo el CRPAO podría verse afectada por los cambios en políticas económicas u otras del gobierno peruano u otros desarrollos económicos, políticos o normativos en la República del Perú. Durante las últimas décadas, la República del Perú ha superado inestabilidades políticas sustanciales, que incluyeron golpes de estado y una sucesión de regimenes con diferentes políticas y programas. Los últimos gobiernos han intervenido con frecuencia en la estructura económica y social de la nación. Entre otras cosas, los últimos gobiernos han impuesto controles sobre los precios, las tasas de cambio y la repatriación de los fondos y las inversiones nacionales y extranjeras como así también las limitaciones sobre las importaciones, han restringido la capacidad de las empresas para despedir empleados, han expropiado los activos del sector privado (incluyendo las empresas mineras) y han prohibido el giro de las ganancias a inversores extranjeros. Durante los años 80, además de las diferentes restricciones del gobierno con los



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalhinho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8123  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido  
 130 Ofício de Notas  
 Leandro Fernandes  
 Escrivão  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - JB  
 Valido somente com selo de Fiscalização.  
 Total R\$5,56

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

inversores extranjeros, se requirió que se depositaran todas las ganancias por ventas de exportaciones en el Banco Central de Reserva de la República de Perú o en el Central Bank, donde fueron cambiadas de dólares estadounidenses a moneda peruana a un tipo de cambio menos favorable.

Alan García Pérez asumió la presidencia el 28 de julio de 2006 después de las elecciones presidenciales que se llevaron a cabo el 4 de junio de 2006. Según las declaraciones hechas por García después de su elección y los recientes desarrollos en su gobierno, existe una razón para creer que su gobierno conservará sustancialmente las políticas económicas del gobierno anterior, centrándose en promover inversiones privadas, privatizar empresas estatales en varios sectores que incluyen el de la energía, la minería y los servicios públicos, aunque no puede haber garantía de que esto será así.

***Riesgos de inflación y crecimiento económico reducido***

En las últimas décadas, la República del Perú ha experimentado períodos de alta inflación, un crecimiento económico lento o negativo y una devaluación sustancial de la moneda. La tasa de inflación en la República de Perú, medida por el Índice de Precios al Consumidor o IPC y publicada por el INEI, ha caído de un pico del 7,649.7 por ciento en 1990 al -0.1 por ciento en 2001, 1.5 por ciento en 2002, 2.5 por ciento en 2003, 3.5 por ciento en 2004,

1.5 por ciento en 2005 y 1.1 por ciento en 2006. La moneda peruana ha sido devaluada en varias oportunidades durante los últimos 20 años. La tasa de devaluación ha bajado de un pico de 4,019.3 por ciento en 1990 a 2.3 por ciento en 2001, 2.0 por ciento en 2002, 1.5 por ciento en 2003, 5.2 por ciento en 2004, 4.5 por ciento en 2005 y -6.4 por ciento en 2006. A pesar de que el plan de estabilización del gobierno peruano ha reducido significativamente la inflación y la economía peruana ha experimentado un fuerte crecimiento en los últimos años, no puede haber garantía de que la inflación no aumentará de su nivel actual o que dicho crecimiento continuará en el futuro a índices similares o en lo absoluto. Si la inflación aumenta o el crecimiento disminuye, la capacidad del GOP para realizar pagos en el CRPAO podría verse afectada negativamente y cualquier fracaso para realizar dichos pagos podría tener un efecto material adverso en la capacidad del Entidad Emisora para realizar pagos con Bonos.

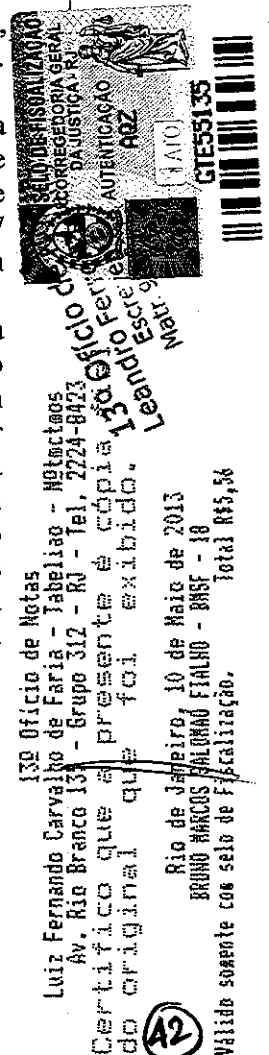
***Riesgo de devaluación y controles de cambio e inversiones***

En medio de las circunstancias económicas que podrían llevar a una devaluación, estaría la disminución de las reservas internacionales en Perú a niveles insuficientes. Las reservas internacionales de la República del Perú el 31 de diciembre de 2006 fueron de US\$17.3 mil millones en comparación con los US\$14.1 mil millones del 31 de diciembre de 2005. No puede haber garantía de que la República del Perú podrá mantener las reservas internacionales adecuadas para cumplir con las obligaciones denominadas en moneda extranjera, incluyendo aquellas bajo el CRPAO o que la República del Perú no devaluará su moneda si sus reservas internacionales disminuyen. La economía actual de la República de Perú está fundada parcialmente por la inversión extranjera directa. No puede haber garantía de que la inversión extranjera directa continuará en los niveles actuales, particularmente si surgen desarrollos políticos o económicos adversos en la República de Perú, un desarrollo que podría contribuir con la presión para devaluar.

***Cualquier inversión en depósitos de un Entidad Emisora con todos o sustancialmente todos los intereses comerciales en un mercado emergente, como por***

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

*ejemplo la República de Perú, implica riesgos significativos.*

La República del Perú es una economía de mercado emergente. Los mercados emergentes son por lo general más vulnerables a la volatilidad de los mercados como así también a la inestabilidad política y económica que los mercados desarrollados. Como tal, las inversiones en depósitos de los Entidad Emisora con todos o sustancialmente todos los intereses en un mercado emergente están sujetos a ciertos riesgos que pueden afectar los resultados fiscales y económicos. Estos riesgos incluyen:

- devaluaciones y fluctuaciones monetarias;
- inflación;
- tasas altas de interés;
- controles de precio y salarios;
- inestabilidad económica y política;
- la imposición de aranceles;
- expropiación y violencia o disturbio político; y
- cambios en políticas económicas, impositivas y otras.

Además, las condiciones económicas en la República de Perú se ven, hasta cierto punto, influenciadas por las condiciones económicas y de depósitos del mercado en otros países con mercados emergentes. A pesar de que las condiciones económicas son diferentes en cada país, las reacciones de los inversores hacia los desarrollos en un país pueden tener efectos en los depósitos de Entidad Emisora de otros países, incluida la República del Perú. No puede haber garantías de que las condiciones económicas en la República del Perú no se seguirán viendo afectadas de manera negativa por los eventos en otro lugar, especialmente en los mercados emergentes o que dichos efectos en La República del Perú no afectarán adversamente el mercado de valores de los Bonos. Cualquiera de estos factores puede afectar adversamente los pagos en, o la liquidez de y el mercado comercial para los Bonos.

***La República del Perú es un estado soberano y el MEF y el MTC son agencias gubernamentales de la República del Perú y podría resultar difícil ejecutar fallos contra ellas.***

La República del Perú es un estado soberano y el MEF y el MTC son agencias gubernamentales de esa República. Por consiguiente, puede resultar difícil hacer cumplir los fallos arbitrales o las sentencias de las cortes en Estado Unidos u otro lugar contra la República del Perú, el MEF o el MTC. No existe ningún acuerdo entre Estados Unidos y la República del Perú estipulado para la ejecución recíproca de los fallos extranjeros.

Bajo la Ley de Inmunidad Soberana Extranjera de Estados Unidos de 1976, podría no ser posible ejecutar un fallo en los Estados Unidos contra la República de Perú o el MTC. Además, de acuerdo con la ley de la República del Perú, las propiedades y los ingresos de la República del Perú y el MTC están exentos de embargos u otra forma de cumplimiento antes o después del fallo. Ver "Descripción de los principales acuerdos financieros—CRPAO—Ley aplicable y jurisdicción".

***La capacidad del Entidad Emisora para cumplir con sus obligaciones bajo el Bonos depende del desempeño del GOP con sus obligaciones para realizar pagos puntuales bajo el CRPAO.***

Si el GOP falla al pagar las montos bajo el CRPAO cuando está programado, el Entidad Emisora no tendrá suficientes activos para realizar los pagos requeridos bajo



Escritório de Traduções  
130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 224-8473  
Certifico que a presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido. Lido e assinado em  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO ETALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

los Bonos (excepto en la medida que los pagos estén hechos bajo los seguros de impago de deuda). Por lo tanto, el Entidad Emisora y los titulares de los Bonos cuentan con la solvencia del GOP. Ninguno de los documentos de las transacciones requiere que se mantenga la solvencia del GOP. Ya que ni el GOP ni el MTC concederá una garantía prendaria en cualquier activo para asegurar el CRPAO, se clasificará al comprador de CRPAO como un acreedor sin garantías del MTC con respecto a cualquier monto pendiente en el CRPAO y, por eso, la ejecución de las obligaciones bajo el CRPAO pueden resultar difíciles.

***El Entidad Emisora, el comprador del CRPAO, el concesionario, la contraparte TRS, la contraparte CDS, los patrocinadores y el comprador inicial no son responsables de la divulgación de información de la República del Perú o con respecto a eso.***

Ni el Entidad Emisora, el comprador del CRPAO, el concesionario, la contraparte TRS, la contraparte CDS, los patrocinadores o el comprador inicial, ni sus respectivos afiliados o agentes, han participado en la preparación de cualquier documento o cualquier otra información relacionada con la República del Perú que pudiera estar disponible públicamente, incluyendo a los titulares (la "información de la República del Perú"). En consecuencia, el Entidad Emisora, el comprador del CRPAO, el concesionario, la contraparte TRS, la contraparte CDS, los patrocinadores y el comprador inicial no son responsables ni garantizan que tales documentos o cualquier otro tipo de información disponible públicamente con respecto a la República del Perú sea precisa o esté completa. Además, no podemos brindar ninguna garantía de que todos los eventos que sucedieron antes de la fecha de este documento (incluyendo los eventos que perjudiquen la precisión o completitud de la información de la República del Perú) y que pudieron afectar la solvencia de la República del Perú han sido divulgados públicamente. La posterior divulgación de tales eventos o la divulgación de o la no divulgación de futuros eventos materiales con respecto a la República del Perú podría afectar su solvencia y por lo tanto, el valor del CRPAO y los precios comerciales. Y por eso, la posterior divulgación de tales eventos o la divulgación de o la no divulgación de futuros eventos materiales con respecto a la República del Perú podría afectar el monto recibido por usted con respecto a los Bonos.

Ni el Entidad Emisora, ni el comprador del CRPAO, la contraparte TRS o la contraparte CDS reclaman a los titulares con respecto al desempeño de la Permuta de rendimiento total c cualquier obligación de la República del Perú.

El Entidad Emisora, el Comprador CRPAO, el Concesionario, la Contraparte de permutas financieras de retorno total, la Contraparte de cobertura por riesgos crediticios, los Patrocinadores y el Comprador inicial no están afiliados con el Beneficio operacional bruto de ningún modo y no tienen el poder de controlar o predecir sus acciones o la divulgación pública de cualquier evento o circunstancia que afecte el Beneficio operacional bruto. Además, el Entidad Emisora, el Comprador CRPAO, el Concesionario, la Contraparte de permutas financieras de retorno total, la Contraparte de cobertura por riesgos crediticios, los Patrocinadores y el comprador inicial no tienen la responsabilidad de controlar, verificar, o difundir divulgaciones actuales o futuras sobre información del Beneficio operacional bruto. Durante las transacciones del Concesionario o del Comprador inicial con el Beneficio operacional bruto, el Concesionario, el Comprador inicial, o sus respectivos afiliados pueden adquirir información no pública acerca del Beneficio operacional bruto. Si el



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoT02005  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoT02005  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoT02005  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoT02005  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoT02005  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoT02005  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

4A





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Concesionario o el Comprador inicial adquieren información no pública sobre el Beneficio operacional bruto, ni el Concesionario ni el Comprador inicial están obligados a divulgar dicha información no pública al Entidad Emisora, el Comprador CRPAO, o los Titulares.

***El Concesionario tiene antecedentes operativos limitados.***

El Concesionario se formó el 4 de julio de 2005 en la República del Perú, y se ha involucrado solo en limitadas operaciones. Como resultado, el Entidad Emisora y el Concesionario son sujeto de muchos de los riesgos comunes de las nuevas empresas, incluyendo la insuficiencia de capital, escasez de dinero, y limitaciones con respecto al personal, finanzas, y otros recursos. No puede asegurarse que el Concesionario va a tener los recursos financieros y técnicos, entre otros, para garantizar que se completen los trabajos de construcción en la Carretera con Peaje para asegurar la emisión y envío por el Beneficio operacional bruto del CRPAO que se espera sea comprado por el Comprador CRPAO conforme a la venta CRPAO y al Acuerdo de Compra.

***El Entidad Emisora, el Comprador CRPAO y el Concesionario tienen fuentes de fondos limitadas. Hay limitaciones en el ejercicio de soluciones bajo el Contrato y otros documentos de transacción.***

El Entidad Emisora y el Comprador CRPAO no esperan tener ningún activo material más que sus derechos respectivos en relación con las Obligaciones de Referencia, las permutas financieras de retorno total, los Patrocinadores del Acuerdo de Transferencia de Restricciones, el Acuerdo Compensatorio, el Acuerdo de compra y venta de CRPAO y el CRPAO que se ha comprado al Concesionario, y el Acuerdo para Pago Preferencial relacionado con el CRPAO comprado al Concesionario. Se espera que los pagos en las Permutas financieras de retorno total y el CRPAO sean la principal fuente de ingresos del Comprador CRPAO y del Entidad Emisora. Cualquier insuficiencia en estos ingresos tendrá un efecto material adverso en la habilidad del Entidad Emisora para pagar sus obligaciones de deuda bajo Notas. De igual modo, el

El Concesionario posee fuentes limitadas de fondos, y cualquier insuficiencia en los ingresos de la venta del CRPAO y cualquier otro recibo con respecto a sus derechos de contrato tendrían un efecto material adverso en la habilidad que el Concesionario posee para cubrir sus gastos de construcción, y para cumplir con las obligaciones que tiene bajo el Contrato de Concesión durante el Periodo de Disponibilidad.

Sujeto a ciertas excepciones, en el caso de una aceleración del vencimiento de las Notas que siguen a un Caso de incumplimiento, los Titulares de Notas solo serán autorizados a recibir pagos con respecto a eso al alcance de dicho Titular sujeto de partes de cantidades disponibles en los Cuenta de los Servicios de la Deuda, con el Contrato de Fideicomiso y, al punto que no se necesita aplicar a otros usos, las otras cuentas. Un Caso de incumplimiento bajo Notas puede no coincidir con un caso de incumplimiento bajo CRPAO. Además, tras un caso de incumplimiento bajo el CRPAO, cualquier aceleración de montos adeudados bajo el Contrato bilateral y el CRPAO está limitada a los montos adeudados bajo el CRPAO en el año fiscal en el que el incumplimiento ocurre. Consulte "Descripción de los Principales Acuerdos Financieros

***El Entidad Emisora y el Comprador CRPAO no tienen derechos sobre otras fuentes de ingresos del Concesionario, incluyendo los Pagos Anuales O&M.***

La compra de CRPAO no dará al comprador de CRPAO o al Entidad Emisora ningún



132 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 16126/2008  
Av. Rio Branco 115 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8430  
Certifico que o presente é cópia verdadeira do original que foi exibido para a matrícula nº 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - ENSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

derecho para los Pagos Anuales O&M, o para cualquier cantidad recibida por el Concesionario. Si el Beneficio operacional bruto no logra realizar pagos en el CRPAO, ni el Comprador CRPAO, ni el Entidad Emisora podrán recobrar las cantidades que el Concesionario recibe del Beneficio operacional bruto en forma de Pagos Anuales O&M o cualquier otro pago que el Beneficio operacional bruto pueda requerir bajo el Contrato de Concesión, o desde cualquier otra fuente de ingresos del Concesionario.

**Riesgos relacionados con la insolvencia.**

A pesar de que el Comprador CRPAO y el Entidad Emisora han sido advertidos por el abogado peruano sobre que la transferencia del CRPAO bajo la venta de CRPAO y el Contrato de Compra deben ser considerados válidos, no hay precedente legal que apoye este consejo, y no se puede asegurar que en una corte o tribunal se considerará a dicha transferencia como válida en el contexto de una insolvencia del Concesionario.

Bajo la ley correspondiente, una corte puede elegir tratar a dicha transferencia como una asignación de colateral como seguridad por parte del Concesionario. En este caso, y al punto en el que el interés de seguridad fue perfeccionado para validez antes de cualquier insolvencia de los concesionarios, y no fue otorgada o contemplada por insolvencia, o con la intención de dañar, retrasar, o defraudar al Concesionario o a sus acreedores, que los intereses de la seguridad no deben estar sujetos a la invalidación en caso de insolvencia o quiebra del Concesionario, y los pagos al Comprador CRPAO con respecto al CRPAO no deben estar sujetos a recuperación por los acreedores del Concesionario, un representante de dichos acreedores, un administrador, o un liquidador del Concesionario. Sin embargo, si cualquier representante de los acreedores, administradores, o liquidadores (o un síndico de quiebra o el Concesionario como deudor en posesión) fueran a ejercer una posición contraria, o fueran a pedir al Entidad Emisora que establezca sus derechos a aquéllos pagos, o si cualquier acreedor, representante del acreedor, administrador o liquidador (o un síndico de quiebra o el Concesionario como deudor en posesión) fuera a pedir una suspensión del procedimiento con respecto a la del Concesionario, los retrasos en los pagos en las Notas, y las posibles reducciones en la cantidad de dichos pagos pueden ocurrir. Si un representante de los acreedores, un administrador o un liquidador es nombrado por el Concesionario, no se venderán más CRPAO al Comprador CRPAO.

En el caso de insolvencia o quiebra del Comprador CRPAO, los acreedores del Comprador CRPAO, un representante de dichos acreedores, un administrador o liquidador del Comprador CRPAO (o un síndico de quiebra o el Comprador CRPAO como deudor en posesión) puede tomar la posición de que los activos y pasivos del Entidad Emisora deben estar sustancialmente consolidada con los activos y pasivos del Comprador CRPAO. Si dicha posición fuese afirmada, los retrasos en los pagos de las Notas y las posibles reducciones en la cantidad de dichos pagos pueden ocurrir.

A pesar de que el Comprador CRPAO y el Entidad Emisora han sido advertidos por el abogado de Nueva York sobre que la transferencia del CRPAO bajo la venta de CRPAO y el Contrato de Compra deben ser considerados válidos, no hay precedente legal que apoye este consejo, y no se puede asegurar que en una corte o tribunal se considerará a dicha transferencia como válida en el contexto de una insolvencia del Concesionario.

Bajo la ley correspondiente, una corte puede elegir tratar a dicha transferencia como una asignación de colateral como seguridad por parte del Comprador CRPAO. En este



309 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2229-8123  
 Certificado que o presente é cópia legítima  
 do original que foi exibido. Leandro Fereira  
 Escrivão Matr. 9

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS BALduino FIALHO - DHSF - 19  
 Total R\$3,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

caso, y al punto en el que el interés de seguridad fue perfeccionado para validez antes de cualquier insolvencia del Comprador CRPAO, y no fue otorgada o contemplada por insolvencia, o con la intención de dañar, retrasar, o defraudar al Comprador CRPAO o a sus acreedores, que los intereses de la seguridad no deben estar sujetos a la invalidación en caso de insolvencia o quiebra del Comprador CRPAO, y los pagos al Entidad Emisora con respecto al CRPAO no deben estar sujetos a recuperación por los acreedores, un administrador, o un liquidador del Comprador CRPAO. Sin embargo, si cualquier representante de los acreedores, administradores, o liquidadores fueran a ejercer una posición contraria, o fueran a pedir al Entidad Emisora que establezca sus derechos a aquéllos pagos, o si cualquier acreedor, representante del acreedor, administrador o liquidador fuera a pedir una suspensión del procedimiento con respecto a la del Comprador CRPAO, los retrasos en los pagos en las Notas, y las posibles reducciones en la cantidad de dichos pagos pueden ocurrir. Si un representante de los acreedores, un administrador o un liquidador es nombrado por el Comprador CRPAO, no se comprarán más CRPAO al Entidad Emisora por medio del Comprador CRPAO.

***Riesgo de dependencia de terceros***

El Comprador CRPAO es una compañía de pasivos limitados de Delaware de la cual los intereses de las membresías son propiedad del Entidad Emisora en un 99%, con el 1% como propiedad de la filial Holdco. El Comprador CRPAO se formó como un propósito de vehículo financiero especial cuyos activos serán principalmente el derecho de recibir pagos que el Beneficio operacional bruto deba con respecto al CRPAO. El Comprador CRPAO no tiene relación comercial directa con el Beneficio operacional bruto y no comenzará directamente la construcción del Proyecto o de cualquier obligación del Concesionario bajo el Contrato de Concesión. Si el Concesionario no cumple con sus obligaciones con respecto a la construcción del Proyecto, puede resultar en que el Concesionario tenga suficiente CRPAO para satisfacer sus obligaciones bajo el Contrato de Compra y Venta de CRPAO. Además, en caso de un incumplimiento bajo cualquier CRPAO, solo el administrador estará habilitado para acelerar los pagos con vencimiento bajo cualquier CRPAO durante el año fiscal en el que el evento de incumplimiento ocurrió y hacer cumplir lo mismo contra el Beneficio operacional bruto, ya que los titulares de CRPAO no tendrán derechos directos de ejecución contra el Beneficio operacional bruto. Consulte "Descripción de los Contratos de los Proyectos Principales: El Contrato de Concesión", "Descripción de los Contratos Financieros Principales: CRPAO", y ""Descripción de los Contratos Financieros Principales: El Contrato de Compra y Venta de CRPAO".

***Riesgo de confianza en el Contrato de Fideicomiso y limitaciones en los reembolsos de las Notas en un Caso de incumplimiento por el Entidad Emisora.***

El Contrato bilateral asegura que el Entidad Emisora, la filial Holdco y el Comprador CRPAO van a cumplir con los pactos, que en caso de no ser cumplidos, van a constituir un Caso de incumplimiento con respecto a las Notas. Siguiendo a un Caso de incumplimiento y tras una declaración de aceleración de pago por el Contrato de Fideicomiso, en la dirección de los Titulares en caso de aplicarse, con respecto a las Notas, todas las cantidades que tengan vencimiento en el Entidad Emisora con respecto a las Notas se harán pagaderas, exceptuando si el Caso de incumplimiento vence con un caso de incumplimiento bajo el CRPAO, en dicho caso, cualquier aceleración de cantidades que venzan bajo el Contrato bilateral y el CRPAO estará limitada a la

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel./Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notm/mtasg  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que é presente é cópia de  
 do original que foi exibido. 130 Ofício de  
 Leandro Fer  
 Escriv  
 Matr. 9116  
 GT55127  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJANº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

cantidad que venza bajo el CRPAO en el año fiscal en el que el evento de incumplimiento tuvo lugar. Sujeto a ciertas excepciones, en el caso de una aceleración de las Notas que siguen a un Caso de Incumplimiento, los Titulares de las Notas solo serán autorizados a recibir pagos con respecto a eso al alcance de dicho Titular sujeto de partes de cantidades disponibles en las Cuenta de los Servicios de la Deuda, al punto que no se necesita aplicar a otros usos, las otras cuentas. Consulte "Descripción de Notas".

**Riesgo soberano.**

A pesar de que el Beneficio operacional bruto estará de acuerdo en cada CRPAO, no para afirmar, y para condonar cualquier inmunidad frente a demandas u otro proceso legal, sujeto a ciertas limitaciones, bajo el CRPAO, no puede asegurarse que el Beneficio operacional bruto no buscará asegurar su inmunidad soberana en el futuro. Sin embargo, el Beneficio operacional bruto se ha reservado el derecho de reclamar inmunidad soberana bajo las Actas de 1976 de Inmunidad Soberana Extranjera de los Estados Unidos solo con respecto a cualquier acción legal iniciada en su contra bajo las leyes federales de seguridad de los Estados Unidos, o cualquier ley de seguridad de estado. Además, no se asegura que la actual estructura legal, regulatoria e impositiva no estará revisada de modo que tenga un efecto adverso en los derechos del Comprador CRPAO con respecto al CRPAO Comprado y a las obligaciones del Beneficio operacional bruto bajo cualquier CRPAO.

**Las consideraciones legales y prácticas pueden limitar la ejecución o aplicación de los derechos.**

Los derechos sustanciales del Comprador CRPAO, incluyendo sus derechos bajo el Acuerdo para Pago Preferencial con respecto al CRPAO comprado por él, son regidos por las leyes de la República del Perú. Las leyes con relación a los fideicomisos y a la creación y perfección de los intereses de seguridad en la República de Perú difieren de aquéllos en los estados Unidos y pueden estar sujetos a restricciones y limitaciones. Estas restricciones y limitaciones puede tener el efecto de prevenir, limitando y/o atrasando la aplicación de los derechos del Comprador de CRPAO o la aplicación y subsecuente disposición de una porción material del Colateral, y puede impedir materialmente los pedidos de los Titulares. Cualquiera de estos retrasos en tener un pedido ejecutable puede también disminuir el valor de los intereses de los Titulares en dicho Colateral debido a, entre otras cosas, la existencia de potenciales acreedores y demandantes.

Además, la habilidad del Contrato de Fideicomiso para pedir la ejecución en o de otro modo hacer cumplir la seguridad y otros derechos con respecto al Colateral en dirección de los Titulares puede estar limitada a las consideraciones prácticas y legales, incluyendo las restricciones y retrasos que sucedan bajo las leyes de jurisdicciones extranjeras y a los efectos de posibles insolvencias o procedimientos similares bajo las leyes de cualquiera de las jurisdicciones de incorporación u organizaciones de cualquiera de la entidades involucradas en los arreglos Colaterales. Como resultado, el Contrato de Fideicomiso puede contener limitaciones materiales, o retrasos en la ejecución o cumplimiento de los derechos con respecto al Colateral. Consulte "Cumplimiento de Pasivos Civiles".

**Algunas transacciones con socios relacionados.**

El concesionario ha firmado el acuerdo principal de PC con un afiliado de los

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



SELO DE AUTENTICAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA RJ  
AUTENTICAÇÃO  
A NNT  
MATR  
130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Iabelião - Notário nº 30  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2724-8417  
Certificado que se apresenta é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - JB  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

patrocinadores que a la vez es afiliado del concesionario además de estar involucrado en otros acuerdos con ciertos contratistas de PC no afiliados. Es imposible asegurar que los conflictos de intereses inherentes en el acuerdo principal de PC no cuenten con desventajas para el concesionario durante su vigencia. Particularmente en situaciones en las que los intereses del concesionario difieran de los intereses de los patrocinadores. En especial, es imposible asegurar que el concesionario vaya a hacer valer sus derechos contra el contratista principal de PC, según el acuerdo principal de PC, para asegurarse que todas las CRPAO adquiridas por el comprador de CRPAO sean emitidas y entregadas en tiempo y forma.

**Riesgos relacionados con el concesionario, los contratistas de PC y la elaboración del proyecto.**

Bajo el acuerdo de concesión, el concesionario se encuentra obligado a concretar acuerdos de abastecimiento y construcción con contratistas de PC Peruanos no afiliados para construir los segmentos del proyecto correspondiente a un mínimo del 40 por ciento de la suma contemplada en el contrato de concesión. Sin embargo, el concesionario es conjunta y solidariamente responsable, bajo el acuerdo de concesión, por cualquier multa impuesta por el MTC o el ente regulador como resultado de alguna demora en la construcción programada del proyecto aun cuando la demora en la programación sea provocada por un contratista de PC. Además, la emisión de las CRPAO para el concesionario depende de los Certificados de avance de obra que emita el ente regulador. Las demoras en la construcción del proyecto, aun cuando éstas sean provocadas por un contratista de PC, podrían provocar la demora en la emisión de Certificados de avance de obra para el concesionario, lo que podría causar la demora en la emisión de CRPAO y en los Pagos de construcción anual. Vea "Factores de riesgo (Ciertos riesgos relacionados con la emisión de las CRPAO)". Es imposible asegurar que el concesionario pueda hacer valer sus derechos contra un contratista de PC Peruano no afiliado bajo el acuerdo de PC para asegurar que la construcción del proyecto no se vea demorada y que todas las CRPAO adquiridas por el comprador de CRPAO sean emitidas y entregadas en tiempo y forma.

**Los ingresos derivados por el Entidad Emisora y la filial Holdco pueden estar sujetos a retención de impuestos.**

Aunque no se espera que el Entidad Emisora y el grupo subsidiario estén sujetos a la ley federal de impuestos de ganancias en relación a su ingreso neto, el ingreso derivado del Entidad Emisora al grupo subsidiario, directa o indirectamente, pueden estar sujetos a impuestos de retención de los Estados Unidos, la República del Perú o cualquier otro país. En caso que se solicite la deducción o retención de cualquier impuesto sobre los pagos realizados por el GOP o cualquiera de sus entidades bajo cualquier CRPAO, el GOP pagará dichas sumas adicionales según corresponda para permitirle a cada concesionario o al tenedor de la CRPAO recibir la suma neta que le corresponde por derecho sujeta a algunas excepciones.

**No podrá ejercer ningún tipo de influencia sobre el Entidad Emisora.**

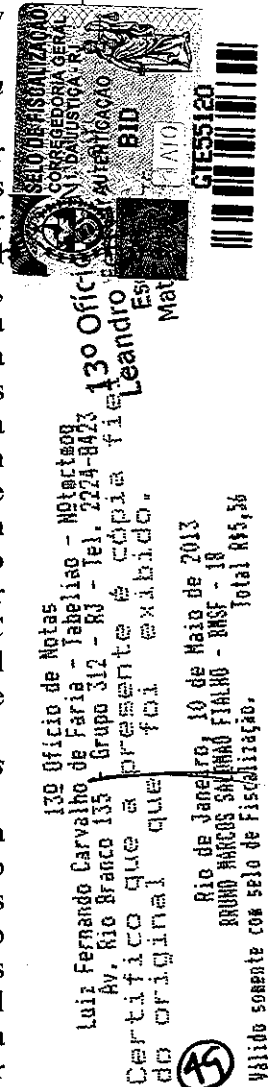
No podrá influenciar ni controlar las acciones del Entidad Emisora y como resultado, no podrá detener aquellas acciones que representen una adversidad para usted.

- Los bonistas podrían necesitar la aprobación o consentimiento de otros bonistas para tomar o dirigir distintas acciones relacionadas con el Entidad Emisora.
- Los intereses de los otros bonistas podría diferir de los suyos, haciendo más

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

difícil (o imposible) que usted logre los resultados deseados en una situación que requiere el consentimiento o aprobación de otros bonistas.

Además, el Entidad Emisora y el fideicomisario podrían enmendar el contrato sin su consentimiento bajo las circunstancias descritas en este memorando. Vea "Descripción de las notas (enmiendas)".

Cualquiera de estos podría resultar en la demora o reducción de los pagos de los bonos.

**Ciertos riesgos relacionados con la emisión de los CRPAO**

*Riesgos relacionados con la emisión de certificados de avance de obra.*

La emisión de los CRPAO al concesionario depende de la emisión de certificados de avance de obra que emita el ente regulador reconociendo que el concesionario ha completado una porción relevante del trabajo según el acuerdo de concesión. Por lo tanto, cualquier demora en la emisión de los certificados de avance de obra, podría resultar en la emisión de las CRPAO y en una demora en los pagos anuales de construcción. Una demora en la emisión de los certificados de avance de obra para el concesionario podrían derivar de demoras en la construcción del proyecto. Las demoras en la construcción podrían deberse a diferentes factores incluyendo situaciones en las que el concesionario no reciba los permisos medioambientales necesarios o no cumpla con las normas medioambientales, condiciones climáticas inesperadas o problemas laborales.

**Ciertos riesgos relacionados con el medioambiente**

El concesionario debe proteger el medioambiente y será responsable de hacerlo conjuntamente con cualquier subcontratista durante la vigencia de la concesión. Como resultado, el concesionario debe cumplir con los requerimientos establecidos en el estudio de impacto socio ambiental (el "Estudio") preparado por una empresa de auditoría debidamente autorizada por el MTC para cada segmento construido durante la vigencia de la concesión. Dichos estudios son métodos administrativos que contienen una descripción de la actividad propuesta y los efectos directos previstos de esta actividad en el entorno físico y social a corto y largo plazo así como la evaluación técnica que resulte del mismo. Las medidas necesarias para evitar o reducir el daño a niveles tolerables deben estar indicadas y se incluirá un breve resumen del estudio con fines publicitarios.

Cada estudio contiene la siguiente información relacionada con el proyecto de infraestructura, entre otros: (i) locaciones o comunidades involucradas, (ii) recursos que serán explotados o utilizados, (iii) temas importantes relacionados con la infraestructura, (iv) plazo de ejecución, (v) área de influencia del proyecto, (vi) requisitos laborales, (vii) especificaciones de la zona en la que se ejecutará el proyecto, (viii) posible impacto directo e indirecto y (ix) medidas de mitigación para tales impactos.

La evaluación asegura la participación pública de los ciudadanos involucrados en los alrededores de la infraestructura del proyecto. Por este motivo, también es necesario obtener la aprobación de un plan de participación ciudadana por parte de MTC (un "Plan de participación ciudadana").

A partir de hoy, el estudio y el plan de participación ciudadana para la etapa 1 del proyecto ha sido aprobada por el GOP. El concesionario debe presentar la evaluación y los planes para la etapa 2 y 3 del proyecto el día 14 de junio de 2007. La evaluación y

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Jabellão - Notário Público - Ofício  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2224-8424  
Certificado que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido.  
Matr. 9411

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

el plan de participación ciudadana se encuentran pendientes de aprobación. Si esta aprobación no es otorgada, podría haber demoras en la construcción provocando una demora en los pagos anuales de construcción o que el concesionario no pueda continuar con el trabajo y por lo tanto los CRPAO no serán emitidos.

**Algunos factores relacionados con los bonos**

***Clasificación de los bonos.***

Esperamos que tanto Fitch como Moody's y S&P califiquen los bonos al menos como BB+, Ba3 y BB. Estas clasificaciones no son clasificaciones de inversión e indican que el Entidad Emisora enfrenta una importante incertidumbre o una exposición a condiciones comerciales, financieras o económicas adversas que podrían provocar la incapacidad del Entidad Emisora para cumplir con su compromiso financiero en los bonos. Estas clasificaciones solo reflejan la visión de Fitch, Moody's y S&P al momento en el que son otorgadas. Es imposible asegurar que estas clasificaciones crediticias permanecerán vigentes durante un cierto tiempo o que Fitch, Moody's y S&P no reducirán, suspenderán o retirarán por completo estas clasificaciones según su respectivo juicio cuando las circunstancias lo justifiquen. Cualquier reducción, suspensión o eliminación de cualquier clasificación podría tener un efecto adverso en el precio de mercado o posibilidades de comercialización de los bonos.

***No existe un mercado de transacciones establecido para los bonos y el precio al que se deben comercializar las transacciones en el mercado secundario es incierto.***

Los bonos son valores recientemente emitidos sin un mercado comercial establecido. A pesar de que se espera que los bonos sean elegibles para su comercialización en PORTAL, no es nuestra intención aplicar para que los bonos sean comerciados por cualquier bolsa de valores que no sea el Euro MTF. Es imposible asegurar el futuro desarrollo de un mercado de valores activo para los bonos, la habilidad de los tenedores de vender sus bonos o el precio al que los tenedores podrían llegar a vender sus bonos. Si tal mercado fuera desarrollado, los bonos podrían comerciarse a un precio más bajo de su valor según las tasas de interés imperantes del GOP, del Entidad Emisora, del concesionario o la condición financiera inicial del comprador, resultados de operaciones o prospectos, el mercado para instrumentos similares y condiciones económicas generales en los EE.UU., la República de Perú y cualquier otro lugar. Si no se desarrolla o se interrumpe un mercado activo para los bonos, el precio en el mercado y la liquidez de los bonos podría verse afectado de forma adversa.

***La habilidad de los tenedores para transferir bonos en los Estados Unidos y en otras jurisdicciones será limitada.***

Los bonos no serán registrados en la Ley de valores y por lo tanto podrían no ser ofrecidos o vendidos a menos que (i) a (A) un comprador calificado que según el cedente es un comprador institucional calificado comprando por su propia cuenta, al que se le informará si se realiza la reventa, prenda u otra transferencia en función de la exención del registro en la Ley de valores provista en la norma 144 o (B) una persona que no sea ciudadano norteamericano y adquiere bonos en función de la exención del registro prevista en la Reglamentación S, (ii) de acuerdo a la certificación, de haber alguna y otros requerimientos establecidos en el contrato y (iii) de acuerdo con cualquier ley de valores aplicable de cualquier estado de los Estados Unidos y cualquier otra jurisdicción relevante. Debería consultar con sus asesores financieros y jurídicos en relación a las restricciones aplicables para la transferencia de bonos.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariedade  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido no Ofício de Notas nº 139 de Rio de Janeiro em 10 de Maio de 2013.  
RUIVO MARCOS SALDANHA FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.  
Leandro Ferrenti  
Escrivão  
Metr. 9418  
GTSS118



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

***En la República de Perú, los bonos no pueden ser ofrecidos ni vendidos a inversores institucionales.***

Los bonos no estarán registrados en la Superintendencia de Banca y seguros para la república de Perú (la *Superintendencia de Banca y Seguros*, la "SBS") y por lo tanto no calificarán como activos peruanos con fines de inversión por inversores Peruanos institucionales (como lo define la legislación de Perú). Por lo tanto, los bonos no serán ofrecidos ni vendidos a tales inversores Peruanos institucionales. Debería consultar con sus asesores financieros y jurídicos en relación a las restricciones aplicables para la transferencia de bonos.

***Incumplimiento de las restricciones sobre la propiedad de los bonos y la Ley 1940 podrían afectar de forma negativa al Entidad Emisora.***

El Entidad Emisora no ha sido registrado con la SEC como una empresa de inversiones de acuerdo con la Ley 1940. Si el SEC o una corte de jurisdicción competente supieran que al Entidad Emisora se le solicitó registrarse pero violando la Ley 1940 no se registró como una empresa de inversiones, las posibles consecuencias incluyen entre otras las siguientes situaciones: (a) la SEC podría recurrir a una corte de un distrito para imponer la violación y (b) cualquier contrato del que forme parte el Entidad Emisora y sea firmado en o cuya participación implique, la violación de la Ley 1940, dicha ley quedaría sin efecto para cualquiera de las partes del contrato a menos que una corte encontrara que hacer la ley ejecutable bajo estas circunstancias podría producir resultados más equitativos que el no cumplimiento de la misma y no sería inconsistente con los propósitos de la Ley 1940. En caso que el Entidad Emisora fuere sometido a cualquiera o todas las situaciones anteriores, el Entidad Emisora se vería afectado de forma adversa en lo material.

Cada comprador de un beneficio contractual en la norma 144A de bonos globales deberá hacer ciertas declaraciones al momento de la compra. El contrato indica que si a pesar de las restricciones sobre la transferencia aquí descritas, el Entidad Emisora determina que cualquier beneficiario activo del interés de un bono no cumple con estas declaraciones, el Entidad Emisora podría solicitar que este beneficiario venda todos sus derechos, títulos e intereses de ese bono (o en el mismo) a una persona que es a la vez un comprador institucional calificado y un comprador calificado. Si tal beneficiario efectivo no completa la transferencia solicitada dentro de un periodo de 30 días, el contrato deberá lograr que el interés del bono del propietario sea transferido mediante una venta comercialmente razonable a una persona que certifique ante el fiduciario y Entidad Emisora del contrato que es tanto un comprador institucional calificado como un comprador calificado.

***Podría verse afectado de forma negativa si sus bonos son reembolsados de forma más rápida o más lenta de lo que esperaba.***

Podría recibir el reembolso de sus bonos antes o después de lo esperado.

- Si sus bonos son reembolsados antes de lo esperado, quizá no pueda volver a invertir las sumas recibidas por sus bonos a un rendimiento que sea igual al rendimiento de sus bonos incluidos en los pagos semestrales.
- Si sus bonos son reembolsados después de lo esperado, no podrá utilizar la suma invertida al momento esperado y podría perder la oportunidad de volver a invertir su dinero en otras inversiones. Si adquiere sus bonos con descuento, el reembolso de sus bonos después de lo esperado traerá como resultado un rendimiento menor al



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Tel. 2507-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira  
Matr. 94

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$ 36  
Valido somente com selo de fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

anticipado.

*Las transacciones del Entidad Emisora y Comprador de CRPAO y, de cierta forma, del Concesionario se ven restringidas por los términos del contrato y el acuerdo de compraventa de CRPAO, lo que podría limitar la habilidad del Entidad Emisora, del comprador de CRPAO y del Concesionario para planear o reaccionar ante las condiciones del mercado o de satisfacer las necesidades de capital, lo que podría aumentar los riesgos crediticios para los tenedores.*

El contrato incluye una cantidad de convenios restrictivos. Estos acuerdos restringen entre otras cosas, la habilidad del Entidad Emisora para:

- incurrir o garantizar deudas adicionales;
- pagar dividendos o distribuciones sobre capital accionario o volver a adquirir capital accionario;
- vender o transferir activos;
- crear obligaciones sobre los activos;
- hacer inversiones;
- agruparse o consolidar con otra empresa y
- comenzar una actividad comercial diferente.

Las cláusulas establecidas en el contrato de compraventa de CRPAO también limitan, entre otras cosas, la capacidad del concesionario de modificar el contrato de concesión. Estas cláusulas pueden limitar la capacidad del Entidad Emisora, comprador de CRPAO y concesionario de planificar o reaccionar frente a las condiciones del mercado, o satisfacer las necesidades operativas o capitales. La capacidad del Entidad Emisora, comprador de CRPAO y concesionario de cumplir con estas cláusulas se puede ver afectada por causas ajenas a ellos, entonces podrían estar obligados a limitar algunas operaciones para mantener el cumplimiento.

*El Entidad Emisora pretende considerar los Bonos como acciones en una empresa de inversión extranjera pasiva.*

El Entidad Emisora pretende considerar los Bonos como acciones del Entidad Emisora con fines relativos al impuesto a las ganancias federal de EE.UU. Además, el Entidad Emisora es identificado como una "Empresa de inversión extranjera pasiva" (una "PFIC") para tales fines.

El titular de EE.UU. tendrá la opción de (1) considerar al Entidad Emisora como un fondo de elección calificado ("QEF") y pagar el impuesto a las ganancias de sus acciones *pro rata* de la ganancia del Entidad Emisora calculada de un devengo anual o (2) pagar los impuestos a las ganancias del importe de distribuciones de efectivo y distribuciones de acciones ficticias recibido y sujeto a un posible cargo pendiente de una tasa legal sobre algunas "distribuciones excedentes" y ganancias reconocidas según la disposición de interés de la PFIC.

El titular de EE.UU. que realiza la elección del QEF pagará el impuesto a las ganancias del importe de efectivo recibido de cada año incluyendo las distribuciones reales y ficticias por la PFIC y cualquier ganancia reconocida por la disposición real y ficticia de interés de la PFIC. Una vez al año, las negociaciones en el segundo año de inversión, en la medida en que las distribuciones excedan un 125% de distribución promedio durante los tres años anteriores (o período menor de retención de menos de tres años), como "distribuciones excedentes", se asignan proporcionalmente sobre el período de retención del titular de EE.UU. y están sujetas al impuesto a las ganancias

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notetário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que se apresenta é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2003 Ofício de Notas  
BRUNO MARCOS SALDADO FILHO - BRNF - Tabelião Escrevente  
Total Matr. 91317  
Válido somente com selo de Escritação.

(53)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

del ingreso ordinario del año actual y sobre la tasa más alta vigente para individuos y empresas, si se aplica, en los años previos. Un cargo de interés no deducible a un cargo pendiente también se puede imponer, como si las distribuciones excedentes fueran obtenidas proporcionalmente durante el período de retención del titular. Es importante que los titulares potenciales de EE.UU. consulten a sus asesores fiscales si deben realizar una elección del QEF para la inversión en Bonos. Vea "Impuestos—Algunas consecuencias del impuesto a las ganancias federal de EE.UU."

Tal como se detalla en "Impuestos—Algunas consecuencias del impuesto a las ganancias federal de EE.UU.", ninguna persona puede utilizar los resúmenes fiscales en el presente para evitar sanciones que puedan ser atribuidas contra usted según las leyes fiscales de EE.UU.

**Retención de Bonos.**

El Entidad Emisora, asesorado por su abogado, supone que los pagos de Bonos no están sujetos al impuesto de retención en las Islas Caimán, Estados Unidos, Perú o cualquier otra jurisdicción. Vea "Impuesto". En caso de que se deba retener o deducir un impuesto de algún pago de Bonos, no se solicita al Entidad Emisora para realizar los pagos adicionales a los titulares de Bonos a cuenta de tal retención o deducción. Además, el Entidad Emisora no podrá liquidar los Bonos a cuenta de tal retención o deducción.

**Recurso limitado de Bonos.**

Los Bonos son solo obligación del Entidad Emisora, pagadero de garantía que se aplica según la prioridad de pago establecido en el contrato de fideicomiso. Luego de la realización y distribución de todas las ganancias de la garantía aplicada según la prioridad de pago, todas las demandas del contrato de fideicomiso o cualquier otro documento de transacción, y distribución de todas las ganancias, o cualquier transacción contemplada por el contrato o cualquier otro documento de transacción serán liquidadas por el Entidad Emisora, la filial Holdco y el comprador de CRPAO y no se podrán recuperar.

Los Bonos no son obligaciones de, o garantizados por, las financieras, la contraparte de TRS, CDS, GOP, el comprador inicial, el concesionario o cualquier otra parte (que no sea el Entidad Emisora). No se puede recurrir a ningún otro recurso para pagar algún importe adeudado de Bonos o algún otro documento de transacción de un oficial, miembro, director, empleado, titular o constituyente del Entidad Emisora, la filial Holdco, contraparte de TRS, CDS, el comprador de CRPAO, o sucesores o encargados correspondientes de importes de Bonos o algún otro documento de transacción.

**No recibirá Bonos emitidos de forma física.**

La titularidad de Bonos será inscrita electrónicamente a través de DTC, Clearstream, Luxemburgo o Euroclear, y no recibirá un Bonos emitido de forma física salvo en algunas circunstancias limitadas. La falta de Bonos emitido de forma física podría:

- ocasionarle demoras en recibir los pagos de Bonos ya que el administrador del contrato de fideicomiso será poseedor del pago de Bonos enviado a través de DTC, en vez de usted,
- limitar o prevenirlo de utilizar los Bonos como garantía y
- dificultar la capacidad de revender los Bonos o reducir el costo que recibe de ellos.

Está previsto que solo el "titular del Bonos" o "titular" de los Bonos será parte de Cede

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matrícula nº 2724-8423  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certificado que o presente é cópia do original que foi exibido no Ofício de Notas de Paulo Fernando Santos de Lacerda  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS BALduino FIALHO - RNSF - 38  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

& Co., como candidato de la DTC. Los titulares del Bonos no serán reconocidos por el administrador del contrato de fideicomiso como titulares del Bonos, como se describe en el contrato, y los titulares del Bonos estarán autorizados a ejercer sus derechos indirectamente mediante los participantes en la DTC que, uno a la vez, ejercerán los derechos de los titulares del Bonos mediante la DTC.

**Algunos riesgos relacionados con el incumplimiento crediticio**

*Si el GOP no paga los importes de los CRPAO en el momento estipulado, la capacidad del Entidad Emisora de ejercer sus obligaciones de Bonos depende del cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de CDS para realizar los pagos del incumplimiento crediticio a tiempo.*

Si el GOP no paga los importes de los CRPAO en el momento estipulado, el Entidad Emisora no podrá contar con activos suficientes como para realizar los pagos requeridos de Bonos, salvo que los pagos se realicen bajo el incumplimiento crediticio. Cualquier falla de la contraparte de CDS para realizar los pagos por incumplimiento crediticio, ya sea por la solvencia de la contraparte de CDS o por cualquier otro motivo, probablemente el Entidad Emisora no tendrá fondo suficiente como para pagar el importe total de los pagos de Bonos. Por consiguiente, si el GOP no paga los importes de los CRPAO en el momento estipulado, el Entidad Emisora y los titulares de Bonos dependerán de la solvencia de la contraparte de CDS y si ésta no ejerce sus obligaciones, podrían producirse demoras o reducciones en los pagos de Bonos.

Además, debido a que la contraparte de CDS no garantiza los activos para asegurar la obligación del incumplimiento crediticio, el Entidad Emisora sería como el acreedor no garantizado de los importes adeudados de la contraparte de CDS por incumplimiento crediticio si ésta presenta quiebra o insolvencia.

**Algunos riesgos relacionados con la permuta financiera de rendimiento total**

*Si la contraparte de TRS no ejerce sus obligaciones por permuta financiera de rendimiento total, podrían producirse demoras o reducciones en los pagos de Bonos.*

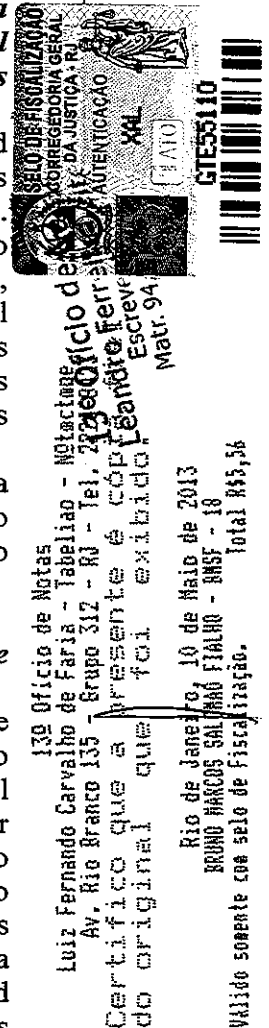
Si la contraparte de TRS no ejerce sus obligaciones por permuta financiera de rendimiento total, el comprador de CRPAO no tendrá suficiente fondo disponible como para pagar al concesionario el importe al precio de compra de los CRPAO según el contrato de compraventa de CRPAO. Si el comprador de CRPAO no puede comprar todos los CRPAO previstos, no tendrá Además, debido a que la contraparte de TRS no garantiza los activos para asegurar la obligación por permuta financiera de rendimiento total, el comprador de CRPAO sería como el acreedor no garantizado de los importes adeudados de la contraparte de TRS por permuta financiera de rendimiento total si ésta presenta quiebra o insolvencia. fondo suficiente como para transferir al Entidad Emisora mediante pagos de dividendos para que el Entidad Emisora realice los pagos requeridos de Bonos. Por lo tanto, el comprador y los titulares de CRPAO están sujetos a la solvencia de la contraparte de TRS y si ésta no ejerce sus obligaciones, podrían producirse demoras o reducciones en los pagos de Bonos.

**Algunos riesgos relacionados con el convenio de indemnización**

*Si la rescisión de compromiso no es la causa total o parcial de la acción o falta de acción del concesionario, el Entidad Emisora no recibirá el importe de indemnización. Además, el importe de indemnización en algunas circunstancias no es suficiente como para indemnizar al Entidad Emisora por una rescisión anticipada del contrato de compraventa de CRPAO.*

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



55



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

El aval de indemnización no estará obligado a pagar el importe de indemnización al Entidad Emisora si la rescisión de compromiso se produce durante el período de disponibilidad o si fue la causa total o parcial de la acción o falta de acción del concesionario. En la medida en que la rescisión de compromiso no fuese la causa total o parcial de la acción o falta de acción del concesionario, el Entidad Emisora no podrá recibir el importe de indemnización y, por lo tanto, no será indemnizado por una rescisión anticipada del contrato de compraventa de CRPAO. Además, el importe de indemnización se calcula como una fórmula basada en las tasas de interés desde la fecha de rescisión de compromiso y limitada a un máximo del importe requerido de LC, con una disminución durante el periodo de disponibilidad proporcional al importe de los CRPAO adquiridos. Asimismo y en algunas circunstancias limitadas, incluyendo una supuesta tasa de interés alta, el importe de indemnización no será suficiente como para indemnizar completamente al Entidad Emisora por una rescisión anticipada del contrato de compraventa de CRPAO.

#### DESTINO DE LAS GANANCIAS

Las ganancias netas de la venta de Bonos se calculan aproximadamente por el importe en dólares especificado "Bonos" del "Entidad Emisora y comprador de CRPAO"— "Capitalización del Entidad Emisora", utilizados por el Entidad Emisora, primero, para liquidar los honorarios y gastos de transacción adeudados en la fecha de cierre, segundo, un importe similar a la suma de importes descontados de todos los CRPAO provistos según el contrato de compraventa de CRPAO aplicado a la compra de obligaciones iniciales de referencia designadas por la contraparte de TRS por permuta financiera de rendimiento total y, tercero, financiar la cuenta de reserva de gastos. El comprador de CRPAO no utilizará los importes de contribución de capital recibidos después de la fecha de cierre para comprar los CRPAO disponibles del concesionario. Una parte de la ganancia será utilizada para pagar algunos gastos de transacción en curso, incluyendo agencias calificadoras, administrador del contrato de fideicomiso, contraparte de TRS, CDS y aval de indemnización. Vea "Descripción de contratos principales de financiación — Convenio de indemnización".

#### REPÚBLICA DEL PERÚ

Perú logró independizarse en 1821. Es un Entidad Emisora independiente que administra los informes y alguna otra información, como informes financieros, con la SEC. Estos informes y alguna otra información se encuentran disponibles para revisión en las instalaciones públicas de referencia y en <http://www.sec.gov>, un sitio web realizado por la SEC. Vea "Información disponible". Perú no es el aval del pago de Bonos. No se puede asegurar que la información disponible públicamente de Perú se actualice o sea exacta en todos los aspectos esenciales de una inversión en Bonos.

#### PROYECTO Y CARRETERAS PERUANAS

##### La red de carreteras peruanas

Según el Ministerio de transporte y comunicación peruano, la red de carreteras de Perú está formada por aproximadamente 78,000 km de carreteras nacionales, provinciales y rurales bajo la supervisión del MTC, como se muestra a continuación:

Tipo de carretera	Nacional	Departamental	Rural
<b>Total</b>			
Km (2006)	17,158.00	14,251.30	46,909.60
<b>78,318.90</b>			

#### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 94/18  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Tel. 2507-2724  
 Certifico que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido. Matr. 94/18

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - BNSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

86



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

La red de carreteras está formada por los siguientes tres ejes, controlados por el estado como carreteras de peaje "nacionales":

- De norte a sur bordeando la costa, la carretera Panamericana es una de las más importantes del país y del continente. La parte de la carretera peruana se extiende aproximadamente 2,296 km del Pte. Aguas Verdes en la frontera con Ecuador al norte y pasa por Lima hasta La Concordia en la frontera con Chile al sur.
- La otra carretera principal que se entiende de norte a sur es la Carretera Marginal de la Selva, de aproximadamente 2,580 km, que une a las ciudades de la zona central norte cerca de la frontera con Ecuador hasta las ciudades del sur cerca de la frontera con Bolivia.
- La carretera principal de este a oeste de la red de carreteras peruanas es la autopista andina, una de las carreteras más altas del mundo. Comienza en Lima y cruza Los Andes para llegar al Valle Chanchamayo.

**Condiciones de las carreteras principales de Perú**

Lima - Tumbes (panamericana norte): Esta carretera consta de una autopista que va desde Lima hasta Huacho. Después de 1,160 km, es una carretera pavimentada en buenas condiciones que está correctamente señalizada y cuenta con servicios básicos de infraestructura a lo largo de toda la ruta.

Lima - Tacna (panamericana sur): Esta carretera consta de una autopista para los primeros 1,136 km, y una carretera pavimentada en buenas condiciones para el resto de la ruta. Esta carretera está correctamente señalizada y cuenta con servicios básicos de infraestructura cerca de las ciudades principales.

Lima - Huancayo (carretera central): Es una carretera pavimentada en buenas condiciones. La primera parte asciende desde Lima hasta 4,818 m sobre el nivel del mar en Ticlio.

Chiclayo - Tarapoto: Es una carretera pavimentada en buenas condiciones pero a veces afectada por las malas condiciones climáticas.

Nazca-Cusco: Esta carretera pavimentada une rápidamente Nazca y Cusco, y se usa frecuentemente.

Arequipa-Cusco-Puno: La primera parte de esta carretera, desde Arequipa hasta Cusco, está afectada por la naturaleza montañosa de la región. La parte desde Cusco hasta Puno está pavimentada y cuenta con servicios básicos de infraestructura.

[Consta imagen]

**ENTIDAD EMISORA, FILIAL HOLDCO Y COMPRADOR DE CRPAO**

**El Entidad Emisora**

El Entidad Emisora fue incorporado como una empresa exenta con responsabilidad limitada e inscripto el 15 de febrero de 2007 en las Islas Caimán con el número de incorporación 182302 y vigente bajo las leyes de las Islas Caimán. La dirección fiscal del Entidad Emisora es la de las oficinas Maples Finance Limited, Apdo. Postal 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán, número de teléfono: +1 345 945-7099. El Entidad Emisora se estableció como un cometido especial para, *entre otras cosas*, emitir los Bonos.

El Entidad Emisora no cuenta con experiencia operativa previa u otros activos sustanciales más que la garantía. Todo el capital social autorizado del Entidad Emisora consta de 250 acciones ordinarias completamente suscritas y liquidadas, valor nominal USD1.00 por acción (las "acciones ordinarias") en fideicomiso para fines benéficos

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Santos de Lacerda - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2224-8427  
Certificado que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido. Teodoro de Lacerda  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

por Maples Finance Limited, una empresa de fideicomiso con licencia incorporada en las Islas Caimán (de esa capacidad "Administrador de acciones de fideicomiso") según la Declaración de fideicomiso. La Declaración de fideicomiso no avala que el administrador de acciones de fideicomiso, como titular de acciones, de instrucciones de la gestión de negocios del Entidad Emisora sin previo consentimiento por escrito del administrador del contrato de fideicomiso, basándose en las instrucciones de la mayoría de los titulares o todos los titulares, según el caso, si el administrador del contrato de fideicomiso lo solicita. Según la Declaración de fideicomiso, el administrador de acciones de fideicomiso acepta, entre otras cosas, no disponer de u ocuparse de las acciones ordinarias mientras los Bonos están pendientes. El administrador de acciones de fideicomiso no obtendrá ningún beneficio más que sus honorarios de retención de las acciones ordinarias.

Los estatutos de asociación del Entidad Emisora establecen las actividades limitadas del Entidad Emisora. Las actividades del Entidad Emisora se limitan (i) a emitir y vender Bonos, (ii) adquirir, disponer de e invertir y reinvertir en la garantía, (iii) conceder la garantía y otros activos del Entidad Emisora para asegurar algunos Bonos y otras obligaciones del Entidad Emisora, (iv) acceder a y ejercer las obligaciones según el contrato de fideicomiso, contrato de compra de Bonos, convenio de indemnización, permuta financiera de rendimiento total, incumplimiento crediticio y documentos de seguridad de la que forma parte, y (v) de cuestiones relacionadas. El Entidad Emisora no será indemnizado o disuelto antes de la fecha en un plazo dos años y un día antes de pagar todos los Bonos (al vencimiento, mediante una aceleración u otro motivo).

Los estatutos de asociación del Entidad Emisora avalan que la junta directiva del Entidad Emisora esté compuesta de al menos un director. Los directores ("Directores") del Entidad Emisora son Chris Marett y Hugh Thompson. La dirección fiscal de ambos directores es Maples Finance Limited, Apdo. Postal 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán.

#### La filial Holdco

La Filial Holdco se constituyó como una empresa exenta de responsabilidad limitada y registrada el 15 de febrero de 2007 en las Islas Caimán con el número 182235 y la incorporación está en buena posición bajo las leyes de las Islas Caimán. El domicilio social de la Filial Holdco es en las oficinas de Maples Finance Limited, Apdo. Postal 1093 GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán, número de teléfono: + 1 345 945-7099. La filial Holdco se estableció como un cometido especial para acceder a las transacciones descritas en el presente.

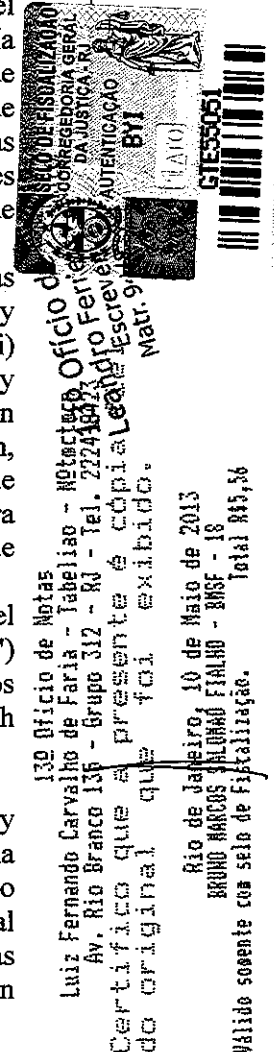
La filial Holdco no cuenta con experiencia operativa previa u otros activos sustanciales más que la retención de la empresa de responsabilidad limitada del comprador de CRPAO. El capital social autorizado de la filial Holdco es de USD250 divididos en 250 acciones ordinarias de USD1.00, 250 emitidas y pertenecientes al Entidad Emisora.

Los estatutos de asociación de la filial Holdco establecen las actividades limitadas de la filial Holdco. Las actividades de la filial Holdco se limitan (i) a acceder a y ejercer sus obligaciones según el contrato de fideicomiso, contrato de compra de Bonos y contrato de compromiso de interés LLC, y (ii) de cuestiones relacionadas.

Los Estatutos Sociales de la filial de Holdco establecen que el consejo de administración de la filial Holdco consistirá de al menos un director. Los directores (los "Directores de Holdco") de la Filial Holdco son Chris Marett y Hugh Thompson. La

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

dirección de los dos Directores de Holdco es c/o Maples Finance Limited, Caja Postal 1093GT, Queensgate House, South Church Street, Gran Caimán, Islas Caimán, número de teléfono: + 1 345 945 7099 y fax número: + 1 345 945 7100.

**El Proveedor Complementario**

El Proveedor Complementario se constituyó como una empresa exenta de responsabilidad limitada y registrada el 13 de marzo de 2007 en las Islas Caimán con el número 183775 y la incorporación es de pleno derecho bajo las leyes de las Islas Caimán. El domicilio social del Proveedor Complementario es en las oficinas de Maples Finance Limited, Caja Postal 1093 GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Gran Caimán, Islas Caimán, número de teléfono: + 1 345 945 7099. El Proveedor Complementario fue establecido como un vehículo de especial creación con el fin de entrar en las operaciones descritas en este documento.

El Proveedor Complementario tiene experiencia operativa anterior y no tendrá activos sustanciales distintos de las cantidades pagadas a la misma por el Emisor y el Proveedor de LC. El capital social autorizado del Proveedor Complementario es de \$250 dólares estadounidenses dividido en 250 acciones ordinarias de \$1,00 dólar estadounidense cada una, 250 de las cuales han sido emitidas y son de propiedad de Maples Finance Limited. El Proveedor Complementario ha modificado y actualizado su Memorando y Estatutos Sociales estableciendo los objetos del Proveedor Complementario, que son limitados. Las actividades del Proveedor Complementario se limitan a: (i) establecer y realizar sus obligaciones bajo la Escritura, Contrato de Compra de Pagarés, Contrato Complementario, el Contrato de la Carta de Crédito y la cesión del Contrato Complementario, y (ii) asuntos relacionados a estos.

Los Estatutos Sociales del Proveedor Complementario establecen que el consejo de administración del Proveedor Complementario estará formado por al menos un director. Los directores (los "Directores del Proveedor Complementario") del Proveedor Complementario son Chris Marett y Hugh Thompson. La dirección de los Directores del Proveedor Complementario es c/o Maples Finance Limited, Caja Postal 1093GT, Queensgate House, South Church Street, Gran Caimán, Islas Caimán, número de teléfono: + 1 345 945 7099 y número de fax: + 1 345 945 7100.

**El Comprador CRPAO**

El Comprador CRPAO se constituyó como una sociedad de responsabilidad limitada el 9 de febrero de 2007, bajo las leyes del Estado de Delaware, con su certificado de incorporación presentado bajo el número de expediente 4299074. Su domicilio social es ubicado en c/o Puglisi & Associates 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808.

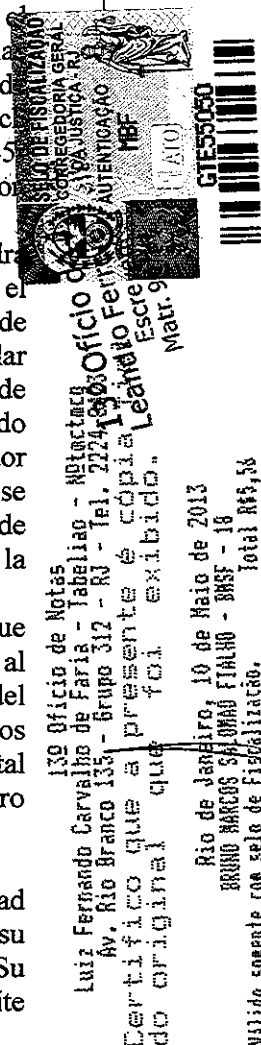
El Contrato de la sociedad de responsabilidad limitada Contrato del Comprador CRPAO establece los objetivos del Comprador CRPAO, donde no hay restricciones. El Contrato de la sociedad de responsabilidad limitada también autoriza al Comprador CRPAO hacer distribuciones al Emisor y a la Filial de Holdco, de tiempos en tiempos. El Comprador CRPAO entrará en el Contrato de Compra y Venta CRPAO con el Concesionario en virtud del cual el Comprador CRPAO comprará los CRPAOs Elegibles del Concesionario.

El Comprador CRPAO no tiene historia operativa anterior, negocio anterior o empleados anteriores.

**Capitalización del Emisor**

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



65



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

La capitalización inicial esperada del Emisor en la Fecha de Cierre, luego de dar efecto a la emisión de los Bonos y las Acciones Ordinarias (antes de deducir los gastos de emisión que se pagarán por el Emisor en la Fecha de Cierre) se exponen a continuación:

Tipo (EE.UU)	Valor
Los Bonos	286.152.127.
Capital Social (autorizado y emitido: 250 acciones por \$1 dólar estadounidense cada)	250.
<b>Capitalización Total</b>	<b>286.152.377.</b>
<b>Los ingresos de los Bonos</b>	

Los ingresos de la venta de los Bonos serán utilizados por el Emisor para los fines descritos en "Uso de los Ingresos".

#### Capitalización del Comprador CRPAO

El Comprador CRPAO no tendrá activos además de (i) las aportaciones de capital del emisor; (ii) sus derechos en virtud del Contrato de Compra y Venta CRPAO, (iii) sus derechos a los CRPAOs comprados del Concesionario, (iv) sus derechos bajo el Contrato de Fideicomiso de Pago relativa al CRPAOs comprados del Concesionario, (v) sus derechos en virtud del Contrato de Restricciones de Transferencia del Patrocinador y (vi) los derechos sobre los fondos depositados en sus cuentas mantenidas con la Fiduciaria, de tiempos en tiempos. De conformidad con el Contrato de Fideicomiso, el Comprador CRPAO ha pactado en limitar sus actividades a las descritas en este Memorando de Listado de Escritura de Constitución y no se permitirá su endeudamiento adicional.

#### El Administrador

Ciertas funciones de administración (i) en las Islas Caimán se realizarán en nombre del Emisor, la Filial de Holdco y el Proveedor Complementario por Maples Finance Limited, una sociedad fiduciaria con licencia constituida en las Islas Caimán y (ii) en el Estado de Delaware se llevará a cabo en nombre del Comprador CRPAO por Puglisi & Associates (cada uno de Maples Finance Limited y Puglisi y Asociados es un "Administrador", en tal capacidad, junto con cualquier sucesor designado por el Emisor, la Filial de Holdco, el Proveedor Complementario y el Comprador CRPAO, según sea el caso puede ser). La oficina de Maples Finance Limited servirá como la oficina general de negocios del Emisor, la Filial de Holdco y el Proveedor Complementario. A través de esta oficina y de conformidad con los términos de los Contratos por y entre (i) Maples Finance Limited y el Emisor, (ii) Maples Finance Limited y la Filial de Holdco, (iii) Maples Finance Limited y el Proveedor Complementario, y (iv) Puglisi & Associates y el Comprador CRPAO, (cada uno, un "Contrato de Administración" y en conjunto los "Contratos de Administración"), cada Administrador llevará a cabo diversas funciones de gestión y administración en nombre del Emisor, la Filial de Holdco, el Proveedor Complementario y el Comprador CRPAO, incluyendo la comunicación con los titulares de las Acciones Ordinarias y los servicios públicos generales y otros servicios. Cada Administrador prestará servicios similares a otras entidades de sus respectivas jurisdicciones. En consideración a lo antedicho, cada administrador recibirá diversas tasas y otros gravámenes pagaderos por el Emisor, la Filial de Holdco, el Proveedor Complementario y el Comprador CRPAO,

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Tel. 2724-8244  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
total R\$5,56  
Escrive  
Matr. 941

(8)





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

según sea el caso, a un ritmo convenido de tiempos en tiempos, más los gastos. La dirección de Maples Finance Limited es Caja Postal 1093 GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Gran Caimán, Islas Caimán. La dirección de Puglisi & Associates es 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, Estados Unidos de América. Las actividades de cada administrador de los Contratos de Administración estarán sujetas a la visión general de la Junta Directiva del Emisor, la Filial de Holdco o del Proveedor Complementario o del funcionario autorizado del Comprador CRPAO, según sea el caso. Un Administrador podrá renunciar a su nombramiento y se terminará con tres meses de aviso previo por escrito por el Administrador correspondiente al Emisor, Filial de Holdco, Proveedor Complementario o el Comprador CRPAO, según el caso puede ser, en el caso de renuncia, o por el Emisor y/o Filial de Holdco y/o Proveedor Complementario o el Comprador CRPAO al Administrador, en el caso de la cancelación. Ante la ocurrencia de cualquiera de esos casos, el Emisor, Filial de Holdco, Proveedor Complementario o el Comprador CRPAO, como sea el caso, nombrará sin demora un administrador sucesor.

#### GESTIÓN DE LA CONCESIONARIA

##### Junta Directiva

Los miembros actuales de la Junta Directiva de Intersur Concesiones S.A. son:

Nombre	Edad	Posición	Posición actual desde
Flavio Luis Saraiva	41	Presidente	23 de noviembre de 2006
Breno Luiz Filomeno Saldanha	46	Director	23 de noviembre de 2006
Petronio Braz Junior	43	Director	23 de noviembre de 2006
Jose Maria Ribeiro Goncalves	53	Director Suplente	23 de noviembre de 2006
Jose Roberto Santos	52	Director Suplente	23 de noviembre de 2006
Oscar Humberto La Rosa Vera	45	Director Suplente	23 de noviembre de 2006

A continuación se expone una breve reseña biográfica de cada uno de los directores actuales del Concesionario:

*Flavio Luiz Saraiva* ha servido como presidente del Concesionario desde 2006 y es licenciado en ingeniería civil. El señor Saraiva tiene 17 años de experiencia como gerente de obras civiles de construcción de producción, jefe de obra y gerente de proyectos en Brasil y Perú y actualmente es el Superintendente de Producción en Mercado de Perú, Bolivia y Ecuador de Camargo Correa.

*Breno Luis Filomeno Saldanha* ha servido como director del Concesionario desde 2006 y tiene una maestría en ingeniería de la UFRGS (Brasil). El Señor Saldanha ha trabajado en el desarrollo y aplicación de las concesiones de autopistas en Brasil desde 1995 y ha servido como miembro de la junta directiva de varias concesiones de

##### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO BRUNOS SALDANHA ETALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(2)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

autopistas en el sur de Brasil entre 1997 y 2004. El Señor Saldanha ha sido el Director de Concesiones de AG en la República del Perú desde el año 2004.

*Petrônio Braz Júnior* ha servido como Director del Concesionario desde 2006 y es licenciado en ingeniería civil. El Señor Braz Júnior cuenta con 25 años de experiencia en el marketing, dirección de obra y el desarrollo empresarial de proyectos pesados de obra civil en Brasil, Chile, Bolivia y Perú y actualmente es el Director Internacional de Operaciones de QG.

*Jose Maria Ribeiro Gonçalves* ha servido como el Director Suplente del Concesionario desde 2006 y es licenciado en administración. El Sr. Ribeiro Gonçalves tiene 28 años de experiencia en la construcción de obra civil en Brasil, Paraguay, Bolivia y Perú y actualmente es el Gerente de Administración y Financiera de Andrade Gutierrez SA Sucursal Perú.

*José Roberto dos Santos* ha servido como Director Suplente del Concesionario desde 2006 y es licenciado en economía y un postgrado en administración financiera. El Señor Dos Santos tiene 30 años de experiencia trabajando para una compañía constructora brasileña en el área administrativa, contable y financiera de la gestión en Brasil, Argentina, Chile, Venezuela y Perú.

*Oscar Humberto Vera La Rosa* ha servido como Director Suplente del Concesionario desde 2006 y es licenciado en contabilidad. El Señor Vera La Rosa tiene 15 años de experiencia en administración financiera, el cumplimiento y el desarrollo operativo de proyectos en el sector de la construcción civil.

#### Funcionarios Ejecutivos.

Los funcionarios ejecutivos actuales de Intersur Concesiones SA son los siguientes:

Nombre	Edad	Posición	Posición actual desde
José Marcio de Simoni Silveira	47	Gerente General	27 de octubre de 2006
Geraldo Emerson Gomes Affonso	34	Gerente de Contrato	1 de febrero de 2006
Jose Roberto Santos	52	Gerente Administrativo	1 de octubre de 2006
Bricio Torres	49	Gerente de Construcción	1 de agosto de 2006

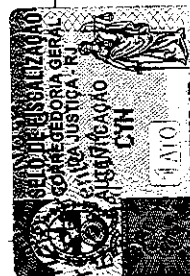
A continuación se expone una breve reseña biográfica de cada uno de los funcionarios ejecutivos actuales del Concesionario:

*José Marcio de Simoni Silveira* ha servido como Gerente General del Concesionario desde 2006 y es licenciado en ingeniería civil. El Señor de Simoni Silveira tiene 25 años de experiencia como gerente de proyectos de construcción de obra civil en Brasil, África (Zaire, Camerún y Mauritania), Perú, República Dominicana y México, y en el desarrollo de negocios para una empresa constructora brasileña.

*Geraldo Emerson Gomes Affonso* ha servido como Gerente de Contratos del Concesionario desde 2006 y es licenciado en ingeniería mecánica. El Señor Gomes

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalhino de Faria - Tabelião - Notariacc  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certifico que o presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS GALDINO FILHO - BNSF - 18  
Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

22



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NÓVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Affonso tiene 20 años de experiencia en las industrias de los metales pesados chinas y peruanas y brasileñas en los sectores de la energía y los servicios públicos en las áreas de gestión, desarrollo de negocios, fabricación, gestión de proyectos y montaje en obra.

*Jose Roberto dos Santos* ha servido como Gerente de Administración del Concesionario desde 2006 y es licenciado en economía y un postgrado en administración financiera. El Señor Dos Santos tiene 30 años de experiencia trabajando para una compañía constructora brasileña en el área administrativa, contable y financiera de la gestión en Brasil, Argentina, Chile, Venezuela y Perú.

*Bricio Torres* ha servido como Gerente de Construcción del Concesionario desde el año 2006 y cuenta con una maestría en negocios de la Universidad Diego Portales (Chile). El Señor Torres tiene 25 años de experiencia en la construcción de carreteras, puentes, edificios e infraestructura en general en Brasil, Argentina, Bolivia y Perú.

#### CIERTAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Concesionario ha entrado en el Contrato PC principal con una filial del Concesionario. No puede haber ninguna garantía de que este Contrato incluye términos disponibles en el mercado. Además, no se puede asegurar que los conflictos de intereses no se plantearían durante la vigencia de este Contrato y puede haber circunstancias en las que los intereses del Concesionario pueden ser diferentes a los intereses de sus afiliados que son parte en el presente Contrato. Consulte la sección "Descripción de los Contratos del Proyecto Principal - Contratos-PC y Operación".

#### DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS DEL PROYECTO PRINCIPAL

El siguiente es un resumen de las disposiciones seleccionadas de determinados contratos principales relacionados con el proyecto y la concesión y no es una declaración completa de los términos de cada Contrato de este tipo. Consecuentemente, los siguientes resúmenes están calificados en su totalidad por referencia a cada uno de acuerdo y están sujetos a los textos completos de cada Contrato, de todos los originales y versiones de control de los que están en español. Una copia de cada uno está disponible, de forma gratuita, previa solicitud al Emisor. Consulte la sección "Información Disponible". Salvo indicación en contrario, cualquier referencia en este Memorando de Listado de cualquier Contrato significará dicho Contrato y todos los programas, exhibiciones y archivos adjuntos al mismo, en su versión modificada, completada o modificada en vigor a partir de la fecha del presente.

#### La Concesión

El 4 de agosto de 2005, el GOP, representado por el MTC, y el Concesionario celebraron un Contrato de Concesión (el "Contrato de Concesión").

La concesión fue otorgada por un plazo de 25 años a partir de la fecha de suscripción del Contrato de Concesión, y se renovará automáticamente por el mismo período desde la Fecha Efectiva verificado. La Concesión podrá ser prorrogada a petición del concesionario, con el consentimiento previo del regulador y de la aprobación del GOP.

#### Derechos y obligaciones en virtud del Contrato de Concesión

El contrato de concesión otorga al Concesionario el derecho, sujeto a ciertos términos y condiciones, para la construcción, conservación, mantenimiento y explotación de los activos de una infraestructura pública, como parte del proceso implementado por el GOP para la transferencia de las actividades productivas del

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelaio - N.º 224880  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certifico que o presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido para fins de autenticação.  
Escrivão Matr. 97

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.

(63)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

sector privado como un medio para mejorar la infraestructura vial del país. Esta transferencia de actividades no implica una transferencia de la propiedad de la infraestructura que involucra la Concesión.

El contrato de concesión involucra los siguientes sectores de la autopista Ruta 6 entre Azángaro y el Puente Inambari:

<u>Segmento</u>	<u>Longitud (en km)</u>
Puente Inambari - San Gabán .....	64,9
San Gabán - Ollachea .....	13,50
Ollachea - Macusani .....	96
Macusani - Progreso .....	94
Progreso - Dv. Asillo .....	13,26
Dv. Asillo - Azángaro .....	24,24
Longitud total del Proyecto .....	305,9

Bajo el Contrato de Concesión, el Concesionario tiene el derecho de utilizar y explotar los Bienes de la Concesión, como se describe a continuación. El Concesionario cobrará peajes por el uso de las carreteras que comprenden los Bienes de la Concesión. El Concesionario deberá cobrar los peajes correspondientes a partir de la fecha en que las obligaciones relativas a la explotación de la concesión se hacen efectivas (tal como se describe más adelante). Además, el Concesionario se le pagará por la operación de sus Bienes de la Concesión, como se establece a continuación en "-Pago al Concesionario", incluyendo el pago por la realización de las obras por carretera se describe más adelante en "-El Proyecto".

#### **Ingeniería, Adquisición y Construcción**

Como se describe en el Contrato de Concesión, el proyecto se divide en la Fase 1, Fase 2 y Fase 3. El Concesionario preparará el plan de ingeniería para la construcción del proyecto de conformidad con el Contrato de Concesión y con sujeción a la aprobación del MTC.

Bajo el Contrato de Concesión, el Concesionario está obligado a ejecutar Contratos de Adquisición y Construcción con empresas constructoras peruanas afiliadas (*Empresas Constructoras Nacionales*) para construir segmentos del proyecto correspondientes a por lo menos el 40 por ciento de la cantidad prevista en el marco del Contrato de Concesión. El Concesionario deberá presentar al MTC un calendario para la finalización de las secciones pertinentes del proyecto es coherente con el Contrato de Concesión y se debe cumplir con los plazos de horario, que pueden ajustarse con sujeción a la aprobación del MTC. El concesionario es solidariamente responsable de las multas impuestas por el MTC o el Regulador como consecuencia de un retraso en el calendario de construcción del proyecto a pesar de que dicho retraso horario es causada por un contratista PC. A pesar de que el Concesionario tiene la responsabilidad principal de la MTC cuanto a la ingeniería, adquisición y construcción del proyecto, todos los contratistas de PC tienen la responsabilidad conjunta con el Concesionario en relación con su participación en la ejecución y construcción del proyecto de acuerdo con las disposiciones de su Contratos de PC respectivos.

#### **Las Condiciones Previas a las obligaciones bajo el Contrato de Concesión**

El Concesionario y el GOP han acordado que algunas de sus obligaciones respectivas entraron en vigor el 21 de julio de 2006 (la "Fecha de Vigencia").

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA, RJ

AUTENTICAÇÃO  
LUIZ  
(1410)  
GTE53041

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Ngtcontact  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido ao  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013 Leandro Ferreira  
Matr. 94/181

BRUNO MARCOS SALGADO ETALHO - DMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(8)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Se requiere que el concesionario haga prueba al GOP que ha obtenido financiación para su proyecto mediante la presentación de ciertos documentos. El Concesionario ya ha demostrado que el GOP que ha obtenido financiación para las obras de la Fase 1 en cada proyecto. Para las fases 2 y 3, el concesionario podrá solicitar al regulador una prórroga de seis meses por el cual la Concesionario deberá presentar documentación de respaldo para demostrar que el GOP que ha obtenido la financiación correspondiente.

En el caso de que el Concesionario no obtiene financiamiento para su proyecto en la fecha prevista, su concesión será terminada y el Concesionario estará obligado a pagar los daños del GOP en una cantidad equivalente al 50% del Contrato de Concesión de Fiel Cumplimiento (se define a continuación). El Concesionario no tendrá que hacer este pago si el hecho de no obtener resultados financieros a partir de (i) las condiciones anormales en los mercados financieros locales e internacionales, (ii) por falta de experiencia general del mercado en lo que respecta a la financiación de concesiones de infraestructuras, o (iii) si el Concesionario, a pesar de sus mejores esfuerzos y la diligencia debida, no ser capaz de ponerse de acuerdo sobre los términos y condiciones de los Contratos de financiación principal que se requiere para obtener financiación para su proyecto. En tales casos, sin embargo, al Concesionario se requeriría pagar los gastos de administración del GOP en el montante de 500.000 dólares estadounidenses en concepto de indemnización por los gastos que el GOP podría incurrir en la preparación de otra licitación pública para otorgar una concesión similar.

#### **Los Bienes de la Concesión**

Los bienes de la Concesión son los que permiten la ejecución de la concesión, incluyendo la infraestructura vial (es decir, carreteras, caminos secundarios, la protección y las obras de seguridad y puentes), los edificios y los equipos y sistemas eléctricos, mecánicos y electrónicos necesarios para el funcionamiento de la Concesión. Los Bienes de la Concesión pueden ser reversibles o no reversibles. Bienes de la Concesión reversibles son aquellas intrínsecamente relacionada con la operación de la Concesión, y que volverán al GOP a la terminación de dicha concesión. Los bienes no reversibles de la Concesión son aquellos que no son esenciales, pero que afecta a la Concesión, y que no volverá al GOP a la terminación de la Concesión. El concesionario es responsable de la conservación de los Bienes de la Concesión reversibles hasta la terminación de la Concesión.

#### **El Proyecto**

El proyecto se completará en tres fases: Fase 1, Fase 2 y Fase 3. Cada fase de cada uno de los proyectos se ejecutará de acuerdo con un plan de ingeniería previamente aprobado por el GOP. El regulador supervisará la construcción del Proyecto. La construcción de la Fase 1, Fase 2 y Fase 3 del Proyecto puede comenzar 60 días desde la fecha en que se hayan cumplido las siguientes condiciones: (i) la entrega del terreno, (ii) la aprobación del plan de ingeniería, (iii) la aprobación del programa de gestión ambiental, y (iv) el cumplimiento de todas las condiciones con respecto a la Fecha de Vigencia.

Cada una de las Fase 1, Fase 2 y Fase 3 de cada proyecto debe llevarse a cabo de acuerdo con las especificaciones establecidas en las propuestas de licitación en virtud del cual se adjudicó la concesión. La fase 1 del proyecto se inició el 11 de

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423

Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALIMÃO FIALHO - 8865F - 18

Total R\$5,56

Valido somente com selo de Fiscalização.

GTES5036

139 Ofício de Notas

Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário

Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423

Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

10 de Maio de 2013

BRUNO MARCOS SALIMÃO FIALHO - 8865F - 18

Total R\$5,56

Valido somente com selo de Fiscalização.

65



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

septiembre de 2006 y debe completarse el 10 de septiembre del 2007. La fase 2 del proyecto debe ser completada hasta el 10 de marzo de 2009. La fase 3 del Proyecto se debe completar hasta el 10 de septiembre de 2010, excepto se prorrogada.

[Consta imagen]

[Consta imagen de la sección 4]

**Emisión de CRPAOs**

Luego de alcanzar un nivel de inversión específica, el concesionario solicitará que el tema Regulador un certificado Progreso de Trabajo reconociendo que la parte pertinente de la construcción se ha completado de acuerdo con el Contrato de Concesión. Con base en cada certificado de fábrica Progreso emitida por el regulador, el GOP se expedirá y entregará al Concesionario, dentro de los diez días hábiles siguientes a la recepción de dichas obras Certificado Progreso, 30 CRPAOs cada uno que da derecho a su titular a la cantidad establecida como compensación por los trabajos aceptados conforme a las obras relacionadas con certificado de aprovechamiento. Una vez emitidos los CRPAOs, el GOP se requiere en tales CRPAOs de hacer los pagos correspondientes sin interrupción en las Fechas de Pago.

El Contrato de Concesión establece que la cantidad indicada será igual a un pago anual de construcción multiplicado por el porcentaje de avance de obra reconocida en los trabajos relacionados Certificado Progreso dividido por dos. De conformidad con el Contrato de Concesión, no emisión de un Certificado del progreso de trabajos o el no cumplimiento de cualquier otra obligación por parte del concesionario en virtud del contrato de concesión no afectará cantidades indicadas corresponden a CRPAOs emitidas y en circulación. En virtud del Contrato de Concesión, las cantidades indicadas son fijas e irrevocablemente e incondicionalmente pagaderas en las Fechas de Pago (según se define a continuación).

**Pago de construcción anual del GOP para el Concesionario**

El GOP está obligado a pagar al concesionario el pago anual de la construcción. Cada año, el GOP destinará al pago de la construcción anual para ese año en el presupuesto general del GOP, con independencia de las cantidades correspondientes a CRPAOs emitidos en años anteriores que son pagaderos. De conformidad con el Contrato de Fideicomiso de Pago, el GOP está obligado a hacer el pago anual de construcción directamente al Fiduciario del Perú para el pago a los titulares de CRPAOs. El pago anual de construcción se pagará en cuotas semestrales iguales y consecutivas de cada 30 de abril y 30 de octubre (o, si ese día no es un día hábil, el inmediato siguiente día hábil) (cada día, una "Fecha de Pago"). El pago anual de construcción en el caso de la Concesión es igual a aproximadamente \$25.5 millones de dólares estadounidenses por año (sujeto a ajustes) por un período de 15 años, de los cuales 29% corresponde a los pagos por la construcción de la Fase 1, el 38% a la construcción de la Fase 2 y el 33% a la construcción de la Fase 3 del Proyecto. Sobre la base de las fechas de finalización previstas, el pago anual de construcción para el proyecto se pagará en la cantidad de aproximadamente EE.UU. \$ 7.38 millones en el 2008, \$12,215 millones de dólares estadounidenses en 2009, \$17.051.000 de dólares estadounidenses en 2010, \$ 25.449 millones de dólares estadounidenses en 2011 a 2022, \$18.069.000 dólares de dólares estadounidenses en 2023, \$13.233 millones de dólares estadounidenses en 2024 y \$8,398 millones de dólares estadounidenses en el 2025.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



SELO DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA RJ  
AUTENTICAÇÃO  
YOP  
FATO



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário Tit  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido. 130 Ofício de Notas  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALLIÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

86



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**  
NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Cuando de la finalización de una parte de las obras de construcción del proyecto, el Concesionario solicitará al regulador para emitir un Certificado del Progreso de Trabajos, reconociendo que la parte correspondiente de las obras de construcción se ha completado de acuerdo con la Concesión. El GOP tendrá que entregar al concesionario 30 CRPAOs, dentro de los diez días hábiles siguientes a la recepción de cada Certificado del Progreso de Trabajos, cada uno afirmando el derecho incondicional e irrevocable de su titular a un pago de una sola vez desde que el GOP de un montante fijo denominado en de dólares estadounidenses (el "Montante Declarado"), como compensación por las obras aceptadas conforme a los trabajos relacionados con certificado de aprovechamiento. El importe indicado se calcula en una cantidad igual a un pago anual de construcción multiplicado por el porcentaje indicado en el certificado de fábrica Progreso correspondiente dividido entre dos.

Los pagos anuales de construcción pueden ser objeto de "ajustes" (tal como se define en el Anexo A). Late Pago Anual construcción devengará intereses a la tasa establecida en cada CRPAO determinada al momento del cierre financiero, que reflejará el desempeño del Concesionario, más el 2%.

Los pagos de construcción anuales correspondientes a cada uno de la Fase 1, Fase 2 y Fase 3 del Proyecto serán pagados en cuotas iguales semestrales establecidas en el CRPAO en cada Fecha de Pago. El primer pago de la construcción anual correspondiente a la Fase 1 se pagará el 30 de abril de 2008. El primer pago de la construcción anual correspondiente a la Fase 2 se pagará en la primera Fecha de Pago que se produce después de la primera de (i) la fecha a partir del 30 de octubre de 2009, o (ii) el primer 30 de abril o el 30 de octubre como el caso, que se produzca después de los seis meses desde la fecha de finalización de la construcción de la Fase 2. El primer pago de la construcción anual correspondiente a la Fase 3 se pagará en la primera Fecha de Pago que se produce después de la primera de las fechas (i) en o después del 30 de abril 2011, o (ii) han pasado seis meses desde la fecha de finalización de la construcción de la Fase 3 como determinado por el concesionario y que el concesionario espera estar septiembre de 2010.

Todos los Pagos Anuales de Construcción que sean vencidos y exigibles, con independencia de la fecha en que se emitieron las CRPAOs relacionadas, están obligados a pagar sobre una base *pari passu* con cualquier otro pago construcción anual pagaderos bajo cualquier otra CRPAOs que han sido emitidos bajo el Contrato de Concesión, o de cualquier otra obligación similar.

El GOP pagará el Pago Anual de Construcción por transferencia bancaria a una cuenta de colección mantenida por el Fiduciario del Perú en nombre de los titulares de CRPAO, sin la necesidad de que el Concesionario para cumplir con cualquier otra obligación. En caso se requiere que el GOP a deducir o retener cualquier impuesto, el GOP será obligado a pagar el importe de dichos impuestos con el fin de permitir al titular CRPAO para recibir el importe neto que tiene derecho a recibir bajo el CRPAO correspondiente.

En caso de que el GOP identificar defectos con respecto a las obras construidas que representa más del 1% de la inversión prevista para la construcción, la emisión del último certificado de fábrica progreso de cada fase estará sujeta a la finalización del Concesionario de recuperación de empresa y el la aprobación de tales obras por el



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que se apresenta é cópia do original que foi exibido no Ofício de Notas de Paulo Fernando Santos de Lacerda - Matr. 9A  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013 Leonardo Escobar  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - RNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.

(62)

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.° 08/002-T - CPF 297096447-34

GOP, que no puede ser inferior al 50% de la Garantía de Cumplimiento de Contrato de Concesión (se define a continuación).

**Contrato de Fideicomiso de Pago**

De conformidad con el Contrato de Concesión, el Concesionario ha creado un fideicomiso de administración local a través del cual se administrará la construcción anual de pago y no anual de construcción de Pago, incluyendo, pero no limitado a, los pagos desde y hacia el O Anual & M Cuenta de Cobro de Pago y la Cuenta de Cobro de Peaje. Estos fideicomisos deben ser aprobados por el GOP, a través del MEF y del MTC, y la CAF. Sin embargo, tras la cancelación de la financiación con la CAF, CAF dejará de ser parte en el Contrato de Fideicomiso de Pago y, en consecuencia, no se requerirá la aprobación de las modificaciones posteriores al Contrato de Fideicomiso de Pago. Para obtener más información sobre todas las cuentas de recaudación creados en virtud del Contrato de Concesión, consulte la sección "Descripción de los Contratos Financieros Principales - Contratos de Fideicomiso de Pago".

**Equilibrio Económico-Financiero**

El Contrato de Concesión contiene disposiciones destinadas a mantener el equilibrio económico-financiero de la concesión, en determinadas circunstancias, incluyendo si hay un cambio en la legislación peruana, afectando dicha equilibrio.

**Régimen Tributario**

El Concesionario está sujeto a la legislación nacional y municipal fiscal vigente en la República de Perú durante la Concesión y están obligados a pagar todos los impuestos y contribuciones aplicables a los Bienes de la Concesión dictadas por el GOP, o que se incorporan a la Concesión, si tales impuestos son impuestas por las autoridades nacionales, los gobiernos regionales y locales de la República de Perú.

En el caso de que el GOP estar obligado a deducir o retener cualquier impuesto, el GOP será requerido a recaudar los pagos al Concesionario para que el Concesionario reciba la cantidad total que tienen derecho a recibir bajo el Contrato de Concesión.

**Seguros y Responsabilidad del Concesionario**

El Concesionario se obliga a mantener durante todo el seguro de Concesión que incluye: (i) responsabilidad civil, (ii) los activos en construcción, (iii) riesgos laborales, y que se considere (iv) otros seguros necesarios por el Concesionario de acuerdo con su propia evaluación de riesgos, incluidos los seguros para los activos en funcionamiento.

Bajo el Contrato de Concesión, el Concesionario está obligado a crear un fideicomiso para los eventos catastróficos. Se requiere que el Concesionario para depositar de forma trimestral el 10% de los ingresos por peajes recaudados hasta un montante de \$10 millones de dólares estadounidenses.

El concesionario es solidariamente responsable de las multas impuestas por el MTC o por el Regulador como consecuencia de un retraso en el calendario de construcción del proyecto a pesar de que dicho retraso es causado por un contratista PC.

**Garantías**

Se requiere el concesionario de proveer a las siguientes garantías a favor del GOP:

- La Primera Garantía de Cumplimiento de Construcción: Garantiza la ejecución del proyecto de conformidad con los términos de la propuesta

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido e autenticado pelo Ofício de Notas nº 139 de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SAMPAIO ETALHO - BMSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de fiscalização.

68





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

técnica y el plan de ingeniería, incluyendo el pago de multas y otras sanciones hasta el final de la Fase 3. El importe inicial de esta garantía es de \$ 12 millones de dólares estadounidenses para los primeros dos años de construcción y de \$ 6 millones de dólares estadounidenses para el tercer año hasta que la construcción esté completa. Se requiere que cada garantía permanecerá en vigor hasta que los asuntos del GOP un certificado que acredite que ha aceptado las obras construidas aplicables.

- **Garantía de Cumplimiento del Contrato de Concesión:** Garantiza las obligaciones del Concesionario establecidas en el Contrato de Concesión es necesario para permanecer en vigor hasta seis meses después de la terminación del Contrato de Concesión. El importe de esta garantía es de \$ 2.4 millones de dólares estadounidenses para los primeros cinco años de la concesión, de \$ 4 millones de dólares estadounidenses del sexto año de la concesión a dos años antes de la terminación de la Concesión y de \$ 8 millones de dólares estadounidenses para los dos últimos años de la Concesión hasta la fecha se cumplan seis meses siguientes a la terminación del Contrato de Concesión.

- **La Segunda Garantía de Cumplimiento de Construcción:** Garantiza la ejecución del proyecto de conformidad con los términos del Contrato de Concesión, a partir del final de la fase 3 hasta el final del plazo establecido en el Contrato de Concesión para pagar el pago anual de construcción. El monto de esta garantía es de 20 por ciento del Pago Anual de la Construcción que asciende a aproximadamente \$ 25.5 millones de dólares estadounidenses por año (sujeto a ajustes) por un período de 15 años.

Las garantías deben permanecer en vigor durante el plazo de la Concesión.

El Concesionario podrá, sujeto en determinadas circunstancias a la autorización previa del GOP y a un dictamen favorable del regulador, otorgar un derecho de garantía a favor de ciertos acreedores permitidos sobre (i) el derecho a la Concesión, y/o (ii) los ingresos del Concesionario (excluyendo el Pago Anual de la Construcción).

#### **Consideraciones Socio-Ambientales**

Se requiere que el Concesionario proteja el medio ambiente y esto será solidariamente responsable junto con sus subcontratistas durante la vigencia de la Concesión. Como resultado, el Concesionario deberá cumplir con los requisitos establecidos en el estudio de impacto ambiental para cada segmento construido durante el plazo de la Concesión.

El Contrato de Concesión establece especificaciones socio-ambientales y programas de gestión ambiental con la que se requiere al concesionario de cumplir. Estas especificaciones y programas abordan diferentes componentes ambientales como el aire, el ruido, la geomorfología, suelos, hidrología, fauna y flora, vegetación y el patrimonio cultural. Debido al impacto que puede ser causado por la instalación, el uso, operación y abandono de materiales de construcción residuales y de las instalaciones, también se requiere que el Concesionario proteja el medio ambiente en relación con tales materiales como parte del programa de gestión ambiental.

#### **Enmiendas al Contrato de Concesión**

Todas las solicitudes de enmienda o modificación del contrato de concesión por cualquiera de las partes deben ser presentadas a la otra parte, con copia al Regulador, y

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 124  
 Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
 Certificado que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOY SALGADO FIALHO - BMSF - 18  
 Valido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,36

69



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

apoyadas por los datos técnicos y financieros. Si la modificación o enmienda propuesta afecta el desempeño económico y financiero de la concesión, las modificaciones o enmiendas propuestas podrán, en su caso, requerir la aprobación de los prestamistas o permitidos por las entidades de financiación o la estructuración de la financiación de la Concesión.

#### **Terminación de la Concesión**

La terminación del Contrato de Concesión sólo puede tener lugar cuando se produzca uno de los siguientes eventos:

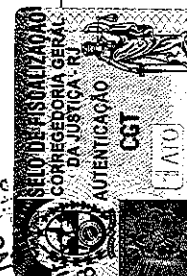
- la expiración del plazo de la Concesión, o cualquier extensión relacionadas plazo;
- por mutuo Contrato de los GOP y el Concesionario;
- el incumplimiento grave de una obligación contractual (como se define más abajo) por el concesionario o el GOP;
- la decisión unilateral por parte del GOP por razones de interés público, con seis meses de aviso previo por escrito a la Concesionario. En este caso, el GOP tendrá que indemnizar al concesionario una cantidad equivalente a (i) dos pagos anuales de construcción si la decisión unilateral se hace antes de la fecha en que se haya completado el 60% de las obras, (ii) una cantidad equivalente al 50% del valor de los pagos de construcción anuales a la fecha de la suscripción del Contrato (en el caso de la Concesión, \$ 12.7245 millones de dólares estadounidenses), o (iii) una cantidad igual a, en el caso de la Concesión, \$ 9.366 millones de dólares estadounidenses, si la decisión unilateral se realiza después de la finalización de las obras;
- la decisión unilateral de la Concesionaria debido a un caso de fuerza mayor; y
- la falta de verificación del cierre financiero en el periodo;

Una violación grave de las obligaciones contractuales por parte del Concesionario incluye los siguientes, entre otros:

- la falta de pago de su capital inicial dentro del plazo establecido en el Contrato de Concesión;
- el hecho de no tomar posesión en el plazo y en la forma establecida en el Contrato de Concesión;
- un impacto significativo en el medio ambiente y los recursos naturales;
- una acción u omisión que constituya incumplimiento intencional que resulta de una acción pública en perjuicio de los usuarios del proyecto, el GOP y el regulador;
- la asignación de sus derechos en virtud del Contrato de Concesión sin la autorización previa del GOP;
- el cobro de peajes en cantidades superiores a las autorizadas tres veces en seis meses o cinco veces en dos años;
- el inicio de un procedimiento corporativo, administrativo o judicial para su disolución o liquidación;
- el inicio de la fusión, escisión o reorganización con la autorización del GOP;
- la falta de mantenimiento de las garantías otorgadas a favor del GOP;
- el uso de los Bienes de la Concesión en forma distinta a como se establece en el Contrato de Concesión;

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 130 Ofício de Notas  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certifico que o presente é cópia verdadeira do original que foi exibido. Matr. Jucepar, 08/002-T

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

70



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- la emisión de una orden administrativa o judicial que le impida el desempeño de sus obligaciones contractuales causadas por el concesionario;
- el incumplimiento de las normas de participación del socio estratégico, como la variación del Contrato PC aplicable o en la participación de los accionistas sin observar el Contrato de Concesión;
- el incumplimiento de la contratación requerida de sociedades nacional para la construcción;
- el incumplimiento de las condiciones técnico-operativas establecidas en las bases del Contrato en las circunstancias especificadas en el Contrato de Concesión;
- declaración de insolvencia, disolución, liquidación o quiebra, y
- la imposición de sanciones contractuales durante la vigencia del Contrato de Concesión, que exceda del 20% de la inversión total proyectada.

Una violación grave de las obligaciones contractuales por parte del GOP incluye lo siguiente:

- falta de pago de dos CRPAOs, o en el pago de IGV correspondiente a dichas CRPAOs o pagos anuales de operación y mantenimiento;
- injustificada falta de cumplimiento con el procedimiento establecido en el fin de mantener el equilibrio económico-financiero previsto en el Contrato de Concesión, y
- el incumplimiento de la emisión de un Certificado del progreso de trabajos o CRPAO.

La terminación de la Concesión puede resultar en lo siguiente:

- el Concesionario está obligado a regresar al GOP de la tierra en relación con la concesión y los Bienes de la Concesión reversibles;
- la terminación del derecho del concesionario a explotar y mantener su proyecto;
- el GOP o una nueva empresa hacerse cargo de la Concesión;
- El regulador de convertirse en responsable de la liquidación de la concesión, y
- que el GOP está obligado a hacer todos los pagos anuales de construcción con respecto a CRPAOs emitidas y en circulación, dado que la terminación de la Concesión no afecta a los derechos de los titulares de CRPAOs al cobro de las sumas adeudadas y pagaderas.

El Contrato de Concesión establece que la terminación del Contrato de Concesión por cualquiera de las razones expuestas anteriormente no limitará los derechos de los titulares de CRPAOs para cobrar las cantidades adeudadas y pagaderas en relación con CRPAOs emitidas con anterioridad a la terminación del Contrato de Concesión.

#### **Cesión o transferencia de la Concesión**

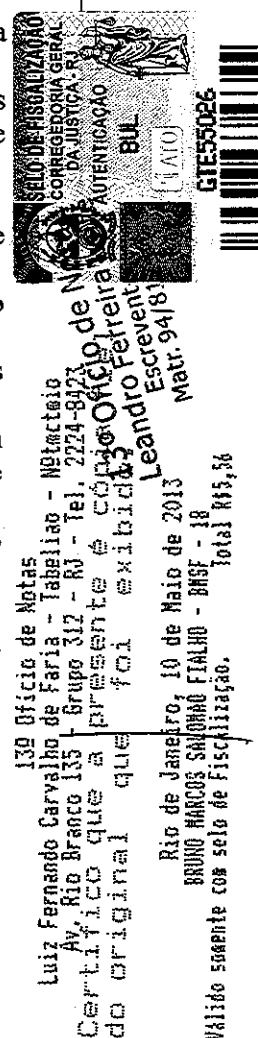
El Concesionario no podrá transferir o ceder sus derechos bajo el Contrato de Concesión sin la previa autorización del GOP. El GOP tendrá en cuenta la opinión técnica previa del Regulador al dar su autorización.

#### **Ley Aplicable**

El contrato de concesión se rige por la ley peruana. Las partes han acordado que toda controversia que pudiera surgir, con respecto a la interpretación, ejecución, cumplimiento y cualquier otro aspecto relacionado con la existencia, legalidad, eficacia o terminación del Contrato de Concesión se resolverá mediante negociación entre las

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

partes. En el caso que las partes no lleguen a un Contrato dentro de los 15 días a partir de la notificación a la otra parte de dicha diferencia (i) las alegaciones técnicas serán escuchadas por un tribunal de arbitraje, de conformidad con lo mejor de su conocimiento, y (ii) la no reclamaciones técnicas serán escuchadas por un tribunal arbitral de conformidad con la legislación y las normas de la mediación internacional y Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima Perú. En el caso de reclamaciones no técnicos en una cantidad superior a \$ 5,0 millones de dólares estadounidenses, cualquiera de las partes podrá pedir un arbitraje bajo el Reglamento CIADI.

#### Los Contratos de PC

El 1 de junio de 2006, la Concesionaria y Constructora Sur SA (el "PC Contratista Principal") firmaron un \$ 136,000,000 de dólares estadounidenses (sujeto a ajustes según lo establecido en el mismo, el "Principal Precio del Contrato PC") Adquisiciones y Contrato construcción (el " Contrato de PC Principal ") para construir el proyecto tal como se establece en la Concesión.

El 21 de junio de 2006, la Concesionaria y Superconcreto del Perú SA celebraron un \$ 25.7492 millones de dólares estadounidenses (sujeto a ajustes según lo establecido en el mismo, el "Superconcreto Precio del Contrato PC") Contratación y Contrato de la Construcción (el "Contrato de PC Superconcreto") para construir segmentos del proyecto de lo dispuesto en él.

El 27 de junio de 2006, la Concesionaria y Constructora Upaca SA celebraron un 42915334 dólar de dólares estadounidenses (sujeto a ajustes según lo establecido en el mismo, el "Upaca Precio del Contrato PC" y, junto con el Director Precio del Contrato PC y la Superconcreto Precio del Contrato PC, los "PC de contrato Prices") de adquisición y contrato de construcción (el "Contrato Upaca PC" y, junto con el Contrato de PC principal y el Contrato PC Superconcreto, los "Contratos de PC") para construir segmentos del proyecto según lo establecido en el mismo.

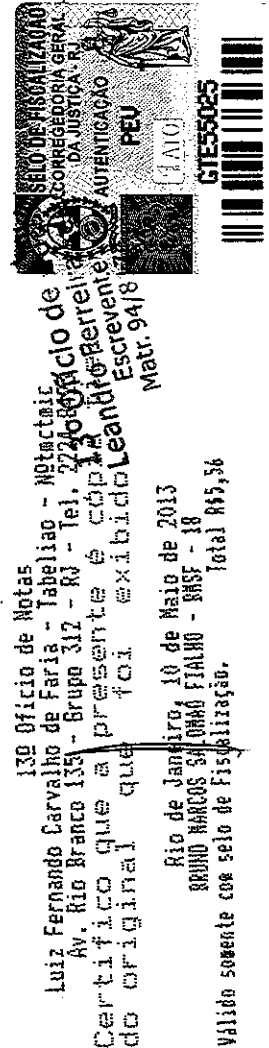
Constructora Sur SA, una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Perú, fue constituida el 18 de noviembre de 2005, para el único propósito de actuar como director PC contratista para el proyecto. En el momento de su incorporación a los accionistas de Constructora Sur SA eran AG, QG, y CC. Constructora Sur SA cuenta con aproximadamente 1.200 empleados que trabajan en el proyecto.

Superconcreto del Perú SA, una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Perú, fue constituida el 11 de julio, 1963 y participa en la construcción civil, construcción de puentes, obras de riego, hidráulica y construcción de carreteras de peaje y de mantenimiento. Entre otros, Superconcreto del Perú ha trabajado en las siguientes construcciones de carreteras:

- La reparación de la carretera Panamericana Norte - Cancas Sector - Aguas Verdes, Tramo IV, Tumbes
- La reparación de la Carretera Central, Sector Chocica-Ricardo Palma, Lima
- Construcción de la carretera Piura, Tramo II, Km. 32.240/53.833, Piura
- Construcción y mejoramiento de la carretera Mesones - Muro Sector Olmos Corral Quemado - Cajamarca
- Carretera Pacasmayo - Límite Regional - Trujillo - Perú

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- Reparación y mantenimiento de la carretera Panamericana Norte, Tramo: Cancas - Aguas Verdes.

Superconcreto del Perú SA cuenta con aproximadamente 300 empleados que trabajan en el proyecto.

Constructora Upaca SA, *una sociedad anónima* constituida bajo las leyes de la República de Perú, fue constituida el 23 de febrero de 1965, y está involucrado en el trabajo de construcción en general. Entre otros, Constructora Upaca SA ha trabajado en las siguientes construcciones:

- Construcción, reparación y mejora de la carretera Cusco-Abancay: Tramo IV (Occoruro-Abancay)
- Pavimentación de la avenida del Aeropuerto - Avenida arborización - Yarina Avenida
- Reparación, ampliación y extensión de Pucallpa - Autopista Yarinacocha - II Etapa
- Reparación y mejora de la carretera Pisco - Ayacucho. Tramo: Puente Pacra - Puente Choclococha
- Pacasmayo - Carretera Cajamarca - Paquete No. 10
- Pacasmayo - Carretera Cajamarca - Paquete No. 11
- La reparación de la carretera Panamericana Sur, Grupo III, Tramo Desvío Mollendo El Fiscal.

Constructora Upaca SA cuenta con aproximadamente 500 empleados que trabajan en el proyecto.

En virtud de los Contratos de la PC, se requiere que cada contratista para PC:

- designar un representante con los poderes necesarios para actuar en su nombre en el Concesionario;
- obtener y mantener una garantía de buena ejecución de la construcción como es requerido por el Contrato de Concesión;
- subcontratar la construcción del proyecto después de recibir el consentimiento previo por escrito de la Concesionaria (que deberá obtener los permisos necesarios de la MTC o el regulador);
- notificar a la Concesionaria de cualquier circunstancia que pudiera afectar, extinguir, anular, revocar, o amenazar de cualquier manera cualquier derecho de vía, derecho de superficie o cualquier otro derecho de naturaleza similar concedidas a favor del Concesionario;
- Colaborar con el Concesionario en relación con la ejecución del Contrato de PC relevante para que el Concesionario puede certificar la ocurrencia de cualquier hecho o situación relacionada con la ejecución de las obras, ante cualquier autoridad gubernamental, el MTC, o de terceros;
- Cumplir con todos los requisitos ambientales del Contrato de Concesión, además de la evaluación de impacto ambiental y el plan ambiental preparado por el concesionario;
- proteger el medio ambiente y llevar a cabo todas las medidas necesarias para asegurar la adecuada gestión ambiental del proyecto y todos los mecanismos que permitan una adecuada comunicación con la comunidad local;
- construir el proyecto de acuerdo con el patrimonio cultural y arqueológico de la zona, y

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



170 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariado  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que se apresenta é cópia fiel do original que foi exibido.  
130 Ofício de Notas  
Leandro Felipe  
Escritório de Tradução  
Matr. 130

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$ 5,50  
Válido somente com selo de fiscalização.

73



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- No suspender o abandonar los trabajos, o retrasar el proceso de construcción, sin causa justificada y sin el consentimiento previo del Concesionario.

El Concesionario está obligado a:

- facilitar el acceso a la obra y la propiedad otorgada al Concesionario, libre de cargas y gravámenes que pudieran limitar la ejecución normal de los trabajos asignados a los Contratistas de PC;
- cooperar plenamente con los Contratistas de PC en la obtención de permisos y autorizaciones, así como en dar toda la información necesaria para obtener y/o mantener los permisos y autorizaciones, y en los procedimientos ante las autoridades gubernamentales correspondientes, y
- Desarrollar un proceso de intercambio de información, junto con cada contratista PC, con el fin de gestionar todos los procesos, las peticiones y la correspondencia con el MTC, el regulador del Proyecto y otras entidades con respecto a la Concesión.

#### **Procedimientos de Construcción**

Cada contratista PC debe presentar al Concesionario un calendario para la finalización de las secciones pertinentes del proyecto es coherente con el Contrato de Concesión y debe cumplir con los plazos de calendario, que pueden ajustarse con sujeción a la aprobación del MTC. Si un retraso horario es causado por cualquier contratista PC, los Contratistas PC serán solidariamente responsables con la Concesionaria por las multas impuestas por el MTC o el regulador en la medida de su participación en la ejecución y construcción del proyecto. Sin embargo, si el retraso del calendario es causado por el Concesionario, los Contratistas de PC no se considerará una violación de los Contratos de la PC. Si se producen retenciones calendario no está causado por un contratista de PC, a continuación, los plazos se ajustarán en consecuencia y los Contratistas de PC serán indemnizados por los costes adicionales. Si se producen retenciones de programación no es causado por el Concesionario, entonces los costos adicionales serán reembolsados, sólo si está autorizado por el MTC.

Si durante la vigencia de la Concesión, las partes deciden que es necesario para la prestación de servicios complementarios, estos servicios adicionales serán incorporados en los Contratos de la PC con la aprobación del MTC, con sujeción a la disponibilidad de recursos y la aprobación de los Contratistas de PC.

Los Contratistas de PC entregar la posesión del Proyecto para el Concesionario de la emisión del correspondiente Certificado de Ejecución Correcta de acuerdo con el Contrato de Concesión. Si después de la emisión del último certificado de la correcta ejecución de una fase particular, los objetos MTC a cualquier parte de los trabajos realizados, las partes firmarán un informe de correcciones pendientes que los Contratistas de PC están obligados a reparar dentro del plazo contemplado en el Contrato de Concesión. El MTC emitirá el último Certificado de Ejecución Correcta si no hay objeciones pendientes de más del 1% de la inversión prevista para la construcción y la garantía se presenta en una cantidad igual al porcentaje PAO definido en el Contrato de Concesión correspondiente. Una vez que todas las objeciones que se levanten, se devolverá la garantía. Si hay objeciones pendientes de más del 1% de la inversión prevista para la construcción, los contratistas de PC deben corregir el trabajo conforme a la Cláusula 6.34 del Contrato de Concesión.

#### **Pagos**

#### **Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2724-8813  
Certificado que se apresenta é cópia legítima do original que foi exibido.  
Mati. 9418

SELO DE AUTENTICAÇÃO  
CONFERÊNCIA GERAL  
DA JUSTIÇA - RJ  
CBY  
MATE  
CTESS019

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

24



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Los precios de los contratos con respecto a cada una de las fases del proyecto se establece a continuación:

Fase 1	\$ 59,352,714.98 dólares estadounidenses.
Fase 2	\$ 77,772,523.07 dólares estadounidenses.
Fase 3	\$ 67,539,296.35 dólares estadounidenses.
Total: (1)	\$ 204,664,534.40 dólares estadounidenses.

(1) Con sujeción a ajustes.

Cada Precio del Contrato PC es una cantidad fija sujeto a ajustes de acuerdo con el Contrato de Concesión que se pagará de acuerdo con el Programa de Ejecución de Obras, las disposiciones del Contrato de Concesión y el desarrollo físico de la obra como CAOs son emitidos por el GOP y/o el regulador. Cómo y cuándo el concesionario adquiere el derecho a cobrar un Pago Anual de Construcción del Contrato de Concesión, cada contratista PC tendrá derecho en virtud del Contrato PC correspondiente para recibir un porcentaje de dicho pago anual de construcción de la Concesionaria correspondiente a su participación en la ejecución y construcción del Proyecto.

#### **Terminación**

Cada Contrato PC terminará en caso de que la concesión termine de acuerdo con la Sección XIV del Contrato de Concesión. Además, cada Contrato PC prevé la rescisión por parte del concesionario en caso de producirse un incumplimiento por el contratista PC de sus obligaciones en virtud del Contrato PC correspondiente, sujeto a un período de recuperación de 15 días. A raíz de una violación grave por un contratista PC, la resolución del Contrato PC correspondiente se hará efectiva a la fecha en que el Concesionario notifique al Contratista PC relevante su decisión de dar por terminado el Contrato PC.

Cualquier una de las partes podrá dar por terminado el Contrato PC después de ciertos acontecimientos de fuerza mayor que duren más que un período de 12 meses.

#### **Indemnización**

Cada contratista PC indemnizará al concesionario por los daños directos causados por la ejecución del Contrato PC correspondiente.

#### **Legislación aplicable**

Las leyes que rigen el Contrato PC son las leyes peruanas. En el caso de cualquier disputa, las reclamaciones serán atendidas por un tribunal arbitral de tres miembros, en conformidad con las reglas de la mediación nacional e internacional y el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima.

#### **Operación y mantenimiento**

En virtud de la Concesión, la Concesionaria es responsable por el mantenimiento de su sección del Proyecto durante las Fase 1, Fase 2 y Fase 3 y se le requiere, en carácter anual, que presente un plan de mantenimiento para el regulador.

El Concesionario no ha acreditado un Contrato O & M con respecto a sus obligaciones operacionales y de mantenimientos en virtud de su Concesión.

Un año después de la finalización de la Fase 3 del Proyecto, pero antes del inicio de la explotación de los Bienes de la Concesión, la Concesionaria deberá (i) continuar la ejecución de todas las obligaciones establecidas para la Concesionaria emergentes del Contrato de Concesión, o (ii) asignar su funcionamiento y sus obligaciones de mantenimiento de la Concesión a un tercero. Si el concesionario decide asignar su

#### **Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Labeliao - Nêtarletti  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido, 130 Ofício de Notas  
Leandro Faria Escrivão Matr. 9  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - BMSF - 18  
VALIDO SOMENTE COM SELO DE FISCALIZAÇÃO. Total R\$3,56

(25)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

funcionamiento y sus obligaciones a un tercero, deberá comunicar esta decisión al GOP en el plazo de dos meses a partir de la ejecución de un Certificado de Correcta Ejecución (*Certificado de Correcta Ejecución*) para la Fase 3 del Proyecto del Concesionario, de lo contrario el GOP tendrá en cuenta el Concesionario como elección para continuar la ejecución de sus operaciones y sus obligaciones de mantenimiento de la Concesión.

#### **Contrato de Accionistas**

El 26 de abril de 2007 las AG, CC y QG, como accionistas de la Concesionaria, suscritas en un Contrato de accionistas (el "*Contrato de Accionistas*") para regular, entre otras cosas, los derechos y obligaciones entre ellas en calidad de accionistas de la Sociedad Concesionaria. El Contrato de Accionistas permanecerá en vigor durante la existencia de la Concesión, pero también puede ser rescindido por Contrato de todos los accionistas de la Concesionaria, si ningún accionista por sí mismo o a través de sus sucursales se convierte en el propietario de la totalidad de las acciones de la Concesionaria, o si el Concesionario se disuelve o se liquida.

#### **Transmisión de Acciones**

De acuerdo con la Sección 7.1 del Contrato de Accionistas, ningún accionista del concesionario puede vender, transferir o gravar una parte o la totalidad de las acciones propiedad de la Sociedad Concesionaria a cualquier compañía, sociedad oferente o a los miembros de los consorcios que participaron en el proceso de licitación para el contrato de concesión hasta que las obras de construcción de la Fase 3 se hayan completado de acuerdo con el Contrato de Concesión. Esta limitación también incluye la transferencia, disposición o gravamen de las acciones a favor de los afiliados de cualquier compañía, sociedad oferente, o miembro de los consorcios que participaron en el proceso de licitación para el contrato de concesión.

Además de la limitación antes mencionada, de acuerdo con la sección 7.2 del Contrato de Accionistas, ningún accionista podrá transferir, vender, gravar o disponer de cualquier forma (directa o indirectamente, incluyendo las acciones de cualquier explotación) de las acciones o de los derechos de sus acciones, durante el período de disponibilidad, si como consecuencia de dicha transferencia, venta, gravamen, o disposición, los accionistas quedasen con una participación conjunta en la Concesionaria del 51% o menos. No obstante, cualquier accionista podrá transferir, vender, gravar o disponer de cualquier una de sus acciones o de los derechos de sus acciones en la Sociedad Concesionaria a cualquier una de sus sucursales. Además, durante el período de disponibilidad, los accionistas no podrán transferir, vender, gravar o disponer de las acciones de nueva emisión o de cualquier uno de los derechos de las acciones de la nueva emisión, a menos que dicha cesión, venta, gravamen o disposición sea para sus afiliados.

A pesar de las limitaciones y restricciones previstas en los apartados 7.1, 7.2 y 7.3 del Contrato de la Junta General, cualquier accionista podrá transferir, vender, gravar o enajenar sus acciones en virtud del derecho de la adquisición preferente a favor de los accionistas en la Sección 7.5 del Contrato de accionistas.

#### **Incorporación al Contrato del Accionista**

Cualquier tercero que se convierte en accionista de la concesionaria, después de seguir el procedimiento relativo al derecho de la primera denegación, debe tornarse en una tercera parte sin restricciones al Contrato de Accionistas.

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notetctott  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido. 130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Escrivão Matr. 94  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

26





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

REG. PROF. N.º 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

#### Junta Directiva

Según una resolución de los accionistas, el Consejo de Administración podrá consistir en tres o seis principales directores. La asamblea general de accionistas podrá nombrar a un máximo de tres directores suplentes. Cada accionista podrá nombrar a los directores de acuerdo con su participación en el capital social de la Sociedad Concesionaria. El Consejo de Administración deberá utilizar sus mejores esfuerzos con el fin de adoptar cualquier decisión o Contrato por unanimidad a cualquier acto de la Sociedad Concesionaria.

#### Legislación

El Contrato de Accionistas se rige por las leyes peruanas. Cualquier disputa o controversia con respecto al Contrato de Accionistas o a los estatutos de la Concesionaria se resolverán mediante un arbitraje de conformidad con las reglas de arbitraje vinculante del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio Americana de Perú - AMCHAMPerú.

#### DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS FINANCIEROS PRINCIPALES

Los Bonos estarán endosados por la garantía en el marco del Contrato de Fideicomiso. Los siguientes resúmenes de algunas disposiciones de los Contratos de financiación principal y la estructura de la cuenta correspondientes no están completas y están sujeta a, y están calificadas en su totalidad por referencia a, todas las disposiciones de estos Contratos, incluyendo definiciones incluidas en ella. Las copias de los Contratos de financiación principales se proporcionan para su inspección a solicitud por escrito de cualquier accionista o de cualquier comprador potencial de las Obligaciones Negociables a la Emisora. Consulte la sección "Información Disponible".

#### CRPAO

Los CRPAO son certificados transferibles emitidos libremente por el GOP a través del MTC, cada uno de las cuales demuestra una obligación incondicional e irrevocable del GOP para hacer un pago por una única vez de una cantidad fija en dólares estadounidenses. Cada CRPAO proporcionará, una vez emitido, obligaciones comprobadas del GOP con lo que no están sujetas a ninguna condición u obligación de comportamiento en relación al Contrato de Concesión correspondiente.

El GOP está obligado a realizar el pago con respecto a cada CRPAO al Fideicomisario peruano a la fecha indicada en dicha CRPAO. Cada serie de CRPAO constará de 30 CRPAO, que, en conjunto, proporcionarán los pagos semestrales iguales y consecutivos al 30 de abril y al 30 de octubre de cada año para un período de quince años, siempre que si tal día no es un día hábil, el pago se efectuará el día hábil inmediatamente posterior (cada día, una "Fecha de Pago").

Los pagos de CRPAO correspondientes a la Fase 1, Fase 2 y Fase 3 del Proyecto serán los siguientes:

- Fase 1. La primera Fecha de Pago de los CRPAO correspondientes a la Fase 1 se producirá el 30 de abril de 2008. Los CRPAO emitidos a partir del 30 de abril 2008 se abonarán en la fecha siguiente que se produzca el siguiente 30 de abril o el 30 de octubre.
- Fase 2. La primera Fecha de Pago de los CRPAO correspondientes a la Fase 2 se producirá el 30 de octubre de 2009. Los CRPAO emitidos a partir del 30 de octubre

#### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - NRSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Escalitação.

(X)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

2009 se abonarán en la fecha siguiente que se produzca el siguiente 30 de abril o el 30 de octubre.

• Fase 3. La primera Fecha de Pago de los CRPAO correspondientes a la Fase 3 se producirá el 30 de abril de 2011. Los CRPAO emitidos a partir del 30 de abril 2011 se abonarán en la fecha siguiente que se produzca el siguiente 30 de abril o el 30 de octubre.

Las primeras Fechas de Pago establecidas anteriormente se han calculado sobre la base de estimaciones de la Concesionaria del progreso del trabajo.

**Ciertas Convenciones del GOP**

Cada CRPAO contiene cláusulas de los GOP, incluyendo los siguientes:

- el derecho del titular CRPAO a cobrar los montos pendientes del mismo, en cada Fecha de Pago, no se verá afectada en modo alguno por el incumplimiento del concesionario o cualquier otra persona para completar cualquier porción del trabajo que se realizará en conformidad con el Contrato de Concesión o por cualquier otra circunstancia, incluyendo cualquier defecto, imposibilidad o impracticabilidad en el uso de las obras por cualquier razón, incluyendo, sin limitación, (i) la destrucción, total o parcial, de las obras realizadas por el Concesionario, (ii) un caso de fuerza mayor (como se define en el Contrato de Concesión), (iii) un cambio en el control de la Concesionaria, (iv) el incumplimiento o terminación del contrato de concesión por cualquiera de las partes en el mismo; (v) la caducidad de la Concesión otorgada por el Contrato de Concesión, (vi) cualquier ajuste en los importes pagos o por pagar por cualquiera de las partes en virtud del Contrato de Concesión, o (vii) cualquier otra circunstancia que pudiera afectar o derivarse del Contrato de Concesión de otra manera;
- el GOP desempeñará sus obligaciones en virtud del CRPAO sin ejercicio de cualquier derecho de compensación, reconvencción, retención o derecho similar que surja de la relación del GOP con el Concesionario, el Fideicomisario peruano, todo titular de la CRPAO o cualquier otra persona relacionada con ellos;
- el GOP no puede prepagar voluntariamente los montos bajo el CRPAO, en su totalidad o en parte;
- el GOP tomará todas las medidas que sean necesarias para asegurar que todas las aprobaciones y autorizaciones de o aprobaciones en, cualquier autoridad gubernamental, que pueden ser necesarios en relación con el cumplimiento por el GOP de sus obligaciones en virtud de cualquier CRPAO, hayan sido debidamente obtenidos y están en pleno vigor y efecto;
- el GOP deberá, en la medida necesaria para asegurar el pago o el cumplimiento de sus obligaciones en virtud el CRPAO, incluir en sus presupuestos y en créditos para cada uno de los años fiscales cantidades suficiente para pagar cualquier cantidad pagadera bajo el CRPAO a su vencimiento, y
- el CRPAO contará simultáneamente en derecho de pago, sin ninguna preferencia, con todas las obligaciones similares. Si cualquier obligación CRPAO o similares emitidos o realizados por el GOP a partir de la fecha de cualquier CRPAO incluyera condiciones más favorables para su titular de los términos de cualquier otra CRPAO, incluyendo, sin limitación, los eventos adicionales de mora o la ampliación del alcance de los acontecimientos de amparo por defecto, entonces se considerará dichas condiciones a aplicar a cualquier otro CRPAO y modificará en consecuencia y sustituirá los términos



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 105 - Grupo 312 - RJ - Tel. 224-843  
Certifico que a presente é cópia legítima  
do original que foi exibido. Leitor Escritório  
Manu

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013

BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - ONSF - 18

Valido somente com selo de Escritaçao. Total R\$5,56

28

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

menos favorables en virtud del mismo momento de la entrega de una notificación por escrito por el Fiduciario peruano para el GOP en ese sentido. El GOP está obligado a entregarle al Fiduciario peruano una copia de cualquier CRPAO o cualquier obligación similar expedida o que haya incurrido a partir de la fecha de cada CRPAO dentro de los cinco días hábiles de su emisión o asunción.

**STATUS**

Cada CRPAO es una obligación directa, general, irrevocable, incondicional, no subordinada y no garantizada del GOP. En ella, el GOP promete su plena fe y crédito para el pago debido y puntual de todas las cantidades adeudadas en concepto de los mismos. El Contrato de Concesión establece específicamente, sin embargo, que los CRPAO no lo son, y no constituirán, "deuda soberana" de la República de Perú, efectuado de conformidad con el artículo 75 de la Constitución y la Ley peruana n.º 28563, modificada ocasionalmente, y demás legislaciones aplicables de la República de Perú. La deuda soberana de la República de Perú es la deuda contraída o asumida por el Ministerio de Economía y Finanzas (*Ministerio de Economía y Finanzas*) del GOP (el "MEF"). La deuda soberana se paga con los fondos asignados en el presupuesto nacional anual en el marco del Sistema Nacional de Endeudamiento (el "SNE"). El Contrato de Concesión establece que las CRPAO representarán las obligaciones de pago anuales de la MTC en el marco del Sistema Nacional de Presupuesto (el "SNP") en lugar de la deuda soberana en el marco del SNE. Los CRPAO no serán considerados subordinados o superior a, o del mismo rango, o estar sujetos a un derecho de incumplimiento cruzado en relación con la deuda soberana porque los CRPAO no forman parte del régimen jurídico SNE. Cuando el GOP aprueba su presupuesto anual, los pagos de SNP para los programas de la deuda de la MTC se asignan en el MTC como parte del presupuesto anual, mientras que los pagos SNE de la deuda soberana se asignan en el MEF como parte del presupuesto anual.

La deuda soberana tiene derechos especiales de recogida en la legislación peruana que los CRPAO no tendrán, por ejemplo, si un acreedor que tiene la deuda soberana obtiene una sentencia final válida de un tribunal peruano para el pago de la deuda soberana, ese acreedor puede proceder a ejecutar esa sentencia. Si el titular del CRPAO obtiene una sentencia definitiva válida de un tribunal peruano por el pago de una CRPAO, sin embargo, el titular de CRPAO puede no ser capaz de hacer cumplir dicha sentencia, si el importe de la CRPAO no ha sido incluido en el MTC la parte del SNP, a menos que (i) el importe de la CRPAO, junto con todas las demás obligaciones de la MTC no incluidos en la porción MTC del SNP, sea menor que el 3% de dicha parte (excluyendo sueldos MTC, pensiones, subvenciones y determinado servicio de la deuda) o (ii) que el CRPAO no haya sido pago en los cinco ejercicios siguientes al fallo. El importe máximo del pago anual de la construcción programado para ser pagos en cualquier año fiscal de la República de Perú, en el supuesto de que se emitan todos los CRPAO espera que sean adquiridas por el Comprador CRPAO, será aproximadamente de USD 25,5 millones de dólares por año, sujeto a ajustes.

El Contrato de Concesión requiere el GOP para proveer el pago de los CRPAO en el GOP de Ley de Presupuesto anual (*Ley de Presupuesto General de la República*) y requiere la MTC para repartir los recursos necesarios para realizar todos los pagos CRPAO. El hecho de que el GOP o el MTC sean para incluir los pagos debidos por los CRPAO en la parte MTC del SNP podría tener un efecto material adverso en la

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - RNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

capacidad del Emisor para hacer los pagos de las Obligaciones Negociables. Vea "Factores de Riesgo de Incumplimiento de las restricciones sobre la propiedad de las notas y la Ley de 1940 podrían afectar negativamente al Emisor."

**Intereses punitivos y montos adicionales**

Si el GOP no pudiese pagar cualquier cantidad bajo el CRPAO a su vencimiento, pagará al interés titular del CRPAO sobre el importe restante. Todo pago realizado por el GOP bajo el CRPAO, incluido el importe de los intereses de mora, en su caso, debe hacerse sin retención o deducción por, o a cuenta de, cualquier impuesto presente o futuro, derechos, contribuciones o tasas gubernamentales, de cualquier naturaleza impuesta o impuesta por la República de Perú, o cualquier subdivisión política o autoridad fiscal de los mismos. Si el GOP está obligado por ley a realizar dicha retención o deducción, pagará los montos adicionales ("Montos Adicionales") que sean necesarias a fin de garantizar que los importes netos a cobrar por el titular CRPAO después de dicha retención o deducción sea igual a la cantidad que se obtendrían con respecto a la CRPAO particular, en ausencia de dicha retención o deducción, salvo que tales cantidades adicionales se pagaran o a nombre de un titular CRPAO que es responsable de los impuestos o derechos a respecto de los mismos debido a (i) la existencia de los impuestos sobre la renta neta global de dicho tenedor CRPAO si dicho tenedor CRPAO es un residente de, o está organizada y existente bajo las leyes de la República de Perú, o (ii) la falta del titular CRPAO no presenta alguna certificación, identificación u otro documento requerido respecto a la nacionalidad, la residencia, identidad o relación con la República de Perú, o cualquier subdivisión política o autoridad fiscal del mismo o en el mismo, del titular CRPAO o cualquier interés sobre los mismos o de los derechos de respeto de los mismos, si se requiere el cumplimiento por la República de Perú, o cualquier subdivisión política o autoridad fiscal del mismo o en el mismo, de conformidad con la legislación aplicable o de cualquier tratado internacional en vigor, como condición previa a la exención de dicha deducción o retención.

**Supuestos de Incumplimiento**

Cada CRPAO contiene los siguientes supuestos de incumplimiento:

- que el GOP no puede hacer los pagos en virtud de los CRPAO;
- los valores predeterminados del GOP en el pago de las cantidades adeudadas en virtud de cualquier otro CRPAO o cualquier certificado similar expedido o las obligaciones contraídas en relación con los gastos efectuados por el GOP para los proyectos de inversión pública ("*obligaciones similares*"), incluyendo, sin limitación, para la construcción y el mantenimiento de carreteras y otras instalaciones de servicio público y una infraestructura de proyectos de concesión de obras públicas de servicios concedidas de conformidad con el Texto Único Ordenado de las Normas con Rango de Ley que Regulan la Entrega en Concesión al Sector Privado de las Obras Públicas de Infraestructura y de Servicios Públicos, aprobado por Decreto Supremo n.º 059-96 -PCM, y su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo n.º 060-96 -PCM, cada uno modificado, completado o sustituido ocasionalmente;
- el GOP o cualquier autoridad gubernamental declara que no va a hacer un pago en virtud de un CRPAO en relación con el Proyecto o de cualquier obligación similar;

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariats  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
130 Ofício de Notas  
Leandro Ferraz  
Mat. Escrit. 130  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - JB  
Intal. Mat. 36  
Valido somente com selo de Fiscalização.

80



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- cualquier autorización o aprobación gubernamental necesaria para que el GOP cumpla o lleve a cabo sus obligaciones en virtud de los CRPAO es revocada, retirada o retenida, designada o no emitida o permanecerán en pleno vigor y efecto;
- el GOP falla al incluir montos pagables bajo los CRPAO en las disposiciones presupuestarias del presupuestos del proyecto de ley de la República de Perú y la Ley de Presupuesto resultante de la República de Perú en cada año en la forma requerida para que el GOP cumpla con o realice las obligaciones en virtud de los CRPAO;
- cualquier Autoridad Gubernamental que haga esto de modo ilegal, directa o indirectamente, por el GOP libremente para hacer los pagos, o convertir la moneda de curso legal de la República de Perú a dólares estadounidenses o transferir fondos fuera de la República de Perú, o imponer restricciones de cambio o alguna prohibición que limite la capacidad del titular CRPAO para recibir pagos en virtud de los CRPAO;
- La validez de los CRPAO estará impugnada por el GOP, el GOP niega responsabilidad en virtud de las CRPAO, o cualquier ley, reglamento o decreto que pretenda tornar una disposición material de los CRPAO inválidas o inejecutables o impida o retrase significativamente el rendimiento de las obligaciones del GOP bajo los CRPAO; o
- el GOP infracciona cualquier una de las disposiciones de la Sección 7 del CRPAO (que se refiere a los pagos evaluables) de otro materia del Contrato bajo los CRPAO. Ante la ocurrencia de cualquier evento de incumplimiento bajo un CRPAO, se requiere que el administrador peruano declare, mediante notificación al GOP, todas las cantidades debidas en virtud del mismo para ser inmediatamente exigible a dicha fecha (la "Fecha de aceleración"). Tal declaración del Fideicomisario peruano acelerará los pagos debidos o a vencer, con respecto a cualquier CRPAO en el año fiscal que se produjo el incumplimiento. Sin embargo, los pagos en virtud de una CRPAO en cualquier año fiscal de la República de Perú después del año fiscal en el que se produjo el evento de incumplimiento bajo tales CRPAO no puede ser acelerado como resultado de esta situación de impago.

**Pagos proporcionales**

A respecto de las convenciones de GOP de que si cualquier cantidad debida en virtud de un CRPAO sigue pendiente de pago después de convertirse en causa (ya sea como resultado de la aparición de una Fecha de Pago o de Fecha de Aceleración), no podrá:

- realizar pagos en cualquier otro CRPAO u otras obligaciones similares que vencen después de la Fecha de Pago o en la Fecha de aceleración hasta que todos los importes del CRPAO se hayan pago en su totalidad, o
- realizar pagos en cualquier otro CRPAO que vence en la Fecha de Pago o en la Fecha de aceleración o cualesquiera otras obligaciones similares que vencen en o antes de la Fecha de Pago o en la Fecha de aceleración, a menos que también haya un pago proporcional a sus obligaciones en virtud del CRPAO;

en cada caso, independientemente de garantías, facilidades u otras condiciones de pago o disposiciones aplicables a los demás CRPAO u obligaciones similares.

**Transferencia**

Cada CRPAO es libremente transferible por cualquier titular, a su exclusivo criterio de dicho tenedor, a terceros, de conformidad con las leyes aplicables, a condición de que tal titular cedente notifique inmediatamente al Fiduciario peruano dicha transmisión por escrito, indicando la información de contacto del cesionario, y que la información se

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário em  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
 Certificado que a presente é cópia  
 do original que foi exibido.  
 Leandro de Lacerda  
 Escritório de Traduções  
 Matr. 17.410  
 GTESS056

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALDADO FIALHO - BRSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.

81



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

hará razonablemente por el Fideicomisario peruano para el GOP. Al momento de dicha transferencia, el cesionario considerará al titular de la CRPAO y acto seguido tendrá derecho a los mismos derechos y beneficios que gozan inmediatamente antes de dicha transferencia por el cedente.

**Ley aplicable y jurisdicción**

Los CRPAO se rigen por las leyes del Estado de Nueva York, sin embargo, la autorización y emisión de cada CRPAO se regirán por la legislación peruana. Por otra parte, el GOP se ha reservado el derecho a invocar la inmunidad soberana bajo la Ley de Inmunidad Soberana Extranjera de los EE.UU., de 1976, con respecto a cualquier acción legal iniciada contra los términos de las leyes de valores federales de Estados Unidos o cualquier ley estatal de valores de Estados Unidos. En cualquier procedimiento entablado bajo la CRPAO, el GOP se ha acordado someter a la jurisdicción exclusiva de cualquier Estado de Nueva York o a una corte federal de los EE.UU., que se sienta en el barrio de Manhattan en Nueva York. El GOP, sin embargo, se reserva el derecho de alegar inmunidad soberana bajo la Ley de Inmunidad de Soberanía Extranjera de los EE.UU., de 1976 con respecto a los recursos interpuestos contra las leyes de valores federales de Estados Unidos o cualquier ley estatal de valores. El GOP ha otorgado su consentimiento para cualquier procedimiento legal en relación con cualquier CRPAO a los efectos de la Ley de Inmunidad Estatal de 1978 del Reino Unido.

**Contrato de Compraventa CRPAO**

En o antes de la Fecha de Cierre, el Comprador CRPAO y el Concesionario entrarán en el Contrato de compraventa del CRPAO en virtud del cual el Comprador CRPAO estará de acuerdo para comprar, y el Concesionario está de acuerdo en vender, los CRPAO elegibles emitidos por el GOP a la Concesionaria bajo el Contrato de Concesión en cada momento. Los derechos así adquiridos por el Comprador CRPAO también incluirán todos los derechos mantenidos por el concesionario en virtud del Contrato de Fideicomiso de Pago en la medida requerida para recibir todos los pagos con respecto a los CRPAO Elegibles pertinentes. Todos los derechos bajo el Contrato de Fideicomiso de Pago, no en relación con los CRPAO elegibles serán retenidos por el Concesionario. El Concesionario deberá entregarle al Fiduciario peruano todos los CRPAO elegibles recibidos por el Concesionario de la MTC a espera para comprar en virtud de la venta CRPAO y Contrato de compra.

Conforme el Contrato de Compra y Venta CRPAO, el Comprador CRPAO comprará los CRPAO elegibles por el pago del precio de compra contra entrega de dichos CRPAO elegibles. Los CRPAO elegibles serán CRPAO correspondientes a la Fase 1, Fase 2 y Fase 3 del Proyecto que (1) fueron emitidos por el GOP en relación con un certificado de Andamio de Trabajo (Works Progress) emitido en conformidad con el Contrato de Concesión, (2) son sustancialmente en la forma adjunta como anexo a la venta del Contrato de Compra y Venta del CRPAO y, (3) no han sido pagos por el GOP para el Concesionario o a cualquier otra persona con anterioridad a la fecha de entrega de dicho CRPAO al Comprador CRPAO y (4) se emiten como parte de una serie Semestral CRPAO.

En cada Fecha de compra anterior a la Fecha de Terminación, los CRPAO elegibles serán adquiridos por el CRPAO Comprador de la Concesionaria, siempre y cuando el Comprador CRPAO, el Agente de Verificación y el peruano Fiduciario reciban un

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 042626  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que se apresenta é cópia do original que foi exibido. 139 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Escrivão Matr. 9  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - RM5F - 18  
Total R\$5,54  
Válido somente com selo de fiscalização.

82



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Aviso de Venta por lo menos diez días hábiles antes de dicha fecha de compra del Concesionario. El compromiso del Comprador CRPAO bajo el Contrato de Compra y Venta del CRPAO y los CRPAO elegibles cesará a partir de la Fecha de Terminación. La concesionaria espera que la Fase 1 del proyecto se complete con la fecha esperada de la Finalización de la fase 1, la Fase 2 del proyecto se completará por la Fecha de terminación esperada de la Fase 2, y la Fase 3 del proyecto se completará a la Fecha de Terminación esperada de la Fase 3. En consecuencia, el calendario de las compras previstas de CRPAO elegibles contenidas en el Contrato de Compra y Venta del CRPAO tendrá en cuenta la Fecha de Finalización esperada de la Fase 1, la Fecha de terminación esperada de la Fase 2, y la Fecha de Terminación esperada de la Fase 3. El Contrato de compra y venta CRPAO incluye la siguiente emisión y los planes de amortización que se relacionan con los CRPAO correspondientes a la concesión:

Emisión programada			
Fecha de compra programada	CRPAO esperado	CRPAO Suma esperada	
	Monto de la serie (USD)	Monto de la serie (USD)	
	<b>FASE 1</b>		
25/5/07	84.130.737	84.130.737	
15/6/07	27.405.267	111.536.004	
15/8/07	24.796.708	136.332.712	
15/9/07	23.031.681	159.364.393	
	<b>FASE 2</b>		
15/10/07	24.493.876	24.493.876	
15/12/07	23.818.742	48.312.619	
15/2/08	32.195.867	80.508.485	
15/4/08	22.650.431	103.158.916	
15/6/08	24.805.205	127.964.121	
15/8/08	20.862.782	148.826.903	
15/10/08	24.802.790	173.629.693	
15/12/08	21.879.766	195.509.460	
15/3/09	30.323.352	225.832.812	
	<b>FASE 3</b>		
15/6/09	20.369.915	20.369.915	
15/8/09	20.515.026	40.884.940	
15/10/09	28.058.846	68.943.787	
15/11/09	20.348.639	89.292.425	
15/2/10	25.682.636	114.975.061	
14/4/10	20.388.903	135.363.964	
15/7/10	25.826.769	161.190.734	
15/9/10	22.853.460	184.044.193	

Calendario de Pagos	
Fecha de Pago CRPAO	CRPAO esperado
	Pagos por GOP (USD)
30/4/08	5.312.146
30/10/08	5.312.146
30/4/09	5.312.146
30/10/09	12.839.907

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que a presente é cópia do original que foi exibido no Ofício de Notas de Paulo Fernando Santos de Lacerda - Matr. 94/8174  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2010  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - RST - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

83



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

referencia a la Fecha de compra programada futura relevante para esa Fase para la cual fueron consignados.

**Condições precedentes a la Compra de CRPAO**

La obligación del Comprador de CRPAO de comprar CRPAO elegibles en la Fecha de compra, incluida la Fecha inicial de compra, está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes, que incluyen:

- las representaciones y garantías del Concesionario con respecto a dichos CRPAO elegibles serán verdaderas, completas y exactas en todos los aspectos materiales (sin dar efecto a limitación alguna relativa a la materialidad o Efecto sustancial adverso allí establecido) a partir de dicha Fecha de compra, tanto antes como inmediatamente después de dar efecto a la Compra relacionada, con la misma fuerza y efecto que si fuera hecha en dicha Fecha de compra;
- cada uno de los Patrocinadores y el Concesionario habrán realizado o cumplido todos las cláusulas contenidas en todo Documento de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO) de las que sean parte y cuya falta haya permanecido sin remedio después de 30 días posteriores al aviso por escrito por la contraparte para dicho Documento de transacción y, en forma individual o en el conjunto, pudiera esperarse razonablemente que tenga un Efecto sustancial adverso;
- el Concesionario no habrá incumplido ninguna obligación bajo el Contrato principal del proyecto, cuyo incumplimiento haya ocurrido y continúe o resultaría de la Compra de los CRPAO elegibles, excepto al punto que no pudiera esperarse razonablemente que el incumplimiento, en forma individual o en conjunto, tuviera un Efecto sustancial adverso;
- no haya ocurrido ningún Evento de cancelación de compromiso;
- no se haya revocado, cancelado o denegado la renovación de ninguna Aprobación gubernamental o consentimiento o aprobación de un tercero, si pudiera esperarse razonablemente que el efecto de la misma, en forma individual o en conjunto, tuviera un Efecto sustancial adverso;
- ningún cambio en la Ley aplicable puede impedir, prevenir o imponer condiciones sustancialmente adversas sobre las transacciones contempladas por el Contrato de compraventa de CRPAO tal que pudiera esperarse razonablemente que el resultado, en forma individual o en conjunto, tuviera un Efecto sustancial adverso;
- no se ha emitido ningún juicio contra el Concesionario o sus afiliados, o contra alguna parte de su Propiedad que, en forma individual o en conjunto, pudiera esperarse que tuviera un Efecto sustancial adverso;
- el Concesionario recibe cada Certificado de avance de obras original (o una copia del mismo si el Regulador elige entregar dicho Certificado de avance de obras directamente a MTC) correspondiente a los CRPAO elegibles y, a saber y entender del Concesionario, el Certificado de avance de obras ha sido emitido y entrega por el Regulador de acuerdo con el Contrato de concesión y la Ley aplicable.

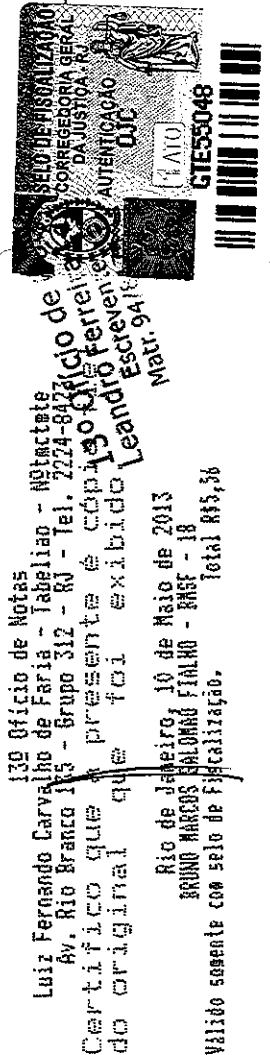
**Pago y entrega de CRPAO**

En cada Fecha de compra, sujeto a los términos y condiciones del Contrato de compraventa de CRPAO (que incluye el cumplimiento de las condiciones precedentes aplicables en dicha fecha), el Comprador de CRPAO comprará CRPAO elegibles al Concesionario al pagar en la Cuenta de pago el Precio de compra para los CRPAO elegibles adquiridos al Concesionario en la Fecha de compra. El precio de compra será

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



85





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

30/4/10	12.839.907
30/10/10	12.839.907
30/4/11	18.974.713
30/10/11	18.974.713
30/4/12	18.974.713
30/10/12	18.974.713
30/4/13	18.974.713
30/10/13	18.974.713
30/4/14	18.974.713
30/10/14	18.974.713
30/4/15	18.974.713
30/10/15	18.974.713
30/4/16	18.974.713
30/10/16	18.974.713
30/4/17	18.974.713
30/10/17	18.974.713
30/4/18	18.974.713
30/10/18	18.974.713
30/4/19	18.974.713
30/10/19	18.974.713
30/4/20	18.974.713
30/10/20	18.974.713
30/4/21	18.974.713
30/10/21	18.974.713
30/4/22	18.974.713
30/10/22	18.974.713
30/4/23	13.662.567
30/10/23	13.662.567
30/4/24	13.662.567
30/10/24	6.134.806
30/4/25	6.134.806
30/10/25	6.134.806

En cada Fecha de compra, sujeto a los términos y condiciones del Contrato de Compraventa de CRPAO (Certificados de Reconocimiento de Derechos del Pago Anual por Obras), el Comprador de CRPAO pagará al Concesionario el Precio de compra para los CRPAO elegibles comprados en dicha Fecha de pago mediante la entrega de fondos inmediatamente disponibles a la Cuenta de pago.

Bajo los términos del Contrato de compraventa de CRPAO, los CRPAO elegibles pueden ser puestos a la venta a tiempo, tarde o temprano, y se les asigna un precio en forma acorde. Todos los CRPAO elegibles entregados y vendidos para eliminar o reducir una situación en la que se entrega una cantidad insuficiente de CRPAO elegibles con respecto a cualquier Fase (es decir, en circunstancias en las que la Cantidad acumulada real de la serie de CRPAO con respecto a esa Fase es menor que la Cantidad acumulada esperada de la serie de CRPAO) son tratados, para los fines del Contrato de compraventa como una entrega tardía de CRPAO elegibles y su precio se asigna con base en la fórmula de precio de compra tardía que se establece en el Contrato de compraventa CRPAO. El precio de los CRPAO elegibles emitidos con respecto a cualquier Fase, que se entregan temprano respecto a esa Fase se asignará con

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Azevedo - Tabelião - NDTmtarc  
 Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8123  
 Certificado que a presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,50

89



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. IIICFRJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

pagado a o en la dirección del Concesionario y el este venderá, asignará, transferirá, traspasará o entregará de otra forma todos los derechos, título e interés sobre los CRPAO adquiridos del Concesionario al Comprador de CRPAO.

**Representaciones y garantías del Concesionario**

El Concesionario representará y garantizará entre otras cosas, en cada Fecha de compra que:

- el Concesionario cumple con los términos de los Documentos de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO) de los que es una parte y ha cumplido con sus obligaciones en la fecha allí expuesta;
- a saber del Concesionario, después de la debida investigación, cada CRPAO a ser adquirida en cualquier Fecha de compra (i) es una obligación legal, válida y vinculante de la República de Perú, ejecutable de acuerdo con sus términos excepto que dicha ejecución esté limitada ahora o en adelante por la Ley aplicable que afecte los derechos de los acreedores en general y excepto que dicha ejecución esté limitada por principios generales de equidad (independientemente de si dicha ejecución es considerada de carácter civil o contenciosa), (ii) no ha sido rescindida, revocada o repudiada, directa o indirectamente, (iii) ha sido emitida conforme con las leyes de la República de Perú y (iv) sea un CRPAO elegible;
- la compra de CRPAO elegibles por parte del Comprador de CRPAO en cualquier Fecha de compra constituirá una transferencia de propiedad válida de los CRPAO adquiridos al Concesionario para el Comprador de CRPAO libres de todo gravamen, derechos o reclamaciones de cualquier persona y el Comprador de CRPAO tiene derecho a esos CRPAO adquiridos y libres de compensación inmediata y automáticamente al momento de la compra;
- el Concesionario no ha rescindido, hecho ajustes, cancelado, alterado o modificado de otra forma los términos de los CRPAO elegibles, y
- de acuerdo con el Contrato de concesión, al finalizar la construcción de toda sección aplicable del Proyecto, el Regulador deberá emitir el Certificado de avance de obras y, al momento de la entrega por parte del Concesionario de dicho Certificado de avance de obras al MTC, el MTC deberá, de acuerdo con el Contrato de concesión, entregar los CRPAO elegibles al Concesionario en un plazo de diez días hábiles.

**Convenios**

El Concesionario ha acordado, para beneficio del Comprador de CRPAO, los siguientes convenios:

- preservar y mantener su existencia corporativa;
- obtener y mantener, o hacer que se obtengan y mantengan, en plena validez y efecto, todas las Aprobaciones gubernamentales necesarias para la autorización, ejecución y entrega de cualquier Parte relevante de cada Documento de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO) y cada Contrato de proyecto principal, y el desempeño debido de todas las obligaciones de las Partes relevantes, y el ejercicio de todos los derechos de dichas Partes relevantes, excepto al punto de que no obtener Aprobación gubernamental, individual o en conjunto, pudiera tener un Efecto sustancial adverso;
- cumplir en todos los aspectos con los términos de los Documentos de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO) de los que es una parte;

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariado - Notariado  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8421  
 Certificado que a presente é cópia do original que foi exibido. Leandro Ferreira Mat. 9  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMAO FIALHO - BRJF - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.

(16)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- realizar todas las obligaciones requeridas en cada Contrato de proyecto principal de los que es parte, de acuerdo con y según los términos y disposiciones allí establecidos, y tomar todas las acciones razonablemente necesarias de su parte para mantener en vigor y efecto sus derechos bajo dichos Contratos de proyecto principal al punto que no realizar o tomar todas las acciones necesarias, en forma individual o en conjunto, pudiera tener un Efecto sustancial adverso, y hacer cumplir sus derechos bajo el Contrato de PC;
- no extender, hacer ajustes, rescindir, cancelar, alterar o de otra forma modificar, o intentar o pretender extender, hacer ajustes, rescindir, cancelar, alterar o de otra forma modificar los términos de los CRPAO elegibles sin primero obtener el consentimiento del Comprador de CRPAO ni gravar, vender o de otra forma transferir CRPAO elegibles que deben venderse de acuerdo con el Contrato de compraventa de CRPAO, a menos que sea acordado de otra forma ni recibir pago alguno bajo ningún CRPAO adquirido;
- cumplir con los requisitos de las Leyes aplicables (incluidas las leyes medioambientales) y órdenes de toda Autoridad gubernamental al punto que pudiera esperarse que no cumplir con ellas (en forma individual o en conjunto) tuviera un Efecto sustancial adverso;
- presentar oportunamente todas las declaraciones de impuestos pertinentes a ser presentadas y pagar y cancelar antes del vencimiento todas sus obligaciones materiales, excepto cuando las mismas sean impugnadas de buena fe y mediante los procedimientos contra los que se mantienen reservas adecuadas al punto exigido por la GAAP de Perú, o cuando pudiera esperarse razonablemente que no pagar o cancelar dichas obligaciones o responsabilidades (en forma individual o en conjunto) tuviera un Efecto sustancial adverso;
- tomar o abstenerse de tomar acción alguna en relación al Contrato de concesión, a menos que no pudiera esperarse razonablemente que tal alteración, modificación, acción o inacción, en forma individual o en conjunto, tuviera un Efecto material sustancial;
- no gravar ni embargar respecto de los CRPAO elegibles bajo el Contrato de confianza de pago del que es parte, ni modificar o alterar dicho Contrato de confianza de pago de forma que pudiera tener un efecto adverso sobre el Comprador de CRPAO o los titulares de todos los CRPAO elegibles sin el consentimiento previo del Comprador de CRPAO;
- (i) guardar y mantener, y, en la medida de lo razonable, hacer que cada Contratista PC guarde y mantenga, todo el material de la Propiedad para llevar adelante su negocio en buenas condiciones de operación, excepto el desgaste normal debido al uso, y (ii) mantener, y hacer que cada Contratista PC mantenga en la medida de lo razonable, un seguro con respecto a dicha Propiedad con compañías de seguro sólidas financieramente, responsables y de buena reputación por los montos y cobertura de riesgos usuales que mantienen las compañías que realizan negocios similares y son propiedad u operan Propiedades similares a aquellas que son propiedad o son operadas por el Concesionario o dicho Contratista PC, según corresponda, en las mismas áreas generales en las que el Concesionario o dicho Contratista PC, según corresponda, son propietarios u operan sus Propiedades;
- mantener e implementar procedimientos administrativos y operativos, y llevar

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
 CORREGEDORIA GERAL  
 DA JUSTIÇA RJ  
 AUTENTICAÇÃO  
 MAT. JUCERJA Nº 243  
 CPF 297096447-34  
 GTE55046

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NEBactobq  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 812 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que se apresenta é cópia fiel do original que foi exibido, 130 Ofício de Notas  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALDADO FIALHO - BMSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

y mantener todos los documentos, libros, registros y demás información razonablemente necesaria o aconsejable, y permitir que los representantes del Comprador de CRPAO examinen dicha documentación relativa a la venta de CRPAO con aviso por escrito previo razonable;

- tratar las ventas de CRPAO elegibles en sus Declaraciones financieras y en todas las declaraciones de impuestos como ventas de los CRPAO adquiridos;
- proporcionar al Comprador de CRPAO dos copias de cada uno de los siguientes:
  - en un plazo de 90 días después de la finalización de cada año fiscal del Concesionario, un certificado del director financiero o director contable (o funcionario de mayor rango) que detalle, entre otras cosas, la ocurrencia de cualquier incumplimiento, acompañado de un informe escrito de los contadores independientes del Concesionario (quienes pertenecerán a una firma con reputación internacional), que indique si (i) no ha sucedido nada que los haga pensar que hubo alguna infracción o incumplimiento de cláusulas de determinadas obligaciones del Concesionario bajo el Contrato de compraventa de CRPAO, y (ii) si ocurriera una infracción o incumplimiento, que especifique la naturaleza y el período de existencia de los mismos y que dicha lista de infracciones es, a su leal saber y entender, exhaustiva,
  - enseguida que esté disponible, pero en ningún caso más de 90 días después del fin de cada año fiscal del Concesionario, copias en inglés de Declaraciones financieras auditadas del Concesionario, que consten de hojas de saldos al final de dicho año fiscal, declaraciones de ganancias y pérdidas para dicho año fiscal, junto con pies de página relacionados, de haberlos, en cada caso preparados de acuerdo con la GAAP de Perú y expresados dólares americanos, y certificados por contadores públicos independientes reconocidos a nivel internacional por el Concesionario.
  - enseguida que esté disponible, pero en ningún caso más de 45 días después del fin de cada trimestre fiscal del Concesionario, copias en inglés de Declaraciones financieras auditadas del Concesionario, que consten de hojas de saldos al final de dicho trimestre fiscal, declaraciones de ganancias y pérdidas para dicho año fiscal, junto con pies de página relacionados, de haberlos, en cada caso preparados de acuerdo con la GAAP de Perú y expresados dólares americanos,
  - en un plazo de dos días hábiles después de que el Concesionario entre en conocimiento de cualquier incumplimiento al Documento de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO), el CRPAO o cualquier Contrato de proyecto principal, (A) aviso de dicho incumplimiento y (B) si podría esperarse razonablemente que dicho incumplimiento tuviera un Efecto sustancial adverso, un certificado del director financiero o del director contable (o funcionario de mayor rango) que establezca los detalles (incluida la naturaleza y el período de su existencia), y dentro de los diez días hábiles posteriores, un certificado del director financiero o del director contable (o funcionario de mayor rango) que establezca las acciones a tomar/tomadas o que se propone deben tomarse con respecto al incumplimiento,
  - sin demoras (y, en cualquier caso, en un plazo de diez días hábiles) después de que el Concesionario entre en conocimiento, aviso de litigio, reclamación, investigación, arbitraje, otro procedimiento o controversia pendiente o, a su entender, amenaza que involucre o afecte al Concesionario: (A) que pudiera esperarse razonablemente que tuviera un Efecto sustancial adverso o (B) relacionado con cualquier Documento de



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matrícula  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-8473  
Certificado que se presente é cópia fiel do original que foi exibido ao Ofício de  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013 Leandro Ferreira  
Escrivão Matr. 9418  
RUBENS MARCOS SALOMÃO FIALHO - RNF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

88

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO) o cualquier Contrato de proyecto principal,

– sin demoras (y, en cualquier caso, en un plazo de cinco días hábiles) después de que el Concesionario entre en conocimiento, aviso del GOP de cancelación de la Concesión,

– sin demoras (y, en cualquier caso, en un plazo de cinco días hábiles) después de que el Concesionario entre en conocimiento, aviso de cualquier cambio en la Ley aplicable u otro evento o desarrollo del que pudiera esperarse razonablemente que tuviera un Efecto sustancial adverso,

– sin demoras (y, en cualquier caso, en un plazo de cinco días hábiles) después de presentar su declaración en la Comisión de la bolsa de valores de EE.UU. o cualquier otra autoridad de valores pública o antimonopolio de la República del Perú u otra jurisdicción, copias de todas las declaraciones públicas hechas por el Concesionario,

– sin demoras (y, en cualquier caso, en un plazo de cinco días hábiles) después del recibo de cualquier Certificado de avance de obras (o una copia del mismo), copias de dicho Certificado de avance de obras, y

– cada cierto tiempo, se puede solicitar la demás información con respecto al Concesionario, los Documentos de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO), los CRPAO y/o las transacciones contempladas por la presente o de esta manera como el Comprador de CRPAO;

- entregar al Fideicomisario peruano, cuando el Concesionario reciba todos los CRPAO elegibles que se espera sean comprados de parte de MTC, por parte del Comprador de CRPAO bajo el Contrato de comprador de CRPAO; y

- tomar, a su costo, todas las demás acciones razonablemente solicitadas por el Comprador de CRPAO, para proteger o dar evidencia integral del derecho, título e interés del Comprador de CRPAO en las CRPAO Elegibles.

#### **Amnistía fiscal**

El Concesionario indemnizará y eximirá al Comprador de CRPAO y sus asignados, funcionarios, directores, agentes y empleados de cualquier costo, pérdida o responsabilidad en la que incurra como resultado de impuestos de documentación, timbres, registro o deducción similar, y contra todo impuesto a la renta o de retención, que incluye en cada caso todos los intereses y penalizaciones, pagaderos con relación a la compraventa de CRPAO o sobre la ejecución y entrega del Contrato de compraventa de CRPAO o el Contrato de confianza de pago, y contra todo impuesto al consumo peruano, como el IGV impuesto sobre el Comprador de CRPAO, como resultado de cualquier pago recibido por el Comprador de CRPAO respecto a un CRPAO. Todos los pagos a hacer o que se consideren hechos por el Concesionario bajo el Contrato de compraventa de CRPAO se harán sin retención o deducción para o a cuenta de impuestos actuales o futuros, deberes o costos gubernamentales, a menos que el Concesionario esté obligado por la Ley aplicable a deducir o retener dichos impuestos, deberes y cargos. En tal caso, el Concesionario pagará dichos montos adicionales según sea necesario para que los montos netos recibidos por el Comprador de CRPAO después de dicha retención o deducción sean iguales a los montos que habría recibido si no se hubiera hecho la retención o deducción.

#### **Perfección de reclamaciones**

Ni la ley de la República del Perú ni la ley del Estado de Delaware (o ninguna

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoT02089  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2524-8423  
Certificado que em presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
130 Ofício de Notas  
Leandro Ferrer  
Marr. 9  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS ALONSO FILHO - NBSF - 18  
Total R\$1,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

subdivisión política de la República del Perú o el Estado de Delaware) debe presentar o registrar para lograr la perfección de un interés de propiedad en CRPAO adquiridos. Al consumir cualquier compra de CRPAO elegibles de acuerdo con los términos del Contrato de compraventa de CRPAO, que no sea dar aviso al fideicomisario peruano de dicha venta y el registro de la transferencia de dichos CRPAO elegibles en el registro de titulares de CRPAO que mantiene el Fideicomisario peruano, no será necesario hacer otra presentación, registro, aviso u otro acto para confirmar y perfeccionar, o establecer la prioridad de, el interés de propiedad del Comprador de CRPAO en los CRPAO adquiridos.

**Sustitución y recompra de CRPAO**

El Concesionario no tendrá ningún (i) derecho, título o interés en o para los CRPAO adquiridos ni (ii) derecho a recomprar los CRPAO adquiridos.

**Eventos de cancelación de compromiso**

Un "Evento de cancelación de compromiso" ocurrirá, de acuerdo con el Contrato de compraventa de CRPAO, cuando ocurran uno o más de los siguientes eventos:

- la Fecha de compra inicial no haya ocurrido antes del 30 de junio de 2007, a menos que el Comprador de CRPAO lo exonere;
- se haya entregado y vendido una cantidad insuficiente de CRPAO elegibles con respecto a cualquier Fase de manera que, en una o más Fechas de compra programadas respecto a esa Fase, la Cantidad acumulada real de la serie de CRPAO con respecto a esa Fase (inmediatamente después de que se hayan contabilizado todas las ventas en esa Fecha de compra programada de CRPAO emitidos en relación a esa Fase (si las hubiese)) haya sido menor a la Cantidad acumulada esperada de la serie de CRPAO con respecto a esa Fecha de compra programada (siendo cada uno de esos sucesos un "Déficit de la Fase") y que dicho Déficit de la Fase (x) haya permanecido pendiente por más de seis meses o (y) todavía esté pendiente a menos de dos meses de la fecha en que se espera el primer pago por parte del GOP, en relación a los CRPAO elegibles a ser emitidos y vendidos en esa Fase (como se establece en la tabla de la página 62 de este Memorando de Listado); *entendiéndose esto* como que (x) si existe un Déficit de Fase en relación a cualquier Fase, todos los demás CRPAO elegibles emitidos y vendidos con relación a esa Fase se usarán primero para eliminar o reducir dicho Déficit de Fase con respecto a esa Fase hasta que dichos Déficit de Fase ya no existan en dicha Fase y (y) Déficit de Fase con respecto a cualquier Fase serán eliminados en el orden en que fueron creados;
- existe un evento de incumplimiento bajo cualquier CRPAO emitido bajo el Contrato de Concesión o bajo cualquier otro proyecto de concesión para infraestructura pública de servicios públicos aprobado por el Decreto supremo No. 059-96-PCM y sus regulaciones, aprobado por el Decreto supremo No. 060-96-PCM de la República del Perú cuyo evento de incumplimiento siga sin solucionar durante 15 días consecutivos;
- ya sea (i) el Contrato de compraventa de CRPAO, cualquier otro Documento de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO) o cualquier Contrato de proyecto principal sea expresamente rechazado por el Concesionario o (ii) cualquier Documento de transacción (como se define en el Contrato de compraventa de CRPAO) o cualquier Contrato de proyecto principal sea declarado o se vuelva nulo o inaplicable, o deje de estar en plena vigencia y efecto;

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º Insc.º de O.º  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que o presente é cópia verdadeira do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FILHO - OAB/RJ - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

8



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR  
NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

• (i) toda deuda soberana de la República del Perú en un monto acumulado de no menos de USD 10.000.000 (o equivalente en otra moneda) se vuelve adeudado y pagadero antes de que sea adeudado y pagadero como resultado de, o sobre la base de, la ocurrencia de un incumplimiento, evento de incumplimiento u otra condición o evento similar, que no sea no hacer el pago requerido, con respecto a la República de Perú bajo una o más obligaciones, o (ii) la República del Perú no hiciera algún pago de su deuda soberana en un monto acumulado superior a USD 10.000.000 (o equivalente en otra moneda); o

• la Concesión es abandonada o cancelada por el Concesionario, o el GOP cancela o avisa al Concesionario de que la Concesión será cancelada.

Al ocurrir un Evento de cancelación de compromiso, el Comprador de CRPAO quedará liberado de sus obligaciones bajo el Contrato de compraventa de CRPAO. Inmediatamente después de entrar en conocimiento de la ocurrencia de un Evento de cancelación de compromiso, el Concesionario dará aviso por escrito de dicho evento al Comprador de CRPAO o su designado. El Concesionario puede, a su entera discreción, en un plazo de 10 días a partir de conocer el Evento de cancelación de compromiso, entregar un certificado de funcionario al Comprador de CRPAO o su designado para establecer que el evento que causa dicho Evento de cancelación de compromiso fue o no causado en su totalidad o en parte por la acción o inacción del Concesionario.

#### *Reconocimiento de asignación de derechos*

De acuerdo con el Contrato de compraventa de CRPAO, el Concesionario reconocerá y aceptará el derecho del Comprador de CRPAO o cualquier designado a hacer demandas, dar avisos, tomar acción y ejercer todos los derechos del Comprador de CRPAO bajo el Contrato de compraventa de CRPAO.

#### *Ley aplicable y Sumisión a jurisdicción*

El Contrato de compraventa de CRPAO está regido por la ley de Nueva York. Cada una de las partes del Contrato de compraventa de CRPAO rechaza un juicio mediante jurado y acepta irrevocablemente que toda acción legal, demanda o procedimiento presentado por o contra él con respecto a cualquier asunto bajo, o que surja de, o de cualquier forma conectado con el Contrato de compraventa de CRPAO puede ser presentado en los tribunales de Nueva York e irrevocablemente acepta y presenta personalmente, general e incondicionalmente en relación a dicha acción, demanda o procedimiento por sí misma y respecto de su propiedad, activos y ganancias.

#### **Contrato compensatorio**

En o cerca de la Fecha de cierre, Interoceanica IV Make Whole Limited (el "Proveedor de compensación") entrará en un Contrato compensatorio (el "Contrato compensatorio") con el Fideicomisario corporativo y el emisor, siempre que el Proveedor de compensación acepte hacer un pago único en caso de ocurrir un Evento de cancelación de compromiso bajo el Contrato de compraventa de CRPAO, sujeto a determinadas excepciones que se describen a continuación, en un monto ("Monto de compensación"), determinado a partir de la Fecha de pago compensatorio (dicho término se define en el Contrato compensatorio) igual al menor de (i) el Monto requerido por LC a partir de la Fecha del Evento de cancelación de compromiso y (ii) el monto (de haberlo) por el cual (a) el valor presente neto acumulado de los pagos

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário em  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - DUSF - 18  
Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,56





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

programados esperados para el vencimiento de todos los CRPAO elegibles que se espera sean adquiridos de acuerdo con el Contrato de compraventa de CRPAO y no hayan sido adquiridos, a la Fecha del Evento de cancelación de compromiso, calculados descontando cada pago programado esperado en una base bianual a partir de cada fecha de pago programado esperada a partir de cada fecha de pago programado esperada hasta la Fecha del Evento de cancelación de compromiso, a una tasa de descuento igual a la tasa Swap LIBOR más la tasa CDS del GOP, usando una convención de días hábiles de 30/360, sea mayor a (b) el Reembolso obligatorio a partir de la Fecha de pago compensatorio. El Proveedor de compensación no tendrá la obligación de pagar el Monto de compensación si el Evento de cancelación de compromiso no fue causado, en su totalidad o en parte, por una acción o inacción del Concesionario, según lo certifique un Certificado de funcionario entregado por el Concesionario al Comprador de CRPAO o su designado en un plazo de diez días a partir de la fecha en que el Concesionario entra en conocimiento de la ocurrencia de dicho Evento de cancelación de compromiso.

La obligación del Proveedor de compensación estará respaldada por una carta de crédito de garantía renovable (la "Carta de crédito de compensación"), pagadera en dólares americanos en la Ciudad de Nueva York, con un valor nominal igual al Monto requerido de LC, emitida o confirmada por un banco (el "Proveedor de LC"), la deuda externa a largo plazo con calificación A o superior de Standard & Poor's o una calificación comparable si los sistemas de calificación de dicha agencia de calificación han cambiado, y no se encuentra en la lista de control de dicha de agencia de calificación para una posible disminución de su calificación. El Proveedor de compensación entregará, sujeto al párrafo siguiente, al Fideicomisario corporativo la Carta de crédito de compensación con un valor nominal al menos igual al Monto requerido de LC. El Monto requerido de LC y el valor nominal de la Carta de crédito de compensación disminuirán con el tiempo. La Carta de crédito de compensación debe permanecer en vigor hasta el momento en que se cancele o devuelva al Proveedor de compensación, como se describe a continuación.

En lugar de una Carta de crédito de compensación, el Proveedor de compensación puede elegir entregar efectivo en la Fecha de cierre por un monto igual al Monto requerido de LC en la fecha de cierre, que permanecerá como aval en la Cuenta de pignoración de compensación que mantiene el Emisor con el Fideicomisario corporativo. Cuando el Proveedor de compensación entrega la Carta de crédito de compensación, el Emisor hará que se devuelva el monto de aval de efectivo al Proveedor de compensación enviado por el Proveedor de compensación. SI el Proveedor de compensación no paga el Monto de compensación en la Fecha de pago de compensación (dicho término se define en el Contrato compensatorio), el Fideicomisario corporativo retirará un monto igual al Monto de compensación de la Carta de crédito de compensación (si los fondos ya no han sido acreditados en la Cuenta de pignoración de compensación).

Si no ocurre un Evento de cancelación de compromiso durante el Período de disponibilidad, el primer día hábil del mes posterior al Período de disponibilidad, el Fideicomisario corporativo devolverá al Proveedor de compensación la Carta de crédito de compensación o el aval en efectivo retirado en su lugar. Si ocurre un Evento de cancelación de contrato durante el Período de disponibilidad, el Fideicomisario

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Registrador  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8123  
Certifico que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

32





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

corporativo no devolverá a Carta de crédito de compensación o el aval en efectivo retirado en su lugar hasta el primer aniversario del Evento de cancelación de compromiso o si está pendiente una Disputa por Evento de cancelación de compromiso y existen otros procedimientos legales o litigios pendientes contra el Proveedor de compensación o el Concesionario a la fecha de resolución de dicho litigio o procedimiento.

La Carta de crédito de compensación también se retirará en caso de que no se renovada con anticipación a su fecha de expiración o en caso de que el Proveedor de compensación se declare en bancarrota o insolvente por un monto igual al Monto requerido de LC en dicho momento. Cualquier monto superior a los montos aplicados para el reembolso o aceleración de las Notas será devuelto al Proveedor de compensación. Los Patrocinadores entrarán en un Contrato con el Proveedor de LC según el cual aceptan reembolsar al Proveedor de LC si se retira la Carta de crédito de compensación. En consideración a los patrocinadores que respaldan al proveedor de la Carta de crédito de compensación, la Carta de crédito de compensación será emitida a favor del Emisor y, en determinadas circunstancias, ayudará al Emisor a pagar a los titulares de notas, patrocinadores o afiliados del patrocinador, y recibirán determinados pagos de vez en cuando, del Proveedor de compensación.

El Contrato compensatorio estará regido por la ley del Estado de Nueva York.

**Contrato de restricciones de transferencia del patrocinador**

Los Patrocinadores entrarán en un Contrato de restricciones de transferencia del patrocinador con fecha en la Fecha de cierre o anterior (el "Contrato de restricciones de transferencia del patrocinador") con el Comprador de CRPAO según el cual los Patrocinadores aceptan no vender, transferir, enajenar o gravar, o disponer de otra forma de su participación patrimonial en el Concesionario, ya sea directa o indirectamente, si después de dar efecto a dicha transferencia, los patrocinadores son propietarios colectivamente (libres de toda prenda, gravamen o responsabilidad de otro tipo) del 51% de las acciones del Concesionario hasta la fecha de expiración del Período de disponibilidad. Hasta dicha fecha, el porcentaje de interés de cada Patrocinador (o sus Afiliados) en el Concesionario debe permanecer al menos igual al porcentaje que tiene cada Patrocinador en la Fecha de cierre. Las restricciones precedentes no se aplicarán a disposiciones a favor de afiliados del Patrocinador que hace la transferencia.

Todas las obligaciones de los Patrocinadores bajo el Contrato de restricciones de transferencia del patrocinador serán individuales y no conjuntas.

El Contrato de restricciones de transferencia del patrocinador estará regido por la ley del Estado de Nueva York.

**Permuta financiera de rendimiento total**

En la Fecha de cierre o antes, el Emisor ingresará en una permuta financiera de rendimiento total (la "Permuta financiera de rendimiento total") con Goldman Sachs International (la "Contraparte de TRS") con un monto notional igual a la suma de los montos descontados de todos los CRPAO que se espera sean adquiridos según el Contrato de compraventa de CRPAO.

El objetivo principal de la Permuta financiera de rendimiento totales (i) convertir el rendimiento de intereses sobre las Obligaciones de referencia del Emisor en un rendimiento de tasa fija y (ii) permitir al Emisor recibir el monto invertido

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Nota de  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que o presente é cópia fiel do original que foi exibido ao Oficial de Notas Leandro Ferreira Escrivão Matr. 9418  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

33



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

inicialmente en las Obligaciones de referencia relevantes independientemente de los montos obtenidos en la venta relacionada, en cada caso sujeto a las limitaciones que se describen debajo.

La Permuta financiera de rendimiento total pretende garantizar que el Emisor tendrá suficiente dinero disponible para cumplir con su obligación para garantizar que el Comprador de CRPAO tenga fondos suficientes, por medio de contribuciones de capital, pagar el Precio de compra de CRPAO en cada Fecha de compra, que incluye si dicha fecha es una Fecha de compra que no es una Fecha de compra programada.

La Permuta financiera de rendimiento total estará regida por las leyes de Inglaterra y Gales.

***Pagos de Interés en el marco del Intercambio de Rentabilidad Total***

En el marco del Intercambio de Rentabilidad Total, en cada Fecha de Pago del Pagador a Tasa Fija (según definición en Intercambio de Rentabilidad Total), la Contraparte TRS será obligada a pagar al Fiduciario de Emisión, en nombre del Emisor, la suma igual a:

Importe Nocial del Pagador a Tasa Fija \* (1 + Tasa Fija + Margen de Tasa Fija / 2) (número de días desde la Fecha de Cierre hacia la fecha de pago, dividido por 180) - Importe Nocial del Pagador a Tasa Fija

El Importe Nocial del Pagador a Tasa Fija (según definición en Intercambio de Rentabilidad Total) respecto de cualquier Tasa Fija Fecha de Pago del Pagador es la diferencia entre el Importe Nocial Total Máximo (según definición en Intercambio de Rentabilidad Total) en la anterior Fecha de Pago del Pagador a Tasa Fija y el Importe Nocial Total Máximo en aquella Fecha de Pago del Pagador a Tasa Fija. El Importe Nocial Total Máximo y Pagador a Tasa Fija. Fechas de Pago son susceptibles de ajuste conforme a los términos convenidos en el Intercambio de Rentabilidad Total. Tras cualquier ajuste, pagos adicionales pueden ser pagaderos entre el Emisor y la Contraparte TRS para reflejar un cálculo de descuento y/o del valor presente de los pagos correspondientes.

A cambio de estos pagos, el Fiduciario de Emisión, en nombre del Emisor, estará obligado a pagar a la Contraparte TRS las ganancias de la inversión sobre las Obligaciones de Referencia, un día hábil de Nueva York después de la recepción de cualquier pago de intereses sobre las Obligaciones de Referencia.

***Pérdida/Ganancia sobre las Obligaciones de Referencia***

Hasta el punto que exista una pérdida de inversión (en particular en el caso de un incumplimiento de cualquier Obligación de Referencia) sobre las Obligaciones de Referencia, la Contraparte TRS estará obligada a pagar al Fiduciario de Emisión, en nombre del Emisor, valor igual a aquella pérdida de inversión, en la parte no pagada previamente. Hasta el punto que exista una ganancia en las Obligaciones de Referencia, el Fiduciario de Emisión estará obligado a pagar a la Contraparte TRS, en nombre del Emisor, valor igual a dicha ganancia, en la parte no pagada previamente.

***Riesgo de la Contraparte TRS***

El Intercambio de Rentabilidad Total prevé la terminación del mismo en determinadas circunstancias, que incluyen un incumplimiento de pago por parte del Emisor o de la Contraparte TRS, insolvencia respecto del Emisor o de la Contraparte TRS, o ilegalidad del Intercambio de Rentabilidad Total. A partir de la Fecha de Cierre, la



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Santos de Lacerda - Tabelião - NETmatmet  
Av. Rio Branco 117 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8427  
Certificado que o presente é cópia 139 do Ofício de Notas  
do original que foi exibido. Leia para Escreve  
Matr. 941

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDADO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Contraparte TRS o un garante de la misma tendrá la calificación de la deuda sénior no garantizada de largo plazo de Moody de al menos Aa3 y al menos AA de S&P.

**Informaciones de la Contraparte TRS**

Goldman Sachs International ("GSI") es una organización internacional líder de bancos de inversión. Sus actividades y fuentes de ingresos incluyen y se derivan de aseguramiento y colocación de valores, servicios de asesoría financiera para la reestructuración de la deuda, comercio corporativo y de valores de renta variable, la deuda soberana fuera de Estados Unidos, y los títulos hipotecarios, la ejecución de los intercambios e instrumentos derivados, fusiones y adquisiciones, colocaciones privadas y de arrendamiento y financiación de proyectos; corretaje de bienes raíces y finanzas, banca de negocios y corretaje e investigación de valores. Los servicios se ofrecen en todo el mundo, con una base de clientes sustancial y diversificada, que incluye corporaciones, instituciones financieras, gobiernos e inversores individuales.

GSI es una empresa inglesa formada el 2 de junio de 1988 y es sucesora de una empresa constituida en el año 1966. GSI se registra de nuevo como una sociedad de responsabilidad ilimitada privada en Inglaterra y Gales, en el Registro de Comercio, el 25 de febrero de 1994 (número de registro 02263951), antes habiendo sido registrada como una sociedad de responsabilidad limitada bajo el nombre de "Goldman Sachs International Limited". GSI está regulada por la Autoridad de Servicios Financieros (la "FSA"), y es una persona autorizada por la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000, del Reino Unido (la "FSMA"), y está sujeta a sus reglas. GSI y algunas de sus filiales son miembros de distintas bolsas y están sujetas a sus reglas, incluidas las de la Bolsa de Londres y de la Bolsa Internacional de Opciones y Futuros Financieros de Londres. Algunas filiales de GSI son también objeto de regulación por parte de FSA.

Goldman Sachs Holdings (UK) es una sociedad de responsabilidad ilimitada constituida bajo las leyes de Inglaterra y tiene una participación del 99% en GSI.

Goldman Sachs Group Holdings (UK) es una sociedad de responsabilidad ilimitada constituida bajo las leyes de Inglaterra y tiene una participación del 100% en Goldman Sachs Holdings (UK).

Goldman Sachs (UK) LLC es una sociedad de responsabilidad limitada de EE.UU. constituida bajo las leyes del Estado de Delaware y tiene una participación del 100% en Goldman Sachs Group Holdings (UK). The Goldman Sachs Group, Inc. ("Group Inc.") es una corporación de EE.UU. constituida bajo las leyes del Estado de Delaware y tiene una participación del 100% en Goldman Sachs (UK), LLC.

El domicilio social de GSI es Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB. Las obligaciones de GSI en el marco del Intercambio de Rentabilidad Total están garantizadas por Group Inc. Por su parte, Group Inc. y sus subsidiarias consolidadas ("Goldman Sachs") es líder global en el mercado de banco de inversión y gestión de valores e inversiones, que proporciona una amplia gama de servicios en todo el mundo a una base de clientes sustancial y diversificada, que incluye corporaciones, instituciones financieras, gobiernos y altos patrimonios particulares.

Goldman Sachs es la sucesora de un negocio de instrumentos comerciales, fundado en 1869 por Marcus Goldman. El 7 de mayo de 1999, Group Inc. se convirtió de asociación a corporación y completó una oferta pública inicial de sus acciones ordinarias. GSI es una subsidiaria indirecta de Group Inc. La sede de Goldman Sachs se encuentra a 85 Broad Street, New York, New York 10004, teléfono (212) 902-1000, y

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



GTSS030

139 Ofício de Notas

Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário

Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423

Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido. 13 de Maio de 2013

Leandro Ferreira

Escritório

Matr

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013

BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - RNSF - 18

Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Goldman Sachs mantiene oficinas en Londres, Frankfurt, Tokio, Hong Kong y otros importantes centros financieros de todo el mundo.

Group Inc. está obligado a presentar informes anuales, trimestrales y corrientes, información de apoderados y otras informaciones ante la Comisión de Títulos y Bolsas de los Estados Unidos ("SEC"). Los documentos presentados por Group Inc. pueden ser leídos y copiados en la sala de referencia pública de la SEC en 100 F Street, NW, Washington, DC. Las presentaciones de Group Inc. ante la SEC también están disponibles al público a través del sitio de Internet de la SEC en <http://www.sec.gov> y a través de la Bolsa de Valores de Nueva York, 20 Broad Street, New York, New York 10005, en la cual las acciones ordinarias de Group Inc. son negociadas. Para evitar cualquier duda, la dirección web de la SEC y la información que aparece en la página web no forman parte del Memorando de Listado.

Los Bonos no representan una obligación, y no serán aseguradas o garantizadas por Group Inc. o cualquiera de sus subsidiarias, y los Titulares de Bonos no tendrán ningún derecho o recurso contra Group Inc. o cualquiera de sus subsidiarias.

#### **Intercambio de Incumplimiento Crediticio**

Hasta la Fecha de Cierre, el Emisor entrará en una operación de intercambio de incumplimiento crediticio (el "Intercambio de Incumplimiento Crediticio") de Goldman Sachs Internacional (la "Contraparte CDS"). El propósito principal del Intercambio de Incumplimiento Crediticio es permitir que el Emisor reciba una cantidad de hasta el Importe Máximo CRPAO hasta el punto que GOP no haya pagado las cantidades adeudadas bajo los CRPAOs como programado, ayudando así al Emisor a que tenga fondos suficientes para hacer los pagos requeridos bajo los Bonos. El Intercambio de Incumplimiento Crediticio expirará (i) el 30 de octubre de 2025 o (ii) en ciertas circunstancias limitadas que incluyen un incumplimiento de pago por parte del Emisor o de la Contraparte CDS, por insolvencia con respecto al Emisor o la Contraparte CDS, o si las obligaciones contenidas en el Intercambio de Incumplimiento Crediticio se vuelven ilegales. A partir de la Fecha de Cierre, la Contraparte CDS o un garante de la misma tendrá la calificación de la deuda sénior no garantizada de largo plazo de Moody de al menos Aa3 y al menos AA de S&P.

El Intercambio de Incumplimiento Crediticio se registrará por las leyes de Inglaterra y Gales.

#### **Pagos en el marco del Intercambio de Incumplimiento Crediticio**

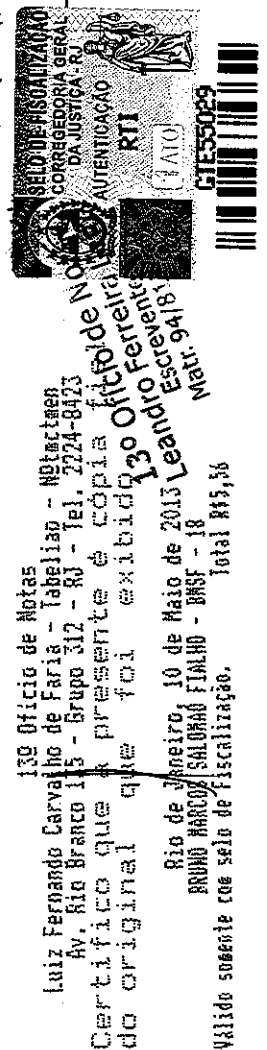
Hasta el punto que GOP no paga las cantidades bajo los CRPAOs como programado, la Contraparte CDS estará obligada a pagar al Emisor una cantidad de hasta el Importe Máximo CRPAO, en la parte no pagada previamente. Todos los pagos bajo el Intercambio de Incumplimiento Crediticio que se harán en el mismo día se harán sobre una base neta.

#### **Pagos de Tasas**

En contraprestación por la prestación del Intercambio de Incumplimiento Crediticio, el Fiduciario de Emisión, en nombre del Emisor, pagará a la Contraparte CDS un margen de tasa fija según lo establecido en el Intercambio de Incumplimiento Crediticio.

#### **Informaciones de la Contraparte CDS**

Goldman Sachs International ("GSI") es una organización internacional líder en bancos de inversión. Sus actividades y fuentes de ingresos incluyen y se derivan de aseguramiento y colocación de valores; servicios de asesoría financiera para la



130 Ofício de Notas

Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário em  
Av. Rio Branco 115 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423

Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013. Total R\$5,56  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - BRSF - 18  
Valido somente com selo de fiscalização.



Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

reestructuración de la deuda; comercio corporativo y de valores de renta variable; la deuda soberana fuera de Estados Unidos, y los títulos hipotecarios; la ejecución de los intercambios e instrumentos derivados, fusiones y adquisiciones, colocaciones privadas y de arrendamiento, y financiación de proyectos, corretaje de bienes raíces y finanzas, banca de negocios y de corretaje e investigación de valores. Los servicios se ofrecen en todo el mundo, con una base de clientes sustancial y diversificada, que incluye corporaciones, instituciones financieras, gobiernos e inversores individuales.

GSI es una empresa inglesa formada el 2 de junio de 1988 y es sucesora de una empresa constituida en el año 1966. GSI se registra de nuevo como una sociedad de responsabilidad ilimitada privada en Inglaterra y Gales, en el Registro de Comercio, el 25 de febrero de 1994 (número de registro 02263951), antes habiendo sido registrada como una sociedad de responsabilidad limitada bajo el nombre de "Goldman Sachs International Limited". GSI está regulada por la Autoridad de Servicios Financieros (la "FSA") y es una persona autorizada por la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000 del Reino Unido (la "FSMA"), y está sujeta a sus reglas. GSI y algunas de sus filiales son miembros de distintas bolsas y están sujetas a sus reglas, incluidas las de la Bolsa de Londres y Bolsa Internacional de Opciones y Futuros Financieros de Londres. Algunas filiales de GSI son también objeto de regulación por parte de FSA.

Goldman Sachs Holdings (UK) es una sociedad de responsabilidad ilimitada constituida bajo las leyes de Inglaterra y tiene una participación del 99% en GSI. Goldman Sachs Group Holdings (UK) es una sociedad de responsabilidad ilimitada constituida bajo las leyes de Inglaterra y tiene una participación del 100% en Goldman Sachs Holdings (UK). Goldman Sachs (UK) LLC es una sociedad de responsabilidad limitada de EE.UU. constituida bajo las leyes del Estado de Delaware y tiene una participación del 100% en Goldman Sachs Group Holdings (UK). The Goldman Sachs Group, Inc. ("Group Inc.") es una corporación de EE.UU. constituida bajo las leyes del Estado de Delaware y tiene una participación del 100% en Goldman Sachs (UK), LLC.

El domicilio social de GSI es Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB. Las obligaciones de GSI en el marco del Intercambio de Incumplimiento Crediticio están garantizadas por Group Inc. Por su parte, Group Inc. y sus subsidiarias consolidadas ("Goldman Sachs") es líder global en el mercado de banco de inversión y gestión de valores e inversiones, que proporciona una amplia gama de servicios en todo el mundo, a una base de clientes sustancial y diversificada que incluye corporaciones, instituciones financieras, gobiernos y altos patrimonios particulares.

Goldman Sachs es la sucesora de un negocio de instrumentos comerciales fundado en 1869 por Marcus Goldman. El 7 de mayo de 1999, Group Inc. se convirtió de asociación a corporación y completó una oferta pública inicial de sus acciones ordinarias. GSI es una subsidiaria indirecta de Group Inc. La sede de Goldman Sachs se encuentra a 85 Broad Street, New York, New York 10004, teléfono (212) 902-1000, y Goldman Sachs mantiene oficinas en Londres, Frankfurt, Tokio, Hong Kong y otros importantes centros financieros de todo el mundo.

Group Inc. está obligado a presentar informes anuales, trimestrales y corrientes, información de apoderados y otras informaciones ante la Comisión de Títulos y Bolsas de los Estados Unidos ("SEC"). Los documentos presentados por Group Inc. pueden ser leídos y copiados en la sala de referencia pública de la SEC en 100 F Street, NW,



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariante  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Leandro Ferraz  
Matr. 61555024  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - IB  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
 SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPE 283026467-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 257096277-34

Washington, DC.- Las presentaciones de Group Inc. ante la SEC también están disponibles al público a través del sitio de Internet de la SEC en <http://www.sec.gov> y a través de la Bolsa de Valores de Nueva York, 20 Broad Street, New York, New York 10005, en la cual se negocian las acciones ordinarias de Group Inc. Para evitar cualquier duda, la dirección web de la SEC y la información que aparece en la página web no forman parte del Memorando de Listado.

#### Contrato de Fideicomiso de Pago

El Fideicomisario Peruano, el MEF y el CAF han firmado un Contrato de Fideicomiso de Pago con el reconocimiento de MTC de fecha 23 de junio de 2006 (el "Contrato de Fideicomiso de Pago"). Un primer Addendum al Contrato de Fideicomiso de Pago se habrá firmado y otorgado antes de la primera compra de CRPAOs por el Comprador CRPAO sustancialmente en la forma adjunta al Contrato de Compraventa CRPAO. La descripción del Contrato de Fideicomiso de Pago que figura en este Memorando de Listado asume que el formulario mencionado se habrá firmado y otorgado antes de la primera compra de CRPAOs por el Comprador CRPAO. En el marco del Contrato de Fideicomiso de Pago, la Concesionaria irrevocablemente transfiere al Fideicomisario Peruano sus derechos, entre otros, para cobrar el Pago de la Construcción Anual y el correspondiente derecho a cobrar los pagos de los CRPAOs, sus derechos para cobrar los Pagos Anuales O&M, sus derechos para cobrar peajes y todos sus derechos relativos a las cuentas establecidas en virtud del Contrato de Fideicomiso de Pago. El Contrato de Fideicomiso de Pago prevé el depósito de pagos recibidos por la Concesionaria bajo la Concesión en distintas cuentas, incluidas: la Cuenta Recolectora de PAO, la Cuenta de CMAP, la Cuenta Recolectora de PAMO, la Cuenta Recolectora de Peaje, la Cuenta Recolectora de Garantía de PAO, la Cuenta de IGV y la Cuenta de Compra de CRPAO.

El Contrato de Fideicomiso de Pago establece, entre otras cosas, que todos los pagos por los CRPAOs serán depositados en la Cuenta Recolectora de PAO. El importe de IGV incluido en cada pago recibido del GOP será retirado de la Cuenta Recolectora de PAO, y la cantidad restante en la Cuenta Recolectora de PAO será transferida a los titulares de CRPAOs.

#### Beneficiarios del Contrato de Fideicomiso de Pago y demás Partes Intervinientes

Los beneficiarios del Contrato de Fideicomiso de Pago son la Concesionaria, los titulares de CRPAOs, incluido el Comprador CRPAO, el MEF y el CAF. El MTC no es parte en el Contrato de Fideicomiso de Pago, pero es una parte interviniente como representante del GOP como concedente de la Concesión. Se requiere la aprobación previa del MTC para cualquier modificación del Contrato de Fideicomiso de Pago, para que dicha modificación entre en vigor.

#### Apertura de Cuentas

El Fideicomisario Peruano ha establecido, entre otras, las siguientes cuentas, de garantías en efectivo, especiales, segregadas e irrevocables (las "Cuentas Fiduciarias Peruanas"):

- Cuenta de CMAP
- Cuenta Recolectora de PAMO
- Cuenta Recolectora de Peaje
- Cuenta de IGV
- Cuenta Recolectora de Costo de Transitabilidad

#### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-8471  
 Certificado que a presente é cópia do original que foi exibido.  
 139 Ofício de Notas  
 Paulo Fernando Santos de Lacerda  
 Tradutor Público Juramentado  
 Escritório de Traduções

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALGADO FILHO - BMSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- Cuenta Recolectora de PAO
- Cuenta Recolectora de Garantía de PAO
- Cuenta de Compra CRPAO
- Cuenta Receptora de Financiamientos
- Cuenta Recolectora de Penalidades Contractuales
- Cuenta Recolectora de Otras Obras

**Descripción de las Principales Cuentas de Fideicomiso Peruanas**

• Cuenta Recolectora de PAO: cuenta en dólares de EE.UU. en Nueva York en que el GOP va a depositar los importes correspondientes a CRPAO. El Fideicomisario Peruano transferirá esos fondos, en el siguiente orden de prioridad, a (i) Cuenta de IGV en una cantidad igual al aplicable impuesto de valor añadido sobre los pagos de CRPAO, y (ii) los Titulares de CRPAO.

• Cuenta de IGV: cuenta en dólares de EE.UU. en que el Fideicomisario Peruano depositará cantidades relacionadas con el Impuesto de Valor Añadido (Impuesto General a las Ventas), aplicable a cada depósito que se hace en la Cuenta Recolectora de PAO, o en la Cuenta Recolectora de Garantía de PAO. Cada vez que se haga un depósito en la Cuenta Recolectora de PAO o en la Cuenta Recolectora de Garantía de PAO, el Fideicomisario Peruano aplicará los tipos impositivos de valor añadido aplicables a dichos depósitos y transferirá la suma resultante a la Cuenta de IGV. El Fideicomisario Peruano aplicará los fondos en la Cuenta de IGV según lo indicado por la Concesionaria.

• Cuenta de Compra de CRPAO: cuenta en dólares de EE.UU. en que el Comprador de CRPAO depositará el precio de compra por cada compra de CRPAOs de la Concesionaria, bajo el Contrato de Compraventa CRPAO. Tras el registro del Comprador CRPAO como el nuevo titular de los CRPAOs, el Fideicomisario Peruano pondrá a disposición de la Concesionaria el precio de compra.

**Transferencia y Registro de CRPAOs**

Será necesario que la Concesionaria, bajo el Contrato de Compraventa CRPAO y el Contrato de Fideicomiso de Pago, entregue al Fideicomisario Peruano todos CRPAOs Elegibles recibidos por él, del GOP. El Fideicomisario Peruano mantendrá un registro de titulares de CRPAO en que el Fideicomisario Peruano registrará, entre otras informaciones, el monto y la fecha de vencimiento de cada CRPAO, el nombre y la dirección de cada titular de CRPAO con derecho a recibir pagos de la Cuenta Recolectora de PAO ante un recibo de pagos de CRPAO del GOP, y la cuenta en la cual se debe hacer un pago en virtud de un CRPAO. El Contrato de Fideicomiso de Pago exige que el Fideicomisario Peruano entregue los CRPAOs Elegibles vendidos al Comprador de CRPAO. El Fideicomisario Peruano también dará aviso al GOP de cada transferencia de CRPAOs Elegibles de los cuales el Fideicomisario Peruano haya recibido aviso. La Concesionaria también puede vender cualesquier CRPAOs distintos de CRPAOs Elegibles en cualquier momento a terceras partes.

**Derecho a Aplicación**

Como titular de CRPAOs y por lo tanto beneficiario del Contrato de Fideicomiso de Pago, el Comprador de CRPAO tendrá derecho a hacer valer sus derechos bajo el Contrato de Fideicomiso de Pago contra el Fideicomisario Peruano.

**Cese y Dimisión del Fideicomisario Peruano**

120º Ofício de Matas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Labeliao - Noyactiang  
 Av. Rio Branco 135 Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8413  
 Certificado que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido. Leandri Escrivão Matr. 904  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
 Validado somente com selo de Fiscalização. Total R\$15,56

99

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

El Fideicomisario Peruano puede renunciar en cualquier momento, con 90 días de aviso previo a las partes, al Contrato de Fideicomiso de Pago, al SBS y al MTC. El Fideicomisario Peruano puede ser removido en cualquier momento por la Concesionaria, por cualquier razón, con 90 días de aviso previo al Fideicomisario Peruano, a las otras partes en el Contrato de Fideicomiso de Pago y al MTC. Si el Fideicomisario Peruano se retira bajo el Contrato de Fideicomiso de Pago, todos los importes adeudados al Fideicomisario Peruano de conformidad con el Contrato de Fideicomiso de Pago deben ser pagados antes de la fecha efectiva de su retiro.

Se requiere que la Concesionaria nombre a un fiduciario sucesor bajo el Contrato de Fideicomiso de Pago y, en caso de que la Concesionaria no pueda ponerse de acuerdo sobre la designación del fiduciario sucesor, será necesario que el Fideicomisario Peruano designe el fiduciario sucesor, siempre que dicho fiduciario sucesor sea un banco nacional o extranjero, o una compañía de fideicomiso, de posición y reputación internacional reconocida.

**Ley Vigente**

El Contrato de Fideicomiso de Pago se registrará e interpretará según las leyes vigentes de Perú.

**DESCRIPCIÓN DE LOS BONOS**

Los Bonos serán emitidos bajo la Cédula de Emisión. Los siguientes resúmenes de ciertas disposiciones de la Cédula de Emisión y de los Bonos no están completos y están sujetos a, y calificados en su totalidad por referencia a, todas las disposiciones de la Cédula de Emisión y de los Bonos, incluidas las definiciones incluidas allí. Copias de la Cédula de Emisión se proporcionan para su inspección a solicitud por escrito de cualquier Titular o cualquier comprador potencial de cualesquier Bonos al Emisor.

Véase "Informaciones Disponibles".

**General**

Los Bonos de Serie 2007-1 serán exigibles, hasta el punto que no vencidas y pagadas anteriormente, el 30 de noviembre de 2025 (la "Fecha de Vencimiento de la Serie 2007-1"). Los Bonos de Serie 2007-2 serán exigibles, hasta el punto que no vencidas y pagadas anteriormente, el 30 de noviembre de 2018 (la "Fecha de Vencimiento de la Serie 2007-2"). Los Bonos están garantizadas por gravámenes de primera prioridad, en prácticamente todos los activos del Emisor, de la Subsidiaria Holdco, y del comprador de CRPAO, de conformidad con los términos de la Cédula de Emisión, que será celebrada por, entre otros, el Comprador de CRPAO y el Emisor.

Los pagos de los Bonos serán exigibles conforme a lo dispuesto en el epígrafe "Pagos Semestrales" a continuación. Los pagos de los Bonos se realizarán a partir del flujo de caja del Emisor, de las distribuciones recibidas de parte del Comprador de CRPAO, de las sumas pagadas por el GOP sobre CRPAOs comprados por el Comprador de CRPAO o de los pagos realizados por la Contraparte CDS bajo el Intercambio de Incumplimiento Crediticio.

Los Bonos de Serie 2007-1 se emitirán a un valor descontado de USD 145.169.276 equivalente a 45,188% del valor nominal, y se amortizarán, hasta el punto que no vencidas y pagadas anteriormente, en la Fecha de Vencimiento de la Serie 2007-1, por un valor nominal de USD 321.253.475. Los Bonos de Serie 2007-2 serán emitidas a un valor descontado de USD 146.456.987 equivalente a 60,724% del valor nominal, y se

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho da Faria - Tabelião - N.º de Matrícula - N.º de Matrícula  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que a presente é cópia fidedigna do original que foi exibido no Ofício de Notas  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2017  
BRUNO MAREOS SALDANHA FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,36  
Valido somente com selo de Fiscalização.

100





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

amortizarán, hasta el punto que no vencidas y pagadas anteriormente, en la Fecha de Vencimiento de la Serie 2007-2, por un valor nominal de USD 241.184.351.

**Pagos Semestrales**

El pago inicial de los Bonos de Serie 2007-1 está programado para realizarse el 30 de mayo de 2008 y los pagos posteriores están programados para realizarse en cada Fecha de Pago Semestral a partir de entonces (y cada uno de dichos pagos programados se puede denominar como un "Pago Semestral").

**Programa de Pagos de Bonos de Serie 2007-1**

Fecha de Pago Semestral (US\$)	Importe Debido (US\$)	Pendiente	Esperado
30/05/08	5.064.505	321.253.475	
30/11/08	5.160.424	316.188.970	
30/05/09	5.065.295	311.028.546	
30/11/09	5.160.424	305.963.251	
30/05/10	5.065.295	300.802.827	
30/11/10	5.140.424	295.737.532	
30/05/11	5.071.545	290.597.108	
30/11/11	5.146.674	285.525.563	
30/05/12	5.070.755	280.378.889	
30/11/12	5.146.674	275.308.134	
30/05/13	5.071.545	270.161.461	
30/11/13	5.146.674	265.089.915	
30/05/14	5.071.545	259.943.241	
30/11/14	5.146.674	254.871.696	
30/05/15	5.071.545	249.725.022	
30/11/15	5.146.674	244.653.477	
30/05/16	5.070.755	239.506.803	
30/11/16	5.146.674	234.436.048	
30/05/17	5.071.545	229.289.375	
30/11/17	5.146.674	224.217.829	
30/05/18	5.071.545	219.071.156	
30/11/18	5.146.674	213.999.610	
30/05/19	18.734.112	208.852.937	
30/11/19	18.809.240	190.118.824	
30/05/20	18.733.322	171.309.584	
30/11/20	18.809.240	152.576.262	
30/05/21	18.734.112	133.767.022	
30/11/21	18.809.240	115.032.909	
30/05/22	18.734.112	96.223.669	
30/11/22	18.829.604	77.489.557	
30/05/23	13.462.028	58.659.953	
30/11/23	13.537.821	45.197.925	
30/05/24	13.490.002	31.660.104	
30/11/24	6.067.773	18.170.102	
30/05/25	5.991.040	12.102.329	
		6.111.290	



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário do Ofício  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certificado que a presente é cópia autêntica do original que foi exibido. Matr. 9

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - NRSF - 18  
Total R\$5,56

101

Valido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NÓVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

30/11/25 6.111.290 0

El pago inicial de los Bonos de Serie 2007-2 está programado para realizarse el 30 de noviembre de 2009 y los pagos posteriores están programados para realizarse en cada Fecha de Pago Semestral a partir de entonces.

**Programa de Pagos de Bonos de Serie 2007-2**

Fecha de Pago Semestral (US\$)	Importe Debido (US\$)	Pendiente	Esperado
30/11/09	7.527.760	241.184.351	
30/05/10	7.527.760	233.656.591	
30/11/10	7.527.760	226.128.831	
30/05/11	13.662.567	218.601.071	
30/11/11	13.662.567	204.938.504	
30/05/12	13.662.567	191.275.937	
30/11/12	13.662.567	177.613.370	
30/05/13	13.662.567	163.950.803	
30/11/13	13.662.567	150.288.236	
30/05/14	13.662.567	136.625.669	
30/11/14	13.662.567	122.963.102	
30/05/15	13.662.567	109.300.535	
30/11/15	13.662.567	95.637.968	
30/05/16	13.662.567	81.975.401	
30/11/16	13.662.567	68.312.834	
30/05/17	13.662.567	54.650.267	
30/11/17	13.662.567	40.987.700	
30/05/18	13.662.567	27.325.133	
30/11/18	13.662.566	13.662.566	
		0	

**Sin Recaudación en Bruto o Amortización de Impuesto sobre Bonos**

Todos los pagos en relación con las Bonos se realizarán libres y exentos de, y sin retención o deducción por, los impuestos presentes o futuros, derechos, contribuciones o tasas gubernamentales, de cualquier naturaleza, impuestos, cobrados, retenidos o evaluados por cualquier autoridad gubernamental, que tiene potestad tributaria, a menos que dicha retención o deducción sea requerida por la ley aplicable, en su versión modificada por la práctica de cualquier autoridad fiscal gubernamental pertinente. Si el Emisor está así obligado a deducir o retener los impuestos, derechos, contribuciones o tasas gubernamentales de los pagos correspondientes a los Bonos, el Emisor deberá efectuar dichos pagos netos de dichos impuestos, derechos, contribuciones o tasas gubernamentales, y no será obligado a pagar cualquier cantidad adicional o podrá amortizar los Bonos con respecto a dicha retención o deducción. Véase "Factores de Riesgo - Amortización de Impuesto sobre Bonos".

Como condición para el pago de dicho importe, sin la imposición de la retención en la fuente, cada Agente de Pagos podrá exigir certificación aceptable para él, para que él y el Emisor puedan determinar sus funciones y responsabilidades, con respecto a los impuestos, derechos, contribuciones o tasas gubernamentales, que pueden ser obligados a pagar, deducir o retener con respecto a cualquier Nota, bajo cualquier ley presente o futura, o la regulación de las Islas Caimán, o en los Estados Unidos, o ley o reglamento

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-6423  
 Certificado que a presente é cópia do original que foi exibido  
 do original que foi exibido  
 Leandro Ferraz  
 Matr. 94.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.

102



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

de cualquier subdivisión política del mismo, o autoridad fiscal en el mismo, o para cumplir con cualesquier requisitos de información u otros establecidos en esa ley o reglamento.

**Forma, Denominación y Registro**

Los Bonos serán emitidos en denominaciones de USD 100.000 y en múltiplos enteros de USD 1 en el exceso de la misma. Después de la emisión, el valor de una Nota puede no estar en conformidad con el requisito mínimo de denominación indicado anteriormente, como resultado de pagos al respecto.

Bonos ofrecidos y vendidos de conformidad con los requisitos del Reglamento S estarán representadas por una sola nota, permanente y global, en forma nominativa definitiva, sin cupones de intereses (la "Nota Global del Reglamento S"), que se registran a nombre de DTC o su representante y se depositan con el Fiduciario de Emisión como custodio de DTC para crédito a las respectivas cuentas de los compradores (o para cualquier otra cuenta, según indiquen) a Euroclear o Clearstream, Luxemburgo.

Bonos ofrecidos y vendidos a compradores calificados que también son QIBs en dependencia de la Sección 3(c)(7) de la Ley de 1940 y Regla 144A estarán representadas por una única nota global permanente, en forma nominativa escritural, sin cupones de intereses (la "Nota Global de Regla 144A" y, junto con la Nota Global del Reglamento S, los "Bonos Globales"), que se registran en el nombre de DTC o su representante y se depositan con el Fiduciario de Emisión como custodio de tales titulares registrados.

Las transferencias de intereses en los Bonos Globales estarán sujetas a ciertas restricciones según lo establecido en las mismas y se describe en "Aviso a los Inversores". Los Bonos no se pueden emitir al portador. Véase "Descripción de los Bonos - Bonos Certificados".

**Bonos Globales**

Mientras DTC, o su representante, es el dueño registrado, DTC o ese representante, como sea el caso, será considerado el único titular de los Bonos Globales representadas a todos los efectos bajo la Cédula de Emisión y los Bonos Globales.

Ningún beneficiario podrá transferir cualquier derecho de usufructo en los Bonos Globales, salvo de conformidad con los procedimientos aplicables de DTC y, si dicho beneficiario no es un Participante DTC, los procedimientos aplicables del Participante DTC o Participante DTC Indirecto, según el caso, a través del cual dicho beneficiario mantiene su derecho de usufructo, además de los procedimientos previstos en la Cédula de Emisión.

En virtud de las normas, reglamentos y procedimientos de la creación y que afectan a DTC y sus operaciones, DTC es obligado a realizar transferencias escriturales entre los Participantes DTC en cuya cuenta actúa, con respecto a los Bonos, y obligado a recibir y transmitir los pagos de los Bonos. Se procederá a tales pagos a los Bonos Globales para DTC o su representante, según sea el caso, como el titular de las mismas. Participantes de DTC y Participantes de DTC Indirectos con los que los beneficiarios tengan cuentas con respecto a los Bonos Globales igualmente están obligados a realizar transferencias escriturales y recibir y transmitir dichos pagos en nombre de sus respectivos beneficiarios. Ni el Emisor, el Fiduciario de Emisión, ni cualquier Agente de Pago tendrán responsabilidad u obligación alguna por ningún aspecto de los



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Nº Matr. 1001  
Av. Rio Branco 131 - Grupo 813 - RJ - Tel. 224-8423  
Certificado que se apresenta é cópia fiel do original que foi exibido 130 Ofício de Notas  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013 Leandro Ferreira  
Matr. 9418  
BRUNO MARCOS BALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

703

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.° 08/002-T - CPF 297096447-34

registros relacionados con, o los pagos a cuenta de derechos de usufructo sobre, los Bonos Globales, o de mantener, supervisar o revisar cualquier expediente en relación con estos derechos de usufructo, o cualquier otra medida adoptada por dichos Participantes de DTC o Participantes de DTC Indirectos.

El Emisor espera que DTC o su representante, al recibir cualquier pago de cualquier Nota Global, acreditará las cuentas de los Participantes de DTC con los pagos en cantidades proporcionales a sus respectivas participaciones en la cantidad de dicha Nota Global, como se muestra en los registros de DTC o su representante. El Emisor también espera que los pagos por los Participantes de DTC y los Participantes de DTC Indirectos, como sea el caso, a los beneficiarios titulares de los Bonos Globales mantenidas a través de dichos Participantes de DTC y Participantes Indirectos, se regirán por las instrucciones vigentes y prácticas consuetudinarias, como es ahora el caso, con valores mantenidos por cuenta de los clientes registrados en los nombres de los representantes de dichos clientes. Dichos pagos serán responsabilidad de dichos Participantes de DTC y Participantes de DTC Indirectos.

**Bonos Globales de Regla 144A**

Los Bonos vendidos inicialmente en los Estados Unidos o a personas de EE.UU. (según se define en el Reglamento S), que sean compradores institucionales calificados, de conformidad con la Regla 144A, bajo la Ley de Valores u otra exención de los requisitos de registro de la Ley de Valores (excepto Reglamento S) y compradores calificados dentro del significado de la Sección 3(c)(7) de la Ley de Sociedades de Inversión, estarán representadas por una o más Bonos Globales permanentes en forma definitiva, totalmente registradas y sin cupones de interés (los "Bonos Globales de Regla 144A"). Los Bonos Globales de Regla 144A se depositarán con el Fiduciario de Emisión, como depositario de The Depository Trust Company ("DTC"), y serán registradas a nombre de Cede & Co. ("Cedente"), como representante de DTC. La totalidad o parte de una participación en un Bono Global de Regla 144A puede ser transferida a una persona que acepte entrega en la forma de participación en Bono Global de Regla 144A de conformidad con los procedimientos aplicables de DTC (además de los procedimientos y restricciones establecidas bajo la Cédula de Emisión), con la condición de que cualquier monto de capital restante de la participación del cedente en lo Bono Global de Regla 144A sea igual a cero o cumpla con las denominaciones mínimas exigidas; disponiéndose, además, que dicha transferencia se haga a una Persona de EE.UU. que sea un Comprador Institucional Calificado en el sentido de la Regla 144A de la Ley de Valores y un Comprador Calificado en una operación que cumpla con los requisitos de la Regla 144A de la Ley de Valores, y que el cesionario, mediante la adquisición de dicha participación en los Bonos Globales de Regla 144A, se considerará que ha hecho todas las declaraciones, garantías y reconocimientos aplicables a transferencia o compra de participación en Bono Global de Regla 144A, como se describe en "Aviso a los Inversores".

La totalidad o parte de una participación en un Bono Global de Regla 144A se puede transferir a una persona que acepte entrega en forma de Bono Restringido (como se define en la Cédula de Emisión), de conformidad con la Cédula de Emisión, a la recepción por parte del Fiduciario de Emisión de una certificación escrita del cedente y del cesionario en la forma prevista en la Cédula de Emisión, según la cual, entre otras cosas, la transferencia sea a una persona que sea un inversor acreditado y un comprador



130 Ofício de Notas

Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notarant  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473

Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2008. Ofício de Notas  
BRUNO MARCOS SALDANO FILHO - BNSF - 18 de Escrivão  
Total R\$ 14,54 Matr. 9418174

Válido somente com selo de Fiscalização.



Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

calificado, y sólo en una denominación mayor que o igual a las denominaciones mínimas requeridas.

Además, la totalidad o parte de una participación en un Bono Global de Regla 144A se puede transferir a una persona que acepte entrega en forma de participación en Bono Global del Reglamento S, o cambiar por participación en Bono Global del Reglamento S, de conformidad con los procedimientos aplicables de DTC, Euroclear y Clearstream (además de los procedimientos y restricciones establecidas en la Cédula de Emisión), y sólo tras la recepción, por parte del Fiduciario, de una certificación escrita del cedente (en la forma prevista en la Cédula de Emisión), en el sentido de que la transferencia se hace a una persona que el cedente razonablemente cree que no es una persona de EE.UU. y que dicha transferencia se realizó en una operación *offshore*, de conformidad con el Reglamento S, y de acuerdo con las leyes de títulos valores aplicables de cualquier estado de los Estados Unidos, o cualquier otra jurisdicción, siempre que el nuevo titular, mediante la adquisición de dicha participación en lo Bono Global del Reglamento S, se considerará que ha declarado que, entre otras cosas, la transferencia o intercambio se está haciendo a una persona que no es una persona de EE.UU., en una operación *offshore*, de conformidad con el Reglamento S, y sólo en una denominación igual o superior a las denominaciones mínimas exigidas; disponiéndose, además, que cualquier monto de capital restante de la participación del cedente en lo Bono Global de Regla 144A o bien será igual a cero o cumplirá con las denominaciones mínimas requeridas.

Cualquier participación en Bono Global de Regla 144A que se transfiera a una persona que acepte entrega en forma de participación en Bono Global del Reglamento S, tras la transferencia, dejará de ser participación en dicha Bono Global de Regla 144A y se convertirá en participación en Bono Global del Reglamento S; en consecuencia, quedarán sujetas a todas las restricciones de transferencia y otros procedimientos aplicables a las participaciones en Bono Global del Reglamento S durante el tiempo que se mantiene tal participación. Ningún cargo por servicio se hará por cualquier registro de la transferencia o intercambio de una participación en una Bono Global de Regla 144A, pero el Fiduciario podrá exigir el pago de una suma suficiente para cubrir cualquier impuesto o cargo gubernamental exigible en relación con la misma.

Para hacer cumplir las restricciones a las transferencias de participaciones en los Bonos, la Cédula de Emisión permite al Emisor exigir que el Titular venda a un Titular permitido bajo la Cédula de Emisión cualquier participación en un Bono Global de Regla 144A en poder de una persona de EE.UU. que se determina que no ha sido ni un Comprador Calificado ni un empleado bien informado y un QIB en el momento de la adquisición de dicho Bono y, si el Titular no cumple con esta demanda dentro de 30 días desde entonces, el Emisor podrá vender su participación en la Nota.

Las transferencias de participaciones en los Bonos Globales de Regla 144A están sujetas a ciertas restricciones adicionales. En particular, cada cesionario de participación en un Bono Global de Regla 144A también se considerará que ha hecho algunos reconocimientos adicionales, declaraciones y garantías, según dispuesto en la Cédula de Emisión.

Véase "Aviso a los Inversores".

**Bonos Globales del Reglamento S**

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2242-8400  
Certifico que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SIMONINI FIALHO - OAB/RJ - 18  
Total R\$5,54  
Válido somente com selo de Fiscalização.

105



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-3A

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-3A

Participaciones en Bonos Globales del Reglamento S podrán celebrarse únicamente a través de Euroclear o Clearstream, y no pueden ser adquiridas por una Persona de EE.UU. en ningún momento.

La totalidad o parte de una participación en un Bono Global del Reglamento S se puede transferir a una persona que acepte entrega en forma de participación en Bono Global del Reglamento S, de conformidad con los procedimientos aplicables de DTC, Clearstream o Euroclear (además de los procedimientos y restricciones establecidas en la Cédula de Emisión), siempre que cualquier monto de capital restante de la participación del cedente en lo Bono Global del Reglamento S sea igual a cero o cumpla con las denominaciones mínimas exigidas; disponiéndose, además, que se hace dicha transferencia a una persona que no es una persona de EE.UU., en una operación *offshore*, en la dependencia de una exención de los requisitos de registro de la Ley de Valores, bajo la Regulación S de la Ley de Valores, y que el cesionario, mediante la adquisición de dichas participaciones en Bonos Globales del Regulación S, se considerará que ha hecho todas las declaraciones, garantías y reconocimientos aplicables a la transferencia o compra de una participación en un Bono Global del Reglamento S, como se describe en "Aviso a los Inversores".

Además, la totalidad o parte de una participación en un Bono Global del Reglamento S se puede transferir a una persona que acepte entrega en forma de participación en Bono Global de Regla 144A o bono restringido (como se define en la Cédula de Emisión), o cambiar por participación en una Bono Global de Regla 144A, de conformidad con los procedimientos aplicables de DTC, Clearstream o Euroclear (además de los procedimientos y restricciones establecidas en la Cédula de Emisión), en el caso del Bono Global de Regla 144A, o de conformidad con la Cédula de Emisión, en el caso de un Bono restringida (como se define en la Cédula de Emisión), a la recepción por el Fiduciario de una certificación escrita del cedente (en el caso de una transferencia) o Titular (en el caso de un intercambio), en la forma prevista en la Cédula de Emisión, en el sentido de que, entre otras cosas, la transferencia o el intercambio es para una persona que es tanto (a) un QIB, en el caso de un Bono Global de Regla 144A, o un inversor acreditado, en el caso de un Bono restringida (como se define en la Cédula de Emisión), y (b) el Comprador Calificado o un empleado bien informado, y sólo en una denominación igual o superior a las denominaciones mínimas requeridas, siempre que cualquier monto de capital restante de la participación del cedente en lo Bono Global del Reglamento S sea o bien igual a cero o cumpla con las denominaciones mínimas requeridas.

Cualquier participación en Bono Global del Reglamento S que se transfiera a una persona que acepte entrega en forma de Bono Global de Regla 144A o Bono restringida (como se define en la Cédula de Emisión), después de la transferencia, dejará de ser participación en dicho Bono Global del Reglamento S y se convertirá en participación en lo Bono Global de Regla 144A o Bono restringida (como se define en la Cédula de Emisión), según corresponda; en consecuencia, quedarán sujetas a todas las restricciones de transferencia y otros procedimientos aplicables a las participaciones en Bonos Globales de Regla 144A o Bono Restringida (como se define en la Cédula de Emisión) por el tiempo que se mantiene esa participación. Ningún cargo por servicio se hará por cualquier registro de transferencia o intercambio de participación en Bono Global del Reglamento S, pero el Fiduciario de Emisión podrá exigir el pago de una



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notas  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - 20040-900 - Rio de Janeiro  
Certificado que a presente foi emitido em nome de Paulo Fernando Santos de Lacerda  
do original que foi levantado em 10 de Maio de 2008. 9418174  
BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

106

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

suma suficiente para cubrir cualquier impuesto o cargo gubernamental exigible en relación con la misma.

Para hacer cumplir las restricciones a las transferencias de participaciones en los Bonos, la Cédula de Emisión permite al Emisor exigir que el Titular de un Bono Global del Reglamento S venda a un Titular permitido bajo la Cédula de Emisión, cualquier participación en Bono Global del Reglamento S en poder de dicho Titular, que se determina ser una persona de EE.UU. y, si el Titular no cumple con esta demanda dentro de 30 días desde entonces, el Emisor podrá vender su participación en la Bono Global del Reglamento S.

Las transferencias de participaciones en los Bonos Globales del Reglamento S están sujetas a ciertas restricciones adicionales. En particular, cada cesionario de una participación en un Bono Global del Reglamento S también se considerará que ha hecho algunos reconocimientos adicionales, declaraciones y garantías, como dispuesto en la Cédula de Emisión. Véase "Aviso a los Inversores".

**Bonos certificados**

Los intereses de la regulación S y la regla 144A del pagaré global serán intercambiables o transferibles, según corresponda, por bonos certificados sólo si (i) DTC informa por escrito al Fideicomisario que no está dispuesto o en condiciones de continuar como Depositario de tales bonos globales, o DTC deja de ser una "agencia de compensación" registrada en el Acta de Intercambio, y, en cada caso, un depositario sucesor calificado no es nombrado por el Emisor y el Fideicomisario dentro de los 90 días del aviso, (ii) el emisor celebra y otorga al Fideicomisario y al Registrador una certificación que establezca la intercambiabilidad del pagaré global, o (iii) se produce un caso de incumplimiento y el Registrador recibe un pedido de DTC de cambiar el pagaré global por un pagaré certificado. Con relación al intercambio de un pagaré global completo por un pagaré certificado de acuerdo con este párrafo, el pagaré global deberá ser entregado al Fideicomisario para su anulación, y el Emisor ejecutará, y con la orden del Emisor el Fideicomisario autentificará y entregará, a cada beneficiario identificado por DTC a cambio de su interés beneficiado en el pagaré global, un monto equivalente a los bonos certificados de las denominaciones autorizadas. En el caso de los bonos certificados emitidos en cambio de la Regla 144A del pagaré global, estos bonos certificados portarán la inscripción establecida en la Regla 144A del pagaré global. Debido a que el Emisor no ha sido registrado en el Acta 1940 en virtud de la sección 3 (c) (7) del Acta 1940, las limitaciones de oferta descritas en la inscripción se aplicarán constantemente hasta el término del pagaré. Los bonos certificados serán intercambiables o transferibles por el interés de otros bonos certificados como se describe a continuación en "Reemplazo, intercambio y transferencia".

**Reemplazo, intercambio y transferencia**

Si un pagaré en algún momento se daña, destruye, roba o pierde, puede ser reemplazado a cuenta del solicitante (incluyendo los honorarios y gastos del Fideicomisario) en la oficina del Fideicomisario u otro agente de transferencias, aportando pruebas convincentes para el Fideicomisario y el Emisor de que el pagaré fue dañado, robado o perdido, junto con la indemnización que el Fideicomisario y el Emisor soliciten. Los bonos dañados deben ser presentados antes de la emisión del reemplazo.

**Escritório de Traduções**Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho da Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8433  
Certificado que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido.  
130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho da Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8433  
Certificado que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$3,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

107



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Las transferencias del propietario de los intereses beneficiados de la Regulación S del pagaré global a un cesionario que recibe estos intereses por medio de la Regla 144A del pagaré global serán realizadas sólo de acuerdo con los procedimientos aplicables y al recibir el Fideicomisario una certificación escrita del cesionista de los intereses en la forma establecida en el Contrato Fiduciario a efectos de que esta transferencia sea realizada a un Comprador Calificado que el cesionista considere un comprador calificado en una transacción que cumple con los requisitos de la Regla 144A y de acuerdo con las leyes de seguridad que se aplican en cualquier Estado de los Estados Unidos u otra jurisdicción.

Las transferencias del propietario de los intereses beneficiados de la Regla 144A del pagaré global a un cesionario que recibe estos intereses por medio de la Regulación S del pagaré global serán realizadas sólo de acuerdo con los procedimientos aplicables y al recibir el Fideicomisario una certificación escrita del cesionista de los intereses en la forma establecida en el Contrato Fiduciario a efectos de que esta transferencia sea realizada de acuerdo con la Regulación S y si esta transferencia se realiza antes de la expiración del período de 40 días el interés transferido será adquirido inmediatamente seguido por la transferencia a través de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo.

Las transferencias entre individuos en DTC serán realizadas de la manera ordinaria para la seguridad de los emisores que se apoyan en la sección 3 (c) (7) del Acta 1940 de acuerdo con los procedimientos aplicables y en valores acreditables en el día. Las transferencias entre individuos en Euroclear y Clearstream, Luxemburgo serán realizadas de la manera ordinaria para la seguridad de los emisores que se apoyan en la sección 3 (c) (7) del Acta 1940 de acuerdo con sus respectivas reglas y procedimientos operativos.

Los bonos certificados podrán ser intercambiados o transferidos total o parcialmente en el importe de las denominaciones autorizadas con la presentación de estos bonos certificados en la oficina del Registrador con un documento por escrito de esta transferencia como se establece en el Contrato Fiduciario. Además, serán necesarias certificaciones adicionales con el fin de que este intercambio o transferencia se realice de acuerdo con las restricciones establecidas en las inscripciones aplicables.

Conforme a lo términos del Contrato Fiduciario y en la medida en que los bonos estén registrados en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y las reglas de esta Bolsa lo indiquen, en el caso de una transferencia o intercambio de bonos certificados definitivos, el en adelante titular puede realizar esta transferencia o intercambio al ofrecer y presentar estos bonos junto con un aviso de transferencia, y obtener este aviso de transferencia y el nuevo pagaré certificado definitivo en las oficinas de los agentes de transferencia de Luxemburgo; en el caso de una transferencia de sólo una parte de un pagaré certificado definitivo, un nuevo pagaré certificado con respecto al saldo del importe principal del pagaré certificado definitivo no transferido será entregado en las oficinas de los agentes de transferencias de Luxemburgo; y en caso de pérdida, robo, daño o destrucción del pagaré certificado definitivo, el titular podrá obtener un nuevo pagaré certificado definitivo del agente de transferencias de Luxemburgo.

**Pagos y agentes de pago**

La cancelación del pagaré debe realizarse sólo al Titular al final del día laboral inmediatamente anterior a la fecha de registro. La cancelación de los bonos se realizará por depósito de fondos de disponibilidad inmediata en dólares estadounidenses en la

**Escritório de Traduções**Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Registrador do 1.º Ofício de Notas  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - Tel. 2507-2724  
Certifico que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido e autenticado em 10/05/2013.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.

108





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

fecha de pago a mitad de año con las agencias de pago o agencias de pago de Luxemburgo, o con un cheque enviado al domicilio del Titular, teniendo en cuenta que el domicilio estará en el registro de bonos al momento del pago, excepto para el pago final del pagaré, que será cancelado como se establece en el Contrato Fiduciario (en el caso de los bonos amortizados o prepagos) o con el ofrecimiento y presentación de este pagaré a la agencia de pago. A menos que en el Contrato Fiduciario se indique lo contrario, la cancelación de los bonos será realizada con el depósito de los fondos con la agencia de pagos o la agencia de pagos de Luxemburgo. Si el Titular lo indicara por escrito al menos cinco días hábiles antes de la cancelación, estos pagos deberán realizarse por transferencia electrónica de fondos de disponibilidad inmediata a una cuenta previamente especificada por escrito del Titular al Emisor y la Agencia de Pago. Si la fecha de vencimiento de alguno de los pagos del pagaré no es un día hábil en el lugar donde debe presentarse, el Titular no podrá adquirir ese importe hasta el próximo día hábil en ese lugar, y no podrá obtener un pago adicional por esta demora.

El Contrato Fiduciario establece que el dinero recibido por el Fideicomisario u otra Agencia de pago será, hasta el uso o aplicación establecidos en el Contrato Fiduciario, conservado en fideicomiso para los fines con que se recibió.

El Fideicomisario será nombrado inicialmente como el Agente de pago de los pagos relacionados con los bonos. El Emisor puede nombrar Agentes de pago adicionales en cualquier momento o anular la designación de cualquier Agente de pago, excepto que el Emisor deba conservar un lugar de pago en la Ciudad de Nueva York.

#### **Compra**

De acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, el Emisor y sus socios pueden en cualquier momento y de tanto en tanto comprar un pagaré o el interés beneficiado de un pagaré en el mercado o a cualquier precio.

#### **Amortización**

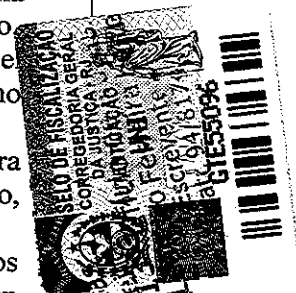
Conforme a las cláusulas del Contrato Fiduciario, los bonos serán amortizados antes de la fecha de vencimiento si ocurriera un caso de finalización del Compromiso durante el período de disponibilidad.

Con el primer caso de finalización del Compromiso que se produjera durante el período de disponibilidad, el Fideicomisario deberá informar al Titular sobre este hecho y al recibir instrucciones de la Mayoría de Titulares de Bonos de solicitar al Emisor la amortización de los bonos o declarar el monto principal total de los bonos pendientes y otras sumas pagaderas por los bonos, el Contrato Fiduciario y otros Contratos Financieros principales, si los hubiera, serán inmediatamente considerados vencidos y pagaderos siempre y cuando el Fideicomisario no haya sido instruido de tal manera por la Mayoría de Titulares de Bonos, deberá inmediatamente solicitar al Emisor la amortización de los bonos. Si se produjera un incumplimiento (incluyendo un caso de finalización del Compromiso) y se continuara (fuera del caso de finalización del Compromiso mencionado previamente) y el Fideicomisario haya solicitado al Emisor la amortización de los bonos, el Fideicomisario deberá informar al Titular de la ocurrencia de este incumplimiento y:

- (i) si el segundo caso de incumplimiento es un caso de incumplimiento como se detalla en la sección 9.1 (c) del Contrato Fiduciario, el monto principal total de todos los bonos pendientes y otros importes pagaderos por estos bonos, el Contrato Fiduciario y los otros Contratos Financieros principales,

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - Tel. 2724-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013. Esc. 161555096  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 101555096  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de fiscalização.

109



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

si los hubiera, deberán considerarse automáticamente vencidos y pagaderos, después de lo cual se considerará cancelada la amortización de los bonos y el Fideicomisario podrá utilizar todos los recursos disponibles de acuerdo con el Contrato Fiduciario; o

- (ii) si el caso de segundo incumplimiento no es un caso de incumplimiento como se detalla en la sección 9.1 (c) del Contrato Fiduciario, el Fideicomisario puede, habiendo recibido instrucciones de la Mayoría de Titulares de Bonos, en cualquier momento previo a la fecha de amortización que ocurrirá con respecto a esta amortización (i) solicitar al Emisor la anulación de la amortización de esos bonos y (ii) declarar inmediatamente el monto principal total de los bonos pendientes y otras sumas pagaderas por los bonos el Contrato Fiduciario y otros Contratos Financieros principales, si los hubiera, como inmediatamente vencidos y pagaderos, después de lo cual la amortización de los bonos se considerará inmediatamente anulada y el Fideicomisario podrá utilizar todos los recursos disponibles de acuerdo con el artículo 9 del Contrato Fiduciario.

Con la indicación del Fideicomisario al Emisor de amortizar los bonos, las sumas a continuación serán transferidas inmediatamente a la cuenta de amortización y aplicadas a la amortización de los bonos:

- todos los valores que se encuentren depositados en la cuenta de recaudación del pagaré o que serán cancelados en esta cuenta en la fecha de amortización o anterior luego de otras sumas vencidas (incluyendo los pagos de finalización) en la Contraparte TRS establecidas en la permuta de rendimiento total han sido cancelados;
- todos los valores que se encuentren depositados en la cuenta de desembolso de garantía o que serán cancelados en esta cuenta en la fecha de amortización o anterior;
- todos los valores que se encuentren depositados en la cuenta CDS de garantía o que serán cancelados en esta cuenta en la fecha de amortización o anterior luego de otros montos vencidos (incluyendo los pagos de finalización) en la Contraparte CDS han sido cancelados;
- todos los valores que se encuentren depositados en la cuenta de reserva de contribución de capital o que serán cancelados en esta cuenta en la fecha de amortización o anterior;
- todos los valores que se encuentren depositados en la cuenta de reserva para gastos o que serán cancelados en esta cuenta en la fecha de amortización o anterior por encima de la reserva mínima para gastos; y
- en la medida que el monto complementario sea considerado pagadero según el Acuerdo Compensatorio en la fecha de amortización o antes, de la cuenta de garantía complementaria un monto equivalente al monto complementario pagadero según los términos del Acuerdo Compensatorio.

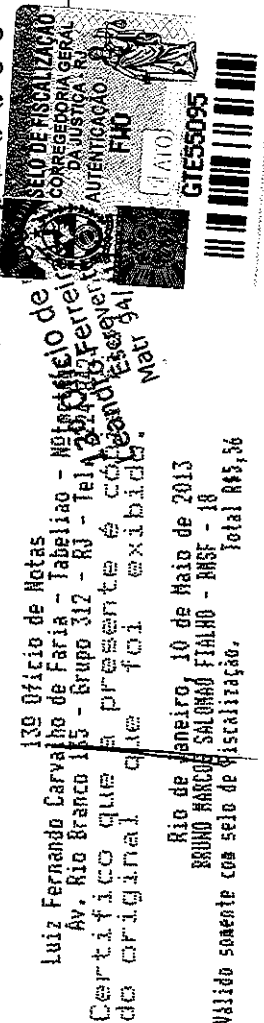
Los montos enumerados previamente se aplicarán en el orden de prioridad detallado a continuación:

*primero*, para la cancelación de todos los gastos de transacción acumulados e impagos y al Concesionario de todos los saldos impagos del precio de compra por los CRPAO comprados;

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

*segundo*, para la amortización de los bonos.

#### Garantía

Para asegurar las obligaciones de cada Emisor, la Subsidiaria Holdco y el Comprador de CRPAO (individualmente, "**Obligado**" según el Contrato Fiduciario), y de acuerdo con la cobertura por riesgos crediticios y la permuta de rendimiento total, y para asegurar el cumplimiento de las cláusulas del Contrato Fiduciario, cualquier contrato fiduciario suplementario, y de acuerdo con la cobertura por riesgos crediticios y la permuta de rendimiento total como aquí se indica, cada Obligado acepta ceder, asignar, traspasar, entregar y transferir al Fideicomisario, para su conservación en fideicomiso para el beneficio de las partes aseguradas, un interés de seguridad para cada uno de los títulos, intereses y derechos de los Obligados en los intereses de propiedad, propiedad y bienes a continuación, poseídos actualmente o adquiridos o creados posteriormente (todo lo dicho anteriormente será denominado "**Garantía**"), que asegurará a las partes aseguradas:

- todos los valores depositados de tanto en tanto en las cuentas, incluyendo las obligaciones de referencia, que no pertenezcan a cuentas bancarias del Emisor, la Subsidiaria Holdco y el Proveedor Complementario en las Islas Caimán, para las cuales se abonan tarifas de suscripción y transacción; y
- todas las inversiones permitidas realizadas en cualquier momento y de tanto en tanto con valores depositados en las cuentas; y
- todos los Contratos Financieros principales de los que forma parte; y
- garantía de todos los intereses de la sociedad de responsabilidad limitada en el Comprador de CRPAO; y
- todas las acciones en la Subsidiaria Holdco; y
- todos los demás bienes del Emisor, la Subsidiaria Holdco y el Comprador de CRPAO que no hayan sido nombrados en los cuatro puntos anteriores; y
- todos los procedimientos, productos, rentas, ganancias, ingresos, beneficios, sustituciones y reemplazos de todos y cada uno de los elementos mencionados previamente, incluyendo, sin limitaciones, el dinero en efectivo.

Los derechos de los Titulares en cuanto a la seguridad de las Garantías dependen de los derechos de la Contraparte CDS y la Contraparte TRS.

#### Cuentas del Contrato Fiduciario

##### Establecimiento de las cuentas

El Fideicomisario determinará y mantendrá las cuentas en garantía en dólares a nombre del Emisor, cada una de las cuales será mantenida por el Fideicomisario para el beneficio de las Partes aseguradas, con el Fideicomisario como el "titular del derecho" (como se define en la sección 8-102 (a) (7) del UCC de Nueva York):

- la cuenta de recaudación del pagaré;
- la cuenta de servicio de deuda;
- la cuenta de reserva de contribución de capital;
- la cuenta de amortización;
- la cuenta de reserva para gastos;
- la cuenta de garantía complementaria; y
- la cuenta CDS;

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Iabelião - N94mctnqgs  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2724-8133  
Certifico que o presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido. Leanderson Escrivão Matr. 94  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS ALONSO FIALHO - BMBF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

El Fideicomisario determinará las cuentas en garantía en dólares a continuación a nombre del Comprador de CRPAO (junto con la cuenta de recaudación del pagaré, la cuenta de servicio de deuda, la cuenta de reserva de contribución de capital, la cuenta de amortización, la cuenta de reserva para gastos y la cuenta de garantía complementaria, en conjunto las "Cuentas"), cada una de las cuales será mantenida por el Fideicomisario para el beneficio de las Partes aseguradas, con el Fideicomisario como el "titular del derecho" (como se define en la sección 8-102 (a) (7) del UCC de Nueva York):

- la cuenta de ingresos; y
- la cuenta de desembolso de garantía.

El Fideicomisario puede establecer otras cuentas de tanto en tanto como sea requerido por otro contrato fiduciario suplementario, y puede establecer en las cuentas descritas previamente y en cualquier otra cuenta del Fideicomisario en Nueva York tantas subcuentas como sean necesarias para llevar a cabo los términos del Contrato Fiduciario y cualquier otra resolución directoral o contrato fiduciario suplementario.

Ni el Emisor ni el Comprador de CRPAO obtendrán el derecho de extracción de otra cuenta que no sea la autorizada específicamente en el Contrato Fiduciario. El Fideicomisario aplicará dinero en las cuentas de Nueva York pertinentes de acuerdo con los términos del Contrato Fiduciario. El Emisor y el Comprador de CRPAO no poseerán el derecho de recibir el dinero depositado en las Cuentas.

***Cuenta de recaudación del pagaré***

La recaudación neta de la venta del Pagaré será depositada en la fecha de cierre en la cuenta de recaudación del pagaré, y el Fideicomisario deberá aplicar o depositar este importe, primero, a la cancelación de los honorarios y gastos de transacción a pagar en la fecha de cierre, segundo, un monto equivalente al monto descontado de los CRPAO que se esperaban comprar según el Contrato de Compraventa de CRPAO a aplicarse contra la compra de Obligaciones de compra, y tercero, transferir el saldo a la cuenta de reserva para gastos.

Si se produjera un caso de finalización del Compromiso establecido mediante el Contrato de Compraventa de CRPAO y si el Fideicomisario ordenara al Emisor amortizar los bonos, todos los fondos depositados en la cuenta de reserva para gastos serán transferidos a la cuenta de amortización.

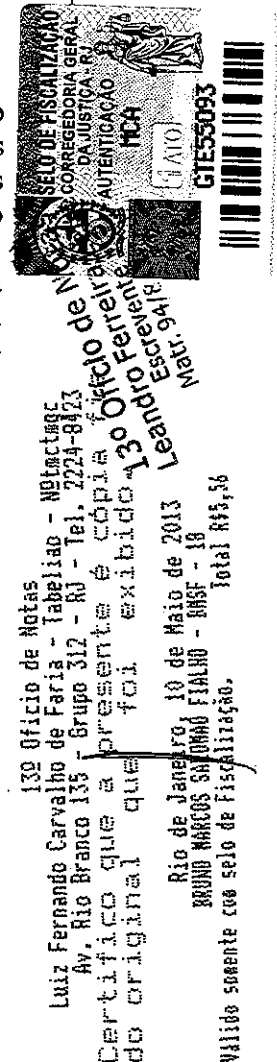
***Cuenta de servicio de deuda***

Los valores que se encuentren depositados en la cuenta de servicio de deuda serán utilizados solamente para la cancelación de los intereses principales o incumplidos de los bonos vencidos o en cualquier fecha de cancelación de los bonos (incluyendo la amortización obligatoria o por celeridad u otro).

***Cuenta de reserva de contribución de capital***

Los valores a crédito en esta cuenta serán transferidos a la cuenta de desembolso de garantía para permitir al Comprador de CRPAO la adquisición de los CRPAO habilitados de tanto en tanto. Los pagos a los socios de los Patrocinadores por el apoyo de los patrocinadores a la carta de crédito complementario también deberán realizarse desde esta cuenta.

Si se produjera un caso de finalización del Compromiso establecido mediante el Contrato de Compraventa de CRPAO y si el Fideicomisario ordenara al Emisor



**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

12



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

amortizar los bonos, todos los fondos depositados en la cuenta de reserva de contribución de capital serán transferidos a la cuenta de amortización.

**Cuenta de amortización**

Si se produjera la amortización de los bonos, los valores a crédito en esta cuenta serán utilizados para pagar a los Titulares el precio de la amortización (luego de pagar algunos gastos).

**Cuenta de garantía complementaria**

Si el día de cierre el Proveedor Complementario decide entregar en efectivo un monto al menos equivalente al requerido por LC, este monto deberá depositarse en la cuenta de garantía complementaria.

Si se produjera un caso de terminación del Compromiso por la acción total o parcial del Concesionario, el monto complementario será extraído de esta cuenta para abonar al Emisor.

**Cuenta de ingresos**

Los montos recibidos por el Fideicomisario por parte del Fideicomisario de Perú en concepto de pago de los CRPAO (red de todos los impuestos de valor agregado de Perú) serán depositados por el Fideicomisario en la cuenta de ingresos, que será mantenida por el Comprador de CRPAO junto con el Fideicomisario. El Fideicomisario transferirá todos los fondos depositados en la cuenta de ingresos en el siguiente orden de prioridad:

- *primero*, a la Contraparte de CDS, toda cantidad liquidada al contado (según se define en la cobertura por riesgos crediticios) recibida anteriormente por la Contraparte de CDS de acuerdo con la cobertura por riesgos crediticios (Credit Default Swap);
- *segundo*, a la cuenta de reserva para gastos, hasta que el balance de dicha cuenta iguale a la reserva mínima para gastos; y
- *tercero*, a la cuenta de servicio de deuda, hasta que el balance de dicha cuenta iguale el monto a pagar por los bonos en la fecha de cancelación de pagaré inmediatamente posterior la fecha de dicha transferencia;
- *cuarto*, el balance para la cuenta de reserva para gastos.

**Cuenta de desembolso de garantía**

La cuenta de desembolso de garantía será financiada desde la cuenta de reserva de contribución de capital. Los montos de la cuenta de desembolso de garantía serán utilizados para pagar el precio de compra de los CRPAO habilitados según sea requerido de acuerdo con el Contrato de Compraventa de CRPAO.

Si se produjera la finalización del Compromiso establecido mediante el Contrato de Compraventa de CRPAO y si el Fideicomisario ordenara al Fiduciario Emisor amortizar los bonos, todos los fondos depositados en la cuenta de desembolso de garantía serán transferidos a la cuenta de amortización.

**Cuenta de reserva para gastos**

En la fecha de cierre, la cuenta de reserva para gastos será financiada por los ingresos de la venta de los bonos, en un monto equivalente al establecido en "Fuentes y usos de los fondos". Esta cuenta incluirá un monto (la "reserva mínima para gastos") equivalente a la suma de (i) un año de tarifas de mantenimiento de la agencia calificadora, (ii) tarifas por tres años de servicios de Fideicomisario, (iii) cuatro pagos trimestrales de tarifas correspondientes a la cobertura por riesgos crediticios, (iv) tarifas



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariado  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Leandro Ferreira  
Escritório de Tradução e Interpretação  
Matr. 944

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS S. LOPES FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$ 5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(13)

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVAMAT - JUCEPAR N.º 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

anuales de los Administradores en cumplimiento de los Contratos de Administración, y (vi) USD 200.000 para cubrir gastos varios del Emisor, la Subsidiaria Holdco, el Comprador de CRPAO y el Fideicomisario en relación con los bonos, a partir de la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. Los ingresos de esta cuenta también se aplicarán, ocasionalmente, para pagar tarifas y gastos constantes de las características descritas en (i) a (iv) anteriormente, y para pagar gastos y tarifas únicos de transacción, incluidos los concernientes al Agente de Verificación, a la emisión de bonos y a la designación de agentes de proceso.

En cada fecha de compra, se pagará a la cuenta de reserva de contribución de capital un monto equivalente a la tarifa a pagar a los afiliados de los Patrocinadores por el apoyo de los Patrocinadores a la carta de crédito complementario.

Si se produjera la finalización del Compromiso establecido mediante el Contrato de Compraventa de CRPAO y si el Fideicomisario ordenara al Emisor amortizar los bonos, todos los fondos depositados en la cuenta de reserva para gastos serán transferidos a la cuenta de amortización.

#### **Cuenta de CDS de garantía**

El Emisor se asegurará de que todos los montos a pagar por la cobertura por riesgos crediticios sean depositados en la cuenta de CDS de garantía. El Fideicomisario deberá, en el plazo de un día hábil posterior al recibimiento de los fondos en la cuenta CDS de garantía, transferir dichos fondos a la cuenta de servicio de deuda.

#### **Disposición de cuentas al retirar bonos**

Luego del pago completo final e irreversible de los montos a pagar por el Emisor a los Titulares y al Fideicomisario de acuerdo con el Contrato Fiduciario y los otros Contratos Financieros Principales, todos los montos restantes de las cuentas serán pagados por el Fideicomisario al Proveedor Complementario o a sus apoderados.

#### **Cuentas de garantía**

De acuerdo con el Contrato Fiduciario, el Emisor y el Comprador de CRPAO concederán un derecho de garantía real a favor del Fideicomisario, en beneficio de las Partes Garantizadas de las cuentas.

#### **Subordinación**

En el Contrato Fiduciario, los Obligados y el Fideicomisario aceptan, y por poseer un pagaré, los Titulares deberán aceptar, que la concesión por parte del Emisor de todo sus derechos, títulos e intereses relativos a la Garantía en favor del Fideicomisario para beneficiar a los Titulares está subordinada a la concesión por parte de los Obligados de todos sus derechos, títulos e intereses relativos a la Garantía en favor de la Contraparte de CDS y la Contraparte de TRS. El gravamen establecido en los documentos de seguridad de la Contraparte CDS y la Contraparte TRS tendrá prioridad sobre el gravamen del Fideicomisario para beneficio de los Titulares de la Garantía independientemente del momento de ejecución, entrega o emisión de los mismos, del archivado o registro para el perfeccionamiento de los mismos o del archivado de algún documento relacionado con los mismos.

#### **Convenios**

##### **Deuda adicional autorizada**

El Contrato Fiduciario prohibirá a los Obligados crear, asumir o incurrir en modo alguno en deudas, otras obligaciones o responsabilidades que no correspondan a los siguientes tipos de deuda ("Adeudamiento permitido") o a las obligaciones normales

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NBoTactnac  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que o presente é cópia do original que foi exibido no Ofício de Notas de Paulo Fernando Santos de Lacerda, Matr. 94/181  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válida somente com selo de Fiscalização.

114



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

relativas al mantenimiento de su existencia (incluido el pago de impuestos, tarifas de registro, gastos de contabilidad y costos similares).

- (a) los bonos (incluidas las emisiones futuras de bonos de acuerdo con el Contrato Fiduciario);
- (b) toda obligación establecida en los Contratos Financieros principales.

**Otros convenios**

Cada Emisor, la Subsidiaria Holdco y el Comprador de CRPAO (individualmente "Obligado", en su conjunto "Obligados") y (con respecto a algunos convenios mencionados a continuación) el Proveedor Complementario ha aceptado que, en tanto cualquier monto a pagar por él de acuerdo con el Contrato Fiduciario o los bonos permanezca impago, tomará, entre otras, las siguientes medidas:

- (a) utilizará todos los ingresos de los bonos para realizar pagos relativos al Contrato de Compraventa de CRPAO y a la permuta de rendimiento total, y para pagar costos, tarifas y gastos contemplados en el Contrato de Compra de Bonos;
- (b) no creará o tolerará gravámenes en la Garantía o en sus otras Propiedades que no sean los gravámenes permitidos;
- (c) no creará o adquirirá subsidiarias y, a menos que esté contemplado específicamente en el Contrato Fiduciario, no hará inversiones permitidas;
- (d) (i) no se consolidará, directa o indirectamente, o fusionará con otra Persona; (ii) no permitirá que otra Persona se consolide, directa o indirectamente, o fusione con el Emisor o el Comprador de CRPAO; (iii) no transferirá, transportará, venderá, prestará ni se desprenderá de cualquier otro modo, directa o indirectamente, de todas o casi todas sus propiedades y bienes en su conjunto (ya sea en una transacción o en una serie de transacciones relacionadas); (iv) no se liquidará ni disolverá (ni sufrirá liquidaciones o disoluciones); (v) no iniciará ni participará de fraccionamientos ("división"); y (vi) no se desprenderá (y no pretenderá vender, asignar, prestar, transferir o desprenderse de cualquier otra manera) en modo alguno, directa o indirectamente, de la totalidad o parte de sus propiedades en beneficio de otra Persona;
- (e) no participará en ninguna actividad comercial que no sea requerida o no esté contemplada por el Contrato Fiduciario; y
- (f) hasta los límites permitidos por la ley vigente, hará todo lo necesario para crear acuerdos de seguridad que incluirán, de corresponder, la constitución de un fideicomiso o una prenda; el perfeccionamiento de un gravamen concedido con respecto a los bienes futuros, de acuerdo con los requisitos de la legislación de Perú y la legislación de Nueva York, según corresponda; y preservará y protegerá la garantía, protegerá e implementará sus derechos y títulos y los del Fideicomisario, para la seguridad establecida por los documentos de seguridad.

**Casos de incumplimiento**

Se producirán "casos de incumplimiento" si ocurre y continúa ocurriendo alguno de los eventos a continuación (independientemente de que dicho evento deba su origen a la ley, y de la acción o inacción de alguna autoridad gubernamental, u otros):

- (a) el Emisor no abona un pagaré o un monto adeudado de acuerdo con la cobertura por riesgos crediticios o la permuta de rendimiento total, al momento de su vencimiento y pago, ya sea en la fecha de cancelación de pagaré, en el



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2724-8923  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALDANO FIALHO - ONSF - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.

135

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- vencimiento previsto, o por amortización o aceleración u otros, y dicho incumplimiento de pago no haya sido resuelto dentro de los cinco días hábiles posteriores a la fecha de vencimiento y pago de dicho monto;
- (b) algún Obligado no cumple o respeta algún convenio o acuerdo contenido en el Contrato Fiduciario y otro Contrato Financiero Principal (además de sus obligaciones de pagar el importe principal de los bonos y otro monto adeudado de acuerdo con la cobertura por riesgos crediticios o la permuta de rendimiento total) y dicho incumplimiento no es resuelto dentro de los 30 días posteriores a la notificación por escrito del mismo por parte del Fideicomisario, y dicho incumplimiento tendría razonable y probablemente, ya sea en forma individual o en conjunto, un efecto material adverso;
- (c) una declaración de bancarrota por parte de un Obligado;
- (d) se aplica una sentencia final e inapelable que supera los USD 500.000 contra algún Obligado o contra la propiedad de algún Obligado, y la misma permanece no suspendida, o si algún Obligado, como podría ser el caso, no paga la misma durante un período de 90 o más días consecutivos y dicha sentencia ha causado, o es probable que cause, individualmente o en conjunto, un efecto material adverso;
- (e) el Proveedor Complementario no suministra la carta de crédito complementario o el efectivo de garantía en lugar de la misma, de acuerdo con los términos del Contrato Complementario, o si se produce otro incumplimiento por parte del Proveedor Complementario, de acuerdo con la carta de crédito complementario;
- (f) se produce un caso de incumplimiento relativo a algún CRPAO emitido según el Contrato de Concesión o cualquier otro proyecto de concesión para infraestructura pública de servicios públicos aprobados por el Decreto Supremo No. 060-96-PCM de la República de Perú y no es resuelto en el período de 15 días consecutivos; por lo cual se entenderá que los CRPAO, de acuerdo con sus términos, tienen un período de gracia de 15 días antes de que se determine un caso de incumplimiento; o
- (g) se produce un evento de finalización de Compromiso (diferente del contemplado en el párrafo (f) mencionado anteriormente).
- Al producirse y continuarse un caso de incumplimiento:
- (1) si se trata de un caso de incumplimiento provocado por una declaración de bancarrota del Emisor, el incumplimiento de los pagos de mediados de años de bonos pendientes, y, en la máxima amplitud permitida por la legislación vigente, otros montos a pagar en relación con bonos y el Contrato Fiduciario, si lo hubiere, se convertirá automáticamente en pagadero sin presentación, demanda, protesta o notificación de ningún tipo, los cuales están descartados por el Contrato Fiduciario; y
- (2) si se trata de un caso de incumplimiento que no sea del tipo descrito en (1) anteriormente, el Fideicomisario podrá, una vez recibido un certificado de la Mayoría de Titulares de Bonos que determina que ha ocurrido y continúa ocurriendo un caso de incumplimiento, y ordena tomar medidas, mediante notificación al Emisor y a cada Titular, declarar la totalidad de los pagos de mediados de año por bonos pendientes no abonados y, en la máxima amplitud



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8123  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira de Menezes  
Matr. 9416

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - JB  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.



Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

permitida por la legislación vigente, otros montos a pagar de acuerdo con los bonos, el Contrato Fiduciario y todos los otros Contratos Financieros Principales, si los hubiere, a vencer y pagar, después de lo cual se convertirían inmediatamente en vencidos y pagaderos sin presentación, demanda, protesta o notificación de ningún tipo, todos los cuales han sido descartados.

Al producirse y continuarse un caso de incumplimiento, los derechos del Fideicomisario relativos a la garantía que constituye la cuenta de garantía complementaria, serán ejercitables únicamente si el monto complementario pasó a ser pagadero y se limitará a los derechos de extracción desde la cuenta de garantía complementaria un monto (agregado) equivalente al monto complementario que se convirtió en vencido y pagadero, como resultado de dicho evento de finalización de compromiso.

En cualquier momento luego de que los pagos de mediados de año por bonos pendientes se hubieron convertido en vencidos y pagaderos, tras una aceleración declarada, según se estipula en el Contrato Fiduciario, y antes de que se ingrese una sentencia o decreto por parte de un tribunal de jurisdicción competente, en relación con el pago del dinero adeudado o parte del mismo, la Mayoría de Titulares de Bonos, mediante notificación por escrito al Emisor y al Fideicomisario, podrá rescindir y anular dicha declaración y sus consecuencias: (a) si se pagara o depositara mediante el Fideicomisario una suma suficiente para pagar (1) todos los pagos adeudados y vencidos de mediados de año por bonos vencidos, que no sean mediante dicha declaración de celeridad e interés inmediatamente posterior a las tasas respectivas incluidas en los bonos por pagos demorados y (2) todos los montos pagados o adelantados por el Fideicomisario de acuerdo con el Contrato Fiduciario y las retribuciones, los gastos, los desembolsos y los adelantos razonables del Fideicomisario, de sus agentes y asesoramiento; y (b) todos los casos de incumplimiento, además del incumplimiento de la cancelación de los pagos de mediados de año adeudados por bonos que hayan vencido únicamente debido a dicha celeridad, hayan sido remediados o descartados según lo establecido en el Contrato Fiduciario.

Si ocurriera y continuara ocurriendo algún caso de incumplimiento y si el Fideicomisario hubo dado celeridad a los bonos, el Fideicomisario aplicará los ingresos de la Garantía para beneficio de, en primer lugar, la Contraparte CDS y la Contraparte TRS y, en segundo lugar, los Titulares, no obstante lo que disponga al contrario el Contrato Fiduciario. Si ocurriera y continuara ocurriendo algún caso de incumplimiento y se hubiera dado celeridad de acuerdo con el Contrato Fiduciario y con cualquier disposición legal aplicable, el Fideicomisario, mediante dicho funcionario o agente designado, podrá (a) vender o provocar la venta de la Garantía, total o parcial, en venta pública o privada, sin recurso, a cambio de efectivo, crédito u otra propiedad, con entrega inmediata o futura, y al precio y con los términos determinados por el Fideicomisario (o dicho agente, según sea el caso) a su discreción, y el Emisor cooperará y ayudará a obtener todas las aprobaciones gubernamentales necesarias para efectuar dicha venta y (b) ejecutar la hipoteca u ordenar ejecutarla de acuerdo con el Contrato Fiduciario, o vender la Garantía o aplicar otros recursos disponibles establecidos en el Contrato Fiduciario.



130 Ofício de Notas

Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 123456789

Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8473

Certifico que o presente é cópia fiel

do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013

BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18

total R\$5,56

Valido somente com selo de Fiscalização.



Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJANº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Luego de que se produce un caso de incumplimiento, todo el dinero recolectado por el Fideicomisario en cumplimiento del Contrato Fiduciario, junto con todo el dinero que haya sido retenido por el Fideicomisario en cumplimiento del Contrato Fiduciario como seguridad por los bonos y en cumplimiento de la cobertura por riesgos crediticios y la permuta de rendimiento total, serán aplicados en el siguiente orden de prioridad, ocasionalmente, en las fechas establecidas por el Fideicomisario y, en el caso de distribución de dicho dinero en concepto de los pagos adeudados de mediados de año por bonos, una vez presentado el instrumento que representa un pagaré pendiente, y el posterior sellado de pago, si se trata de un pago parcial, y una vez entregado el mismo, si fue totalmente pagado:

*Primero:* pagar al Concesionario todo balance impago del precio de compra de los CRPAO comprados, y pagar todos los montos adeudados al Fideicomisario y a todo Fideicomisario anterior, si lo hubiere.

*Segundo:* (i) para el pago de todos los impuestos, las contribuciones o los gravámenes previos al gravamen de los documentos de seguridad, todos los gastos y costos razonables de recaudación, incluidos los gastos y costos razonables por administrar la garantía y por aplicar compensaciones en cumplimiento del Contrato Fiduciario (ii) todos los montos adeudados a la Contraparte CDS y la Contraparte TRS y (iii) si no están cubiertos por el punto (i), todos los montos adeudados a cualquier Persona en concepto de gastos de transacción;

*Tercero:* pagar a los titulares de bonos los pagos de mediados de año adeudados por los bonos junto con el interés faltante; y

*Cuarto:* en caso de que los pagos de mediados de año por los bonos venzan, y los pagos de mediados de año de todos los bonos sean pagados en su totalidad, todo excedente que de ello resulte será depositado por el Fideicomisario en la cuenta de servicio de deuda, o a quien tenga derecho por ley a recibir el mismo, o según lo ordene un tribunal de jurisdicción competente.

#### Satisfacción y descargo

El Contrato Fiduciario será descargado y cesará de tener efecto (exceptuando en lo relativo a los derechos perdurables o registro o transferencia o intercambio de los bonos, a menos que se establezca lo contrario en los mismos) sobre todos los bonos pendientes cuando:

(1) (i) todos los bonos ejecutados, autenticados y entregados hasta el momento (exceptuando (i) bonos perdidos, hurtados o destruidos que hayan sido reemplazados o pagados, y (ii) bonos cuyo dinero del pago haya sido depositado hasta ese entonces en un fideicomiso o segregado y retenido en un fideicomiso por parte del Emisor y desde ese entonces en adelante haya sido pagado nuevamente al Emisor o descargado de dicho fideicomiso) han sido entregados al Fideicomisario para su cancelación; o (b) todos los bonos no entregados hasta el momento al Fideicomisario para su cancelación se han convertido en vencidos y pagaderos, y el Emisor ha depositado irrevocablemente u ordenado depositar irrevocablemente con el Fideicomisario dólares estadounidenses u obligaciones del Gobierno de Estados Unidos suficientes para pagar y descargar completamente la deuda correspondiente a los bonos no entregados hasta ese momento al Fideicomisario para su cancelación, por pagos correspondientes a los bonos hasta la fecha de depósito, junto con instrucciones irrevocables por parte del Emisor que ordenan al Fideicomisario aplicar dichos fondos al pago; (2) el Emisor ha



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Ngmat. 243 - Av. Rio Branco 136 - Grupo 813 - Tel. 2507-2724  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.

118

#### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

pagado todas las otras sumas pagaderos de acuerdo con el Contrato Fiduciario, la cobertura por riesgos crediticios, la permuta de rendimiento total, los documentos de seguridad y los bonos; y (3) el Emisor ha entregado al Fideicomisario un Certificado de Funcionario y una Opinión del Concejo que declaran que todas las condiciones precedentes según el Contrato Fiduciario relativas a la satisfacción y el descargo del Contrato fiduciario han sido cumplidas.

#### Listado de Luxemburgo

Se presentará una solicitud para incluir los bonos en el listado oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y comercializar los bonos en el Euro MTF; sin embargo, esto será así siempre y cuando los bonos no hayan sido incluidos en el listado todavía y el Emisor no pueda garantizar a los Titulares de los bonos que estos serán aceptados en el listado. Luego de la emisión de los bonos, el Emisor realizará esfuerzos comerciales razonables para incluir y mantener los bonos en el listado oficial; siempre y cuando, si el Emisor no puede ingresar los bonos en el listado oficial, o si el Emisor no puede mantenerlos en el listado oficial, realice, antes de que se retiren los bonos del listado, esfuerzos comerciales razonables para incluir en la lista y mantener allí los bonos en otra bolsa de valores reconocida a nivel internacional.

#### Agente de cotización de Luxemburgo, Sub agente de pagos de Luxemburgo y agente de transferencias de Luxemburgo.

El Bank of New York (Luxemburgo) S.A. es el agente de cotización de Luxemburgo y será el sub agente de pagos de Luxemburgo y el agente de transferencias de Luxemburgo en lo que se refiere a los Bonos. El Emisor mantendrá dichas agencias en Luxemburgo mientras que los Bonos se coticen en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y siempre que las normas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo así lo exijan. Las direcciones del Agente de cotización de Luxemburgo, Sub agente de pagos de Luxemburgo y agente de transferencias de Luxemburgo se exponen en "Sub agente de pagos de Luxemburgo", que se encuentra en otras partes de este Memorando de Listado.

#### Notificaciones

En tanto los Bonos sean admitidos a cotizar en la Lista Oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y a ser negociados en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo (siempre que las normas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo así lo exijan), el Emisor proporcionará una copia de las notificaciones a los titulares ante la Bolsa de Valores de Luxemburgo y las publicará en un periódico de circulación general en Luxemburgo (está previsto que sea en *d'Wort*).

#### Montos de dinero no reclamados

De conformidad con los términos del Contrato vinculados con el cumplimiento y liquidación de las obligaciones de los Deudores bajo el contrato y compensación e indemnización del Fideicomisario, éste pagará puntualmente al Emisor mediante una solicitud por escrito, cualquier monto de dinero excedente que esté en poder del Fideicomisario, en cualquier momento, tras lo cual quedará exento de toda responsabilidad relacionada con ese dinero. El Fideicomisario pagará al Emisor mediante una solicitud por escrito, cualquier monto de dinero destinado a los pagos relacionados con los Bonos que no se hayan reclamado durante dos años, *siempre y cuando* antes de efectuar dicho pago el Fideicomisario haga la correspondiente publicación (los costos serán a cargo del Emisor) en un periódico de circulación

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8304  
Certifico que a presente é cópia legítima  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARQUES SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

139



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

general en la ciudad de Nueva York y en un periódico de circulación general en Luxemburgo (está previsto que el periódico sea *d'Wort*) o envíe a cada titular que tenga derecho a recibir ese dinero una notificación informando que ese dinero queda sin reclamar y que luego de la fecha mencionada en la notificación (por lo menos 30 días después de la publicación de la notificación) cualquier saldo sin reclamar será reembolsado al Emisor. Luego de efectuar el pago al Emisor, los Titulares que tengan derecho a recibir ese dinero deberán dirigirse únicamente al Emisor para solicitar el pago, a menos que la legislación pertinente designe a otra Persona y que el Fideicomisario quede libre de toda responsabilidad con relación a dicho monto de dinero.

#### Modificaciones

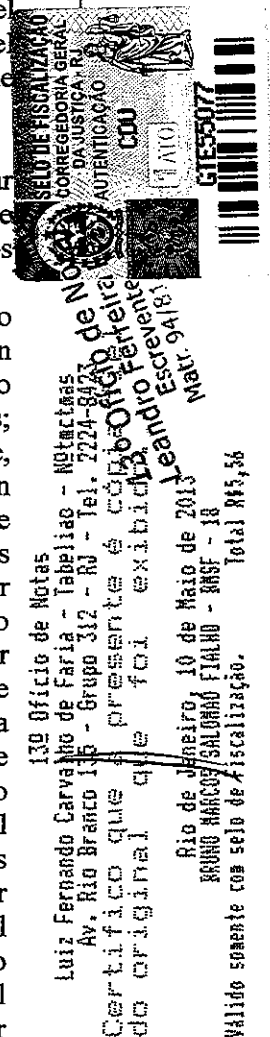
Los Deudores, el Proveedor Integral y el Fideicomisario podrán celebrar ocasionalmente y en cualquier momento sin el consentimiento de los Titulares o de cualquier Agencia de Calificación, un Contrato Complementario con uno o más de los siguientes cometidos:

(1) para resolver cualquier tipo de ambigüedad, omisión, defecto o incoherencia; (2) para demostrar la sucesión de otra corporación a un Deudor y la adhesión por parte cualquier sucesor a convenios de dicho Deudor contenidos en el Contrato o establecidos con relación a los Bonos; (3) para proporcionar Bonos no certificados, además de o en lugar de, Bonos Certificados, *siempre y cuando* los Bonos no certificados sean emitidos en forma nominativa a efectos de la Sección 163 (f) del Código de Rentas Internas de 1986; (4) para añadir garantías en relación a los Bonos o para asegurar los Bonos; (5) para añadir a los convenios de un Deudor para beneficio de los Titulares o para renunciar a cualquier derecho o potestad que se le confiere a un Deudor en el Contrato; (6) para realizar cualquier modificación que, a criterio del Fideicomisario, no afecte negativamente los derechos de los Titulares en forma sustancial; (7) para realizar cualquier modificación solicitada por la Bolsa de Valores de Luxemburgo o bajo sus normas, o que sean de algún modo necesarias o convenientes, para mantener la cotización de los Bonos en la Lista Oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y para mantener los Bonos admitidos para su negociación en el Euro MTF; o (8) para realizar cualquier modificación solicitada para registrar al Emisor y los Bonos en el SBS; *siempre y cuando* ningún término del contrato o de cualquier otro Acuerdo Financiero Principal quede sin efecto o se modifique sin el consentimiento de la contraparte CDS, la contraparte TRS o el Proveedor Integral -sin el previo consentimiento por escrito de cualquier Persona en el caso de que hubiera modificaciones o que quede sin efecto- podrán razonablemente modificar de algún modo los derechos, beneficios, obligaciones o responsabilidades de dicha Persona.

Los Deudores y el Fideicomisario podrán modificar cualquier otra disposición del Contrato, los Documentos de Seguridad (tal como se define en el Contrato) o los Bonos, y el Fideicomisario podrá permitir que se realice cualquier modificación o enmienda en cualquier otro Acuerdo Financiero Principal, en cada caso, con el consentimiento de la mayoría de los titulares, excepto que sin el consentimiento de los

#### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



120



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Titulares afectados, toda modificación no podrá: (1) reducir la cantidad de Bonos cuyos titulares deban aprobar una modificación o renuncia; (2) reducir el capital, cambiar o tener el efecto de cambiar el plazo fijo de cualquier Bono, o cambiar la fecha en la que los Bonos serán sujetos a reembolso, o reducir el precio de reembolso correspondiente; (3) hacer que los Bonos sean pagaderos en otra divisa que no sea la establecida en los Bonos; o (4) efectuar modificaciones de las disposiciones del Contrato que autoriza a los Titulares a recibir pagos del capital e intereses moratorios sobre dichos Bonos en la fecha de pago correspondiente, o luego de la misma, o demandar para ejercer el derecho de dicho pago, o permitir que los Titulares de una mayoría, la cantidad principal de Bonos pendientes renuncien a la mora o a eventos de mora. A pesar de lo anteriormente expuesto, ningún término del presente Contrato o de cualquier Acuerdo Financiero Principal o los Bonos podrán ser modificados sin el consentimiento de (i) la contraparte CDS y/o la contraparte TRS si tales modificaciones pudieran razonablemente afectar de algún modo los derechos, beneficios, obligaciones o responsabilidades de la contraparte CDS y/o la contraparte TRS, o (ii) del Proveedor Integral si tales modificaciones pudieran razonablemente afectar de algún modo los derechos, beneficios, obligaciones o responsabilidades del Proveedor Integral.

**Acuerdos de no petición**

Las partes del Contrato acuerdan, previo a la fecha de un año y un día después (o el período de preferencia de validez aplicable), no pagar la totalidad de los Bonos y no cancelar todas las otras obligaciones del Deudor y del Proveedor Integral bajo el Contrato y en otros Acuerdos Financieros Principales o en otros periodos más extensos, tal como lo exige la legislación aplicable, no iniciar acciones en contra o unirse a alguien para iniciar acciones en contra de cualquier Deudor y Proveedor Integral, cualquier situación de quiebra, reorganización, reforma, insolvencia, moratoria o procesos de liquidación, u otros procedimientos bajo la legislación sobre quiebras de las Islas Caimán, legislación norteamericana federal o estatal sobre quiebras, o legislaciones similares. Sin embargo, el Fideicomisario, por cuenta propia y en nombre de los Titulares, de la contraparte CDS y de la contraparte TRS no estará limitado o impedido de: (i) tomar todo tipo de acción ante cualquier caso o proceso presentado en forma voluntaria o (ii) cualquier procedimiento por insolvencia involuntaria presentado o iniciado por cualquier Persona, que no sea el Comprador Inicial, el Fideicomisario o los Titulares, o la contraparte CDS o la contraparte TRS, o (iii) tomar todo tipo de acción contra cualquier Deudor que no esté en situación de quiebra, reorganización, reforma, insolvencia, moratoria, liquidación u otros procesos que se encuentran bajo los términos del presente Contrato y de los otros Acuerdos Financieros Principales, o en conexión con los mismos.

**Legislación vigente; consentimiento a la jurisdicción**

El Contrato y los Bonos se rigen por la legislación del estado de Nueva York.

Cada una de las partes en el Contrato renuncia a su derecho a juicio en cualquier acción, proceso o contrademanda que pueda surgir de, o que esté relacionada con, el Contrato, o cualquier transacción relacionada con el Contrato o los Bonos.

El Deudor y el Proveedor Integral:

- (i) acordarán que toda demanda, acción o proceso contra los mismos relacionada con el Contrato o los Bonos, según sea el caso,

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



1391 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 2274-8430 Ofício  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8430  
Certifico que o presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Matr. 914  
Rico de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.

(121)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJIA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

serán llevados a cabo en cualquier Corte Federal o estatal que se encuentre en el distrito de Manhattan, ciudad de Nueva York;

(ii) renunciarán, en la medida que la legislación aplicable lo permita, a toda objeción que puedan tener en el presente o en el futuro para someterse a la jurisdicción en caso de cualquier juicio, acción o proceso presentado ante dicho Tribunal, y a toda demanda de cualquier juicio, acción o proceso que haya sido iniciado ante dicho Tribunal en una jurisdicción inadecuada;

(iii) se someterán de forma irrevocable a la jurisdicción de dichos tribunales en caso de cualquier juicio, acción o proceso;

(iv) acordarán que la sentencia definitiva de cualquier juicio, acción o proceso que se haya sido iniciado ante dicha Corte será definitiva e inapelable y puede aplicarse a los tribunales de la jurisdicción a la cual está sujeta mediante juicio sobre la sentencia;

(v) acordarán que la notificación del proceso recibida en la dirección establecida en el Contrato implicará la notificación personal de cualquier juicio, acción o proceso; y

(vi) en la medida en que todo Deudor tenga o adquiera inmunidad de jurisdicción respecto a cualquier tribunal o cualquier proceso legal, o contra cualquier recurso aquí provisto, renuncia a todos los derechos de inmunidad en razón de la soberanía o de la jurisdicción o ejecución respecto de todo tipo de obligaciones bajo el Contrato y los Bonos, y a las transacciones contempladas en el Contrato y en los Bonos que pudieran presentarse en cualquier tribunal de una jurisdicción competente o en otro lugar.

El Deudor y Proveedor Integral designará en forma irrevocable a CT Corporation System como su agente autorizado en el distrito de Manhattan, en la ciudad de Nueva York, donde se podrían llevar a cabo las acciones, juicios o procesos, y acordará que la ejecución del proceso realizada sobre dicho agente por la persona que realiza la misma, será considerada en todos los aspectos como un servicio eficaz del proceso en el cual se encuentra dicho Deudor ante cualquier juicio o proceso. El Deudor y Proveedor Integral acordará llevar a cabo todas las acciones necesarias para mantener la designación y nombramiento de dicho agente (o designar un agente que le suceda) en plena vigencia durante la validez del Contrato. Ninguno de los términos del Contrato afectará el derecho de las Partes para llevar a cabo un proceso legal en cualquiera de las formas permitidas dentro de la legislación aplicable.

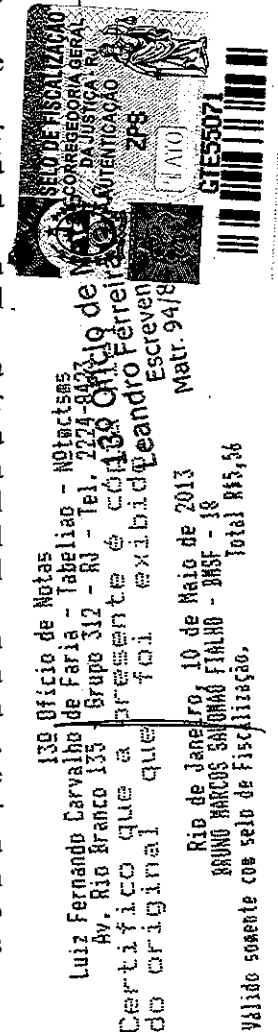
#### Fideicomisario

Se describe una referencia en el Contrato para brindar una definición de las funciones, inmunidad y derechos del Fideicomisario bajo el Contrato, y las obligaciones del mismo frente a los Titulares están sujetas a dicha inmunidad y derechos tal como se establece aquí. En virtud del Contrato, el Fideicomisario no tiene obligación de realizar ningún cálculo o tomar cualquier tipo de decisión con respecto a cualquier asunto financiero (incluyendo, entre otros, la determinación de un coeficiente financiero o cualquier monto adeudado vinculado con los pagos de los Bonos).

#### Recursos limitados bajo los Bonos

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Ninguna de las partes del Contrato tendrá recursos para el pago de cualquier importe adeudado en lo que se refiere al Contrato frente a funcionarios, directores, empleados, accionistas o gestores del Emisor, el comprador CRPAO, el Proveedor Integral o la filial de Holdco. Todas las obligaciones del Emisor, el comprador CRPAO, el Proveedor Integral y la filial de Holdco bajo el contrato constituirán obligaciones con derecho limitado del Emisor, el comprador CRPAO, el Proveedor Integral y la filial de Holdco con el pago de dichas obligaciones proveniente solamente de los activos del Emisor, el comprador CRPAO, el Proveedor Integral y la filial de Holdco (que no sean los procedimientos de ventas de capital en acciones ordinarias, la comisión por transacción pagada al Emisor, comprador CRPAO, la filial de Holdco y Proveedor Integral, la cuenta bancaria donde se depositan dichas sumas de dinero y cualquier interés generado en dicha suma). Las obligaciones del Emisor, el comprador CRPAO, el Proveedor Integral y la filial de Holdco se verán reducidas a la fecha en que se hayan cumplido todas las obligaciones del Emisor, el comprador CRPAO, el Proveedor Integral y la filial de Holdco, o si el Emisor no va a emitir Bonos en la fecha en que las partes acordaron no emitir Bonos. No se podrá presentar ningún tipo de reclamo al Emisor, comprador CRPAO, o a la filial de Holdco con relación a cualquier déficit luego de la prescripción de dichas obligaciones o, para que no queden dudas, contra cualquier tipo de activos del Emisor, del comprador CRPAO, del Proveedor Integral y de la filial de Holdco.

#### CONTROLES DE CAMBIO Y TIPOS DE CAMBIO EN LA REPÚBLICA DEL PERÚ

La República del Perú ha experimentado históricamente una gran cantidad de cambios en su régimen de tipos de cambio, desde controles estrictos hasta libre fluctuación del mercado. Desde 1968 hasta 1990 el gobierno peruano jugó un papel inversionista en su economía al expropiar activos del sector privado e imponer controles en los precios, controles cambiarios, restricciones en inversiones locales y extranjeras y en el comercio internacional y aplicando otras restricciones económicas. En 1990, el gobierno peruano abrió el mercado y liberó la economía al privatizar empresas estatales y permitiendo una divisa de libre flotación a los tipos de cambio de un mercado libre. Desde 1990 el gobierno peruano no ha aplicado controles cambiarios. La Constitución peruana de 1993 garantiza la libre disposición y posesión de divisa extranjera.

Durante el 2005, el tipo de cambio se mantuvo estable dentro del rango de S/3,25-S/3,26 por USD 1.00. Durante el 2006, el tipo de cambio se mantuvo estable dentro del rango de S/3,260 a S/3,275 por USD 1.00. Se proyecta que el tipo de cambio en el 2007 estará en S/3,192 por USD 1.00.

#### FISCALIDAD

##### Consideraciones fiscales en Perú

El pago de CRPAO (Certificado de Reconocimiento de Derechos del Pago Anual por Obras) por el gobierno peruano a favor del Comprador CRPAO o del Fideicomisario peruano, de acuerdo a la legislación fiscal vigente en Perú, no está sujeto a ningún tipo de retención. Asimismo, según las disposiciones actuales vigentes, toda ganancia de capital que el CRPAO pueda generar a favor del Comprador CRPAO no estará sujeta a los impuestos sobre la renta en Perú. La disposición de la legislación fiscal en Perú en virtud de la cual no se aplican impuestos sobre dicha transacción (la exoneración de impuestos sobre la renta para intereses y ganancias provenientes de créditos

#### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que se apresenta é cópia autenticada do original que foi exibido  
Leandro Ferrer Escreve  
Matr. 941  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS MALHÃO FIALHO - OMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(123)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

garantizados al gobierno peruano) permanecerá vigente hasta el 31 de diciembre de 2008.

En este contexto, cabe señalar que los CRPAO contienen un interés implícito debido al hecho de que los pagos deberán realizarse en un período de 15 años. Por lo tanto, al momento de cobro de los CRPAO por parte del gobierno peruano, el Comprador CRPAO o el Fideicomisario peruano estarán recibiendo pagos por la propia construcción y el referido interés implícito.

De conformidad con lo dispuesto en la legislación fiscal promulgada en 2007, las retenciones sobre los pagos de los CRPAO deberían aplicarse en el 2009. Sin embargo, de acuerdo a las cláusulas 8.23(i) 5 y 8.33 del Convenio de Concesión y los apartados 1(d) y 4 de cada CRPAO, los pagos de un CRPAO por parte del gobierno peruano se efectuarán sin retenciones o deducciones para, o a cuenta de, impuestos actuales o futuros, obligaciones, asesoramientos o gastos gubernamentales de cualquier naturaleza gravados o recaudados por la República del Perú, cualquier subdivisión política del país o cualquier autoridad fiscal en la República del Perú. Por consiguiente, si se requiere por ley que el gobierno peruano efectúe dichas retenciones o deducciones, pagará importes adicionales ("Importes adicionales") ya que sería necesario para asegurar que los montos netos recibidos por un titular CRPAO luego de dicha retención o deducción equivalgan al monto que podría haber percibido con respecto al CRPAO en ausencia de dicha retención o deducción; excepto que no se pagarán Importes adicionales con respecto al CRPAO a, o en nombre de, un titular CRPAO que está sujeto a impuestos u obligaciones a tal efecto por motivos como ser (i) la existencia de impuestos en la ganancia global neta de dicho titular CRPAO si dicho titular CRPAO es residente, o si está constituido y regulado por las leyes del Perú; o (ii) si dicho titular CRPAO no puede presentar ninguna certificación u otra documentación requerida relacionada con su nacionalidad, residencia, identidad o vinculación con la República del Perú, o cualquier subdivisión política o autoridad fiscal en el país, si se exige el cumplimiento por parte de la República del Perú o por parte de cualquier subdivisión política o autoridad fiscal en el país, de acuerdo a la legislación aplicable o a cualquier tratado internacional en vigencia, como una pre condición para la exención de dichas deducciones o retenciones.

En lo que se refiere a cualquier pago a ser efectuado por el Emisor a favor de los Titulares domiciliados fuera de la República del Perú, no se tomarán acciones fiscales por parte del país ya que esta transacción (la compra y reembolso de Bonos) no está vinculada con la República del Perú. Resumiendo, las actuales normas en el Perú solamente afectan a las operaciones del Concesionario, y no a las del Comprador CRPAO, Emisor o Titulares de la República del Perú.

**Ciertas consecuencias del Impuesto a la Renta Federal en EE.UU.**

**LAS EXPOSICIONES ACERCA DE LOS IMPUESTOS FEDERALES EN EE.UU. SE REALIZAN PARA APOYAR EL MARKETING DE LOS BONOS. NINGUN CONTRIBUYENTE PUEDE CONFIAR EN LAS MISMAS PARA EVITAR SANCIONES FISCALES. CADA COMPRADOR POTENCIAL DEBERÁ BUSCAR ASESORAMIENTO CON UN ASESOR FISCAL INDEPENDIENTE SOBRE LAS CONSECUENCIAS FISCALES CONSIDERANDO SUS PROPIAS CIRCUNSTANCIAS PARTICULARES AL INVERTIR EN LOS BONOS BAJO LA LEGISLACIÓN DE LOS ESTADOS**

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8444  
Certifico que a Presente é cópia fiel do original que foi exibido Leandro Escrivão Matr. 9418  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - RNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(124)





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

**UNIDOS DE NORTEAMÉRICA Y SUS JURISDICCIONES  
CONSTITUYENTES Y CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE EL  
COMPRADOR PUEDE SER OBJETO DE GRAVÁMENES IMPOSITIVOS.**

*El siguiente resumen de ciertas consecuencias del Impuesto a la Renta Federal en EE.UU. por la compra, tenencia y enajenación de los Bonos se basa en leyes, normativas, disposiciones, reglas y decisiones vigentes a la presente fecha, las cuales todas están sujetas a cambios o diferentes interpretaciones, con un posible efecto retroactivo. Se refiere solamente a los Bonos poseídos como bienes de capital y no pretende referirse a personas en situaciones fiscales especiales, como ser instituciones financieras, compañías de seguros, entidades con régimen de inversión reguladas, agentes de valores o divisas, personas que poseen Bonos como cobertura frente a los riesgos cambiarios o como una posición "diversificada", o como parte de una "transacción de conversión" a los efectos fiscales en EE.UU, personas que realizan una transacción de "venta constructiva" con respecto a los Bonos, entidades exoneradas de impuestos o Titulares norteamericanos (como se define abajo) cuya divisa funcional no es el Dólar norteamericano o que están sujetos al impuesto mínimo alternativo. Tampoco se refiere a los titulares que no sean compradores originales (excepto donde se especifica lo contrario). Aquellas personas que estén considerando la compra de Bonos deberán asesorarse con sus propios asesores fiscales en lo que se refiere a la aplicación de las leyes tributarias federales en EE.UU. de acuerdo a sus situaciones particulares y a cualquier tipo de consecuencias por la compra, tenencia y enajenación de los Bonos derivadas de la legislación de cualquier otra jurisdicción fiscal.*

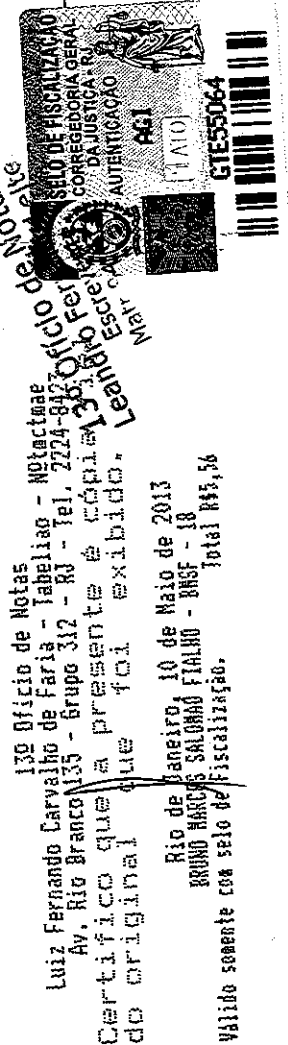
*Como se usa en el presente documento, el término "Titular norteamericano" se refiere a un propietario indirecto de un Bono y se utiliza en el caso del impuesto federal sobre la renta (i) un ciudadano o residente de los Estados Unidos de Norteamérica, (ii) una empresa o entidad fiscal como empresa creada u organizada en o bajo la legislación de los Estados Unidos, cualquier estado del país o en el Distrito de Columbia, (iii) un patrimonio cuyos ingresos están sujetos a la legislación norteamericana del impuesto federal a la renta, independientemente de su fuente, o (iv) un fideicomiso si un tribunal en los Estados Unidos puede ejercer la supervisión principal de la administración del fideicomiso y una o más personas de los Estados Unidos (tal como se define en el Código de Rentas Internas de 1986, en su forma enmendada (el "Código")) tienen autoridad para controlar todas las decisiones relevantes del mismo. No obstante lo dispuesto en la frase anterior, en la medida en que se establece en los reglamentos del Tesoro ("Reglamentos"), ciertos fideicomisos existentes al 20 de agosto de 1996, y que previamente a esta fecha reciben el tratamiento de fideicomisos locales y que eligen continuar recibiendo dicho tratamiento, también serán Titulares norteamericanos. Como se usa en el presente documento, el término "Titular no norteamericano" se refiere a un propietario indirecto de un Bono que no es un Titular norteamericano.*

*Si una sociedad posee Bonos, el tratamiento fiscal de un socio generalmente dependerá de la situación de las partes y de las actividades de la sociedad. Los socios de las sociedades que poseen Bonos deberán asesorarse con sus asesores fiscales.*

**LOS POTENCIALES INVERSORES EN BONOS DEBERÁN ASESORARSE CON SUS  
ASESORES FISCALES SOBRE LAS CONSECUENCIAS TRIBUTARIAS ESTATALES,**

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

**LOCALES, EXTRANJERAS Y DE OTRO TIPO EN LA COMPRA, TENENCIA Y ENAJENACIÓN DE LOS BONOS.**

**Régimen fiscal del comprador de CRPAO y del emisor**

Clifford Chance US LLP ("Asesor fiscal especial de EE. UU.") proporcionará una opinión a partir de la Fecha de cierre, a fin de que el Comprador de CRPAO no sea clasificado, para fines impositivos de los EE. UU., como una asociación tributable como sociedad anónima. El Comprador de CRPAO presentará la declaración fiscal e informará sus ingresos, de acuerdo con el impuesto federal a la renta de los EE. UU., considerando que, a tal efecto, se la clasifique apropiadamente como una sociedad en la cual el Emisor y la Subsidiaria Holdco son los únicos socios. Según este régimen, el Comprador de CRPAO no estará sujeto al impuesto federal a la renta en los Estados Unidos, y todos los ingresos y las deducciones del Comprador de CRPAO se asignarán a sus socios a los fines del impuesto federal a la renta de los EE. UU.

El Asesor fiscal especial de EE. UU. también dará una opinión a partir de la Fecha de cierre a fin de que ni el Emisor ni la Subsidiaria Holdco realicen comercio o negocios dentro de los Estados Unidos conforme a la ley federal de impuesto a la renta actual en los EE. UU. Por lo tanto, los ingresos netos de cada entidad no estarán sujetos a la ley federal de impuesto a la renta de los EE. UU. (incluido el impuesto a las ganancias de las sucursales). La opinión del Asesor fiscal especial de EE. UU. se basará en ciertos acuerdos celebrados por el Emisor y en otras suposiciones y aptitudes. El Emisor considera que la naturaleza limitada y pasiva de sus actividades y las actividades de la Subsidiaria Holdco no deben constituir un comercio o un negocio y que se registrarán por el Artículo 864(b)(2)(A)(ii) del Código y por el Artículo 1.864(c)(2) de la Norma propuesta. En la sección pertinente, estos artículos establecen que el comercio de acciones o de títulos, o de sus derivados, respectivamente, por cuenta propia de un contribuyente, ya sea mediante el contribuyente o sus empleados o mediante un corredor residente, agente de comisión, custodio u otro agente, tenga o no este empleado o agente autoridad discrecional para tomar decisiones que afecten sus transacciones, no constituirá la realización de un "comercio o negocio dentro de los Estados Unidos", *siempre que* el contribuyente no sea agente de acciones o de títulos.

Las opiniones del Asesor fiscal especial de EE. UU. no son vinculantes para el Servicio de Impuestos Interno ("IRS") y es posible que el IRS no concuerde con las conclusiones estipuladas anteriormente del Asesor fiscal especial de EE. UU. Si el IRS no estuviese de acuerdo con las conclusiones del Asesor fiscal especial de EE. UU., el Comprador de CRPAO, el Emisor o la Subsidiaria Holdco podrían estar sujetos al impuesto federal a la renta de EE. UU. sobre sus ingresos netos (y, si se considera que el Emisor y la Subsidiaria Holdco realizan comercio o negocios dentro de los Estados Unidos, se podrá imponer también un impuesto a las ganancias por sucursal estadounidense). Un impuesto tal de EE. UU. podría interferir con la capacidad del Emisor para pagar los Bonos.

El resto de este resumen presupone que el Comprador de CRPAO es clasificado apropiadamente como una sociedad para los fines del impuesto federal a la renta de EE. UU. y que se no considerará que el Emisor o la Subsidiaria Holdco realizan comercio o negocios dentro de los Estados Unidos.

**Tenedores de Bonos de EE. UU.**

*Condición de los Bonos*

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 2224-847  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido em meu escritório.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

126



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Conforme a la ley de las Islas Caimán, los Bonos se considerarán un endeudamiento del Emisor. No obstante este régimen, existe una gran probabilidad de que los Bonos se consideren patrimonio del Emisor a los fines del impuesto federal a la renta de EE. UU. Sujeto al análisis posterior de la empresa de inversión extranjera pasiva ("PFIC") y de la sociedad anónima extranjera controlada ("CFC"), los Tenedores de Bonos de EE. UU. deberán incluir en los ingresos (sin deducción recibida de dividendos disponible para los Tenedores de EE. UU. corporativos) las distribuciones con respecto a los Bonos, como dividendos, en la medida de los ingresos y las ganancias actuales o acumuladas del Emisor, según se determine a los fines del impuesto federal a la renta de EE. UU. Estos dividendos no son elegibles para la tasa reducida de gravamen disponible para ciertos "dividendos calificados". Estas distribuciones, en la medida en que superen los ingresos y las ganancias actuales o acumuladas del Emisor, no serán dividendos a los fines del impuesto federal a la renta de EE. UU. y generalmente reducirán la base impositiva del Tenedor de EE. UU. en estos Bonos y, en la medida en que superen la base impositiva del Tenedor de EE. UU., generarían aumento de capital. Además, para calcular los créditos fiscales extranjeros aplicables, los ingresos por dividendos derivados por un Tenedor de EE. UU. con respecto a un Pagaré constituirán un ingreso de origen extranjero. La aplicación de las disposiciones de crédito fiscal extranjero del Código es compleja y el Tenedor de EE. UU. debería consultar a su propio asesor fiscal con respecto al régimen apropiado de estos pagos a los fines de calcular su crédito fiscal extranjero de EE. UU. en particular.

Sujeto al análisis posterior de la PFIC y de la CFC, con la venta, el intercambio u otra disposición de los Bonos, el Tenedor de EE. UU. generalmente reconocerá la ganancia o la pérdida igual a la diferencia entre el importe obtenido en esa venta, intercambio u otra disposición y esa base impositiva ajustada del Tenedor de EE. UU. en el Pagaré. La base ajustada del Tenedor de EE. UU. en un Pagaré generalmente será igual al costo de este Pagaré. Esta ganancia o pérdida generalmente será una ganancia o una pérdida de capital a largo plazo si el Pagaré se tuvo durante más de un año en el momento de la disposición. La posibilidad de deducir las pérdidas de capital neto por parte de personas y de sociedades anónimas está sujeta a limitaciones. Toda ganancia o pérdida obtenida de un Tenedor de EE. UU. en la venta, intercambio u otra disposición de un Pagaré generalmente será de origen estadounidense.

*Inversión en una empresa de inversión extranjera pasiva*

Cada Emisor y Subsidiaria Holdco será una PFIC a los fines del impuesto federal a la renta de EE. UU. Las disposiciones de la PFIC en el Código imponen un cargo de interés sobre las ganancias producto de la venta de acciones, o de ciertas distribuciones con respecto a ellas, de una PFIC propiedad directa de una persona estadounidense (un "Accionista de EE. UU."). Además, ciertos Accionistas de EE. UU. podrán considerarse propietarios de acciones de una PFIC que es propiedad de otras entidades, conforme a determinadas reglas de atribución, según las cuales se considerará que los Tenedores de EE. UU. poseen una participación en la Subsidiaria Holdco. Los posibles inversores deben consultar a sus asesores fiscales sobre las reglas de la PFIC.

Conforme a las reglas de la PFIC, a menos que un Accionista de EE. UU. de una PFIC haga una elección oportuna de QEF, según lo descrito en el párrafo siguiente, y que la PFIC cumpla con ciertos requisitos de informe, toda "distribución excesiva" de la PFIC (es decir, (a) la parte imponible de las distribuciones del Accionista de EE. UU.



Escritório de Traduções  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2224-8444  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - DRSF - 18  
Total R\$1,36  
Valido somente com selo de Fiscalização.

(127)

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

[incluido el rendimiento de las distribuciones de capital] en cualquier año, que supere 125% de la distribución anual promedio recibida por este Accionista de EE. UU. en los tres años anteriores o en el período de tenencia del Accionista de EE. UU., si fuese más corto, y (b) toda ganancia obtenida de la venta o de otra disposición de las acciones de PFIC, incluida, en ciertas circunstancias, una disposición conforme a una disposición exenta o implícita de acciones) se considerarán ingresos ordinarios. Como tales, estarán sujetos a impuestos como si (i) la distribución excesiva hubiese sido obtenida en forma imponible en el período de tenencia del Accionista de EE. UU., (ii) el importe considerado obtenido hubiese estado sujeto a impuestos en cada año de ese período de tenencia, a la mayor tasa impositiva aplicable para ese año, y (iii) el cargo por interés generalmente aplicable a los pagos inferiores al impuesto hubiese sido impuesta a los impuestos considerados pagaderos en todos los años anteriores a ese año en el cual se concretó realmente la distribución excesiva. A los efectos de las reglas antedichas, se considerará que un Accionista de EE. UU. que utilice estas acciones como garantía de un préstamo ha enajenado estas acciones.

Un Accionista de EE. UU. podrá optar por que cada Emisor y Subsidiaria Holdco sean clasificadas, con respecto a sus acciones, como "fondo de elección calificado" (un "QEF"), siempre que el Emisor cumpla con ciertos requisitos de informe. En tal caso, el Accionista de EE. UU. debe incluir anualmente en los ingresos brutos su parte prorrateada de los ingresos ordinarios y los aumentos de capital obtenidos netos de estas entidades, sean o no estos importes distribuidos realmente al Accionista de EE. UU. Con la distribución real de estos ingresos por parte del Emisor, no se grava al Accionista de EE. UU. por esta distribución. Además, un Accionista de EE. UU. no estará obligado a incluir anualmente en los ingresos brutos su parte prorrateada de los ingresos ordinarios del Emisor y los aumentos de capital obtenido neto, en la medida en que estos importes estén incluidos en los ingresos brutos del Accionista de EE. UU. como ingresos ordinarios o aumentos de capital obtenido neto de la Subsidiaria Holdco. El Emisor y la Subsidiaria Holdco, a pedido escrito de un Accionista de EE. UU., proporcionarán, o harán que se proporcionen, los formularios y la información necesarios y aceptarán abrir sus libros para que el Accionista de EE. UU. haga una elección de QEF con respecto a cada Emisor y Subsidiaria Holdco.

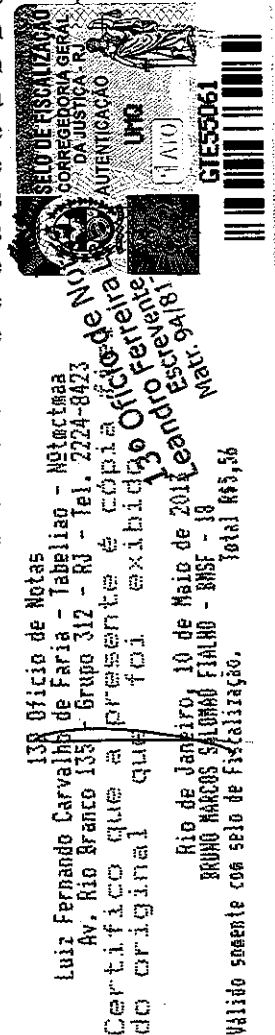
Un Accionista de EE. UU. aumentará su base impositiva en los Bonos en un importe igual a cualquier ingreso incluido en la elección de QEF y disminuirá su base impositiva en cualquier importe distribuido en los Bonos y que no esté incluido en los ingresos. Además, un Accionista de EE. UU. reconocerá el aumento o la pérdida del capital en la disposición de los Bonos en un importe igual al importe obtenido y a la base imponible ajustada de este accionista en los Bonos. Si un Accionista de EE. UU. elige un QEF con respecto al Emisor y a la Subsidiaria Holdco, este tenedor tal vez deba pagar un importe superior de impuesto federal a la renta de EE. UU., con respecto a los Bonos que el importe de cualquier distribución en efectivo recibida por el Pagaré para ese ejercicio fiscal. Los Accionistas de EE. UU. deben consultar a sus propios asesores fiscales sobre si es recomendable elegir un QEF en sus circunstancias particulares.

Cada Accionista de EE. UU. que desee elegir un QEF debe completar el Formulario 8621 del IRS para cada Emisor y Subsidiaria Holdco antes de la fecha de vencimiento para la presentación de la declaración de impuesto federal a la renta del Accionista de

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



128



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

EE. UU., para el primer ejercicio fiscal en el cual el Accionista de EE. UU. es considerado tenedor de una participación accionaria en el Emisor. Un Accionista de EE. UU. que elija el QEF también deberá presentar el Formulario 8621 anualmente ante el IRS. Si no cumple con el requisito de informe anual descrito en la oración anterior, podrá estar sujeto a la caducidad o a la invalidación de la elección QEF del Accionista de EE. UU.

Los Accionistas de EE. UU. generalmente no podrán elegir el valor de mercado de los Bonos en lugar de la elección del QEF antes descrito, ya que no se prevé que los Bonos sean comercializables dentro del significado de las disposiciones del valor de mercado.

*Inversión en una sociedad anónima extranjera controlada*

Una CFC es una sociedad anónima extranjera en la que más del 50% de las acciones por votación y por valor son propiedad de personas estadounidenses (según lo definido en el Artículo 7701(a)(30) del Código) que posean individualmente el 10% o más del poder de voto combinado de esta sociedad anónima ("Accionistas de EE. UU. con el 10%"). No está claro si se consideraría que un Accionista de EE. UU. con el 10% o más de los Bonos cumple con el requisito de poder de voto para tener la categoría de Accionista de EE. UU. con el 10%. El Emisor o la Subsidiaria Holdco podrían ser una CFC aun si todos sus títulos fuesen propiedad de Accionistas no estadounidenses debido a la aplicación de las reglas de atribución según el Código.

Si se clasifica al Emisor como CFC, se consideraría que un Accionista de EE. UU. con el 10%, al final del ejercicio fiscal del Emisor, sujeto a ciertas excepciones, recibe un dividendo del Emisor y de la Subsidiaria Holdco en un importe igual a su parte *prorrataada* del ingreso de la subcategoría F del Emisor y de la Subsidiaria Holdco y de ciertos ingresos de origen estadounidense del Emisor y de la Subsidiaria Holdco para ese ejercicio fiscal, independientemente de si el efectivo atribuible a este ingreso realmente se distribuye. Entre otros puntos, y sujeto a ciertas restricciones, los "ingresos de la subcategoría F" incluyen dividendos, intereses, anualidades, ingresos netos de contratos de capital teórico, ganancias de la venta de acciones y de títulos, ciertas ganancias de transacciones con bienes de consumo, ciertos tipos de ingresos por seguros e ingresos de ciertas transacciones con partes relacionadas. Si el Emisor o la Subsidiaria Holdco fueran una CFC, se prevé que todos sus ingresos respectivos serían ingresos de subcategoría F. Además, los ingresos que de otro modo se caracterizarían como ganancia de capital y ganancia de la venta de las acciones de CFC por parte de un Accionista de EE. UU. con el 10% (durante el período en que el Emisor es una CFC y de allí en adelante durante cinco años) se podrían recharacterizar en su totalidad o en parte como ingresos por dividendos ordinarios.

Si el Emisor fuese una CFC, un Accionista de EE. UU. con el 10% del Emisor sería gravable en los ingresos de la subcategoría F del Emisor y de la Subsidiaria Holdco, según las reglas descritas en el párrafo anterior y no según las reglas de la PFIC antes descritas. Por lo tanto, en la medida en que los ingresos de la subcategoría F del Emisor y de la Subsidiaria Holdco incluyen las ganancias de capital neto, estas ganancias se considerarán ingresos ordinarios del Accionista de EE. UU. con el 10%, conforme a las reglas del CFC, y sin perjuicio del hecho de que el carácter de estar ganancias generalmente se preservaría según las reglas de PFIC si se eligiese un QEF.

*Requisitos de informe*

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



1302 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N91mct15m9  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8471  
Certifico que o presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido.  
Leandro Fernandes Escrivão  
Mau.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - ONSF - 18  
Total R\$5,86  
Válido somente com selo de Fiscalização.

129



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
-SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Un Tenedor de EE. UU. (incluida una entidad exenta de impuestos) que compra Bonos por efectivo deberá presentar el Formulario 926 del IRS o un formulario similar del IRS si (i) este Tenedor de EE. UU. fue propietario, directamente o por atribución, inmediatamente después de transferir por lo menos 10% por votación o valor del Emisor o (ii) la compra de los Bonos, sumados con todas las compras realizadas por ese Tenedor de EE. UU. (o cualquier persona relacionada con éste) dentro de los 12 meses anteriores, supera US\$100.000. Si un Tenedor de EE. UU. no presenta algún formulario obligatorio, se le podrá exigir que pague una sanción equivalente al 10% del importe bruto pagado por sus Bonos (sujeto a una sanción máxima de US\$100.000, excepto en los casos de indiferencia negligente). Los Tenedores de EE. UU. deben consultar a sus asesores fiscales con respecto a este o a cualquier otro requisito de informe que pueda aplicarse con respecto a su adquisición de los Bonos.

**Tenedores de Bonos que no son de EE. UU.**

Un Tenedor de pagaré que no es de EE. UU. generalmente estará exento de cualquier impuesto federal a la renta de EE. UU. o de retención, con respecto a cualquier ganancia derivada de la venta, del intercambio o de otra disposición de los Bonos, o de cualquier distribución recibida al respecto, siempre que esta ganancia o distribuciones no estén conectadas efectivamente con un comercio o negocio dentro de los Estados Unidos de este Tenedor que no es de EE. UU. o, en el caso de un Tenedor que no es de EE. UU. que sea persona física, siempre que el Tenedor que no es de EE. UU. no haya estado físicamente presente en los Estados Unidos durante 183 días o más durante el año en el cual se obtuvieron las ganancias (o que se cumplan otras condiciones).

**Retención de respaldo y registro de información**

La retención de respaldo del impuesto federal a la renta de EE. UU. a la tasa aplicable podrá aplicarse a los pagos realizados con respecto a Bonos cuyos propietarios no sean "beneficiarios exentos" y que no proporcionen cierta información de identificación (por ejemplo, el número de identificación del contribuyente que tiene el propietario registrado) de la forma requerida. Generalmente, las personas no son beneficiarios exentos, mientras que las sociedades anónimas y ciertas entidades generalmente son beneficiarios exentos. Los pagos realizados con respecto a los Bonos a un Tenedor de EE. UU. deben informarse al IRS, a menos que el Tenedor de EE. UU. sea un beneficiario exento o establezca una exención. El cumplimiento de los procedimientos de identificación descritos en el siguiente párrafo establecían una exención de la retención de respaldo para esos Tenedores que no son de EE. UU. y que no sean beneficiarios exentos.

Además, con la venta de un Pagaré a la oficina de EE. UU. (o a través de ella) de un o de unos corredores con cierto tipo de relaciones con los Estados Unidos, el corredor debe retener a la tasa aplicable del precio total de compra, a menos que (i) el corredor determine que el vendedor es una sociedad anónima u otro beneficiario exento o (ii) que el vendedor proporcione, de la forma requerida, cierta información de identificación y, en el caso de un Tenedor que no es de EE. UU., certifique que este vendedor es un Tenedor que no es de EE. UU. (y que se cumplan otras condiciones). El corredor también deberá informar esta venta al IRS, a menos que (i) el corredor determine que el vendedor es un beneficiario exento o (ii) que el vendedor certifique que este vendedor es un Tenedor que no es de EE. UU. (y que se cumplan otras condiciones). La certificación de la condición no estadounidense del propietario



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NGTactua  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423

Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013

BRUNO MARCOS SALIMÃO FIALHO - BNSF - 18

Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

130

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

registrado normalmente se haría en el Formulario W-8BEN, W-8IMY, W-8ECI o W-8EXP, so pena de perjurio, aunque en ciertos casos puede ser posible presentar otra evidencia de documentos.

Todo importe retenido, según las reglas de retención de respaldo, de un pago a un propietario beneficiario se permitiría como reembolso o crédito contra el impuesto federal a la renta de EE. UU de este propietario beneficiario, siempre que el propietario beneficiario proporcione la información requerida al IRS.

**Ciertas consecuencias fiscales estatales, locales y de otra índole**

Los inversores deben consultar a sus propios asesores fiscales sobre si un inversor puede quedar sujeto, por la compra de Bonos, ya sea solos o junto con las demás actividades de un inversor, a cualquier impuesto estatal o local basado, por ejemplo, en la afirmación de que el inversor "realiza negocios" en cualquier estado o jurisdicción local o si deriva ingresos de un origen ubicado en ellos. Además, los posibles inversores deben considerar las consecuencias fiscales estatales, locales y de otra índole de comprar, poseer o enajenar los Bonos. Las leyes fiscales estatales y locales pueden diferir considerablemente de la ley federal de impuesto a la renta correspondiente de EE. UU. El análisis anterior no pretende describir ningún aspecto de las leyes fiscales de ningún estado o de otra jurisdicción.

**Gravamen en las Islas Caimán**

Los Tenedores potenciales deben consultar a sus asesores profesionales sobre las posibles consecuencias impositivas de comprar, tener o vender cualquier Pagaré según las leyes de su país de ciudadanía, de residencia o de domicilio.

El siguiente es un análisis de ciertas consecuencias del impuesto a la renta en las Islas Caimán que tuvo una inversión en los Bonos. El análisis es un resumen general de la ley actual, que está sujeta a cambios futuros y retroactivos. No pretende ser asesoramiento fiscal, ni tiene en cuenta las circunstancias particulares de ningún inversor ni considera otras consecuencias fiscales además de las que surgen conforme a la ley de las Islas Caimán.

Los pagos de interés y de capital y demás distribuciones de los Bonos no estarán sujetos a impuestos en las Islas Caimán ni se requerirá retención del pago de interés y de capital y demás distribuciones a ningún tenedor de Bonos ni se derivarán ganancias de la disposición de los Bonos, sujeta a los impuestos corporativos o a la renta de las Islas Caimán. Las Islas Caimán actualmente no tienen impuestos a la renta, a ganancias de capital o corporativas ni impuestos a inmuebles, herencia u obsequios.

Los Tenedores no deben pagar ningún timbrado con respecto a la emisión de los Bonos. Se puede timbrar un Pagaré y un instrumento de transferencia con respecto a un Pagaré si se ejecuta o se transfiere a las Islas Caimán.

El Emisor se ha constituido conforme a las leyes de las Islas Caimán como empresa exenta y, como tal, ha solicitado y espera obtener un compromiso del gobernador del Gabinete de las Islas Caimán, de la siguiente forma:

**La Ley de Concesiones de Impuestos (Revisión 1999): Emprender la Concesión de Impuestos**

De conformidad con la disposición de la Sección 6 de la Ley de Concesiones de Impuestos (Revisión 1999), el Gobernador en Gabinete se compromete con el Emisor:

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelaio - N1012550  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8473  
Certifico que a presente é cópia de 130 Ofício de Notas  
do original que foi exibido. 130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira  
Matr. 9  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALGADO FIALHO - MSF - 18  
Total R\$ 3,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(31)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

- Que ninguna ley que se promulgar en las Islas imponiendo cualquier impuesto a recaudar sobre lucros, ingresos, ganancias o apreciaciones se aplicará al Emisor o sus operaciones; y
- Además, que no hay impuesto a recaudar sobre lucros, ingresos, ganancias o apreciaciones o que esté en la naturaleza del deber de patrimonio o impuesto de sucesiones que será a pagar:
- sobre o en relación con las acciones, bonos u otras obligaciones del Emisor; o
- por medio de la retención total o parcial de cualquier pago correspondiente según se define en la Sección 6(3) de la Ley de Concesiones de Impuestos (Revisión 1999); y
- Estas concesiones serán por un período de veinte años a partir de la fecha en que se emite el proyecto.

**Ciertas Consideraciones Fiscales de Luxemburgo**

*La discusión que se establece a continuación se incluye para información general solamente y puede no ser aplicable en la situación particular de un titular. Esta discusión no pretende ser una descripción completa de todas las consideraciones fiscales que pudieran ser relevantes para una decisión de comprar o disponer de los Bonos. Además, se ha limitado a las retenciones fiscales aplicables a los Bonos. La discusión se refiere a la aplicación de la legislación luxemburguesa vigente a los Bonos. No puede haber ninguna garantía de que no va a cambiar la ley. Los titulares deben consultar a sus asesores fiscales con respecto a las consecuencias fiscales para ellos de la propiedad y de deshacerse de los Bonos, incluidas las consecuencias fiscales en Luxemburgo o leyes fiscales extranjeras y los posibles efectos de los cambios en las leyes fiscales. La discusión fue escrita para apoyar la comercialización y promoción de los Bonos.*

Según la legislación tributaria luxemburguesa vigente y sin perjuicio de la aplicación de la ley de Luxemburgo del 23 de diciembre de 2005 que introduce una retención fiscal sobre determinados pagos de intereses a los titulares de Bonos residentes en Luxemburgo y las leyes de 21 de junio de 2005, que implementan la Directiva del Consejo Europeo 2003/48/EC sobre la fiscalidad de los rendimientos de ahorro (la "Directiva de Ahorro de la UE") incluyendo varios acuerdos celebrados entre Luxemburgo y algunos territorios dependientes de algunos Estados Miembros de la Unión Europea, no hay retención fiscal sobre los pagos de intereses (incluidos los intereses acumulados y no pagados) realizados a residentes de Luxemburgo y titulares de Bonos no residentes. Tampoco hay una retención fiscal en Luxemburgo, sujeta a la aplicación de la ley de 23 de diciembre de 2005 y las leyes del 21 de junio de 2005, sobre el reembolso del principal o al reembolso o canje de los Bonos.

Bajo la ley de 23 de diciembre de 2005, los pagos de intereses o ingresos asimilados hechos o atribuidos por un agente pagador establecido en Luxemburgo para o en beneficio inmediato de una persona física residente de Luxemburgo que es el beneficiario (o ciertos tipos de entidades residuales) de dicho pago estarán sujetos a una retención fiscal a una tasa de 10%. Tal retención fiscal será en el cumplimiento total del impuesto sobre la renta si el beneficiario individual efectivo actúa durante la gestión de su riqueza privada (por ejemplo, no en relación con una actividad comercial o empresarial). La responsabilidad de la retención del impuesto será el

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDT061555  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Tel. 2724-8474  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido  
Escritório de Traduções  
Leandro Pereira  
Mat. 0411

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.

(32)





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda***TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

agente de pagos de Luxemburgo. Los pagos de intereses de los Bonos que entren en el ámbito de aplicación de la ley de 23 de diciembre de 2005 serán objeto de retención fiscal de 10%.

Bajo las leyes del 21 de junio de 2005, se requiere un agente de pagos basado en Luxemburgo (en el sentido de la Directiva de Ahorro de la UE) para retener el impuesto fiscal sobre los intereses y otros ingresos similares pagados por él a (o, en determinadas circunstancias, en beneficio de) la persona física residente en otro Estado Miembro de la Unión Europea o una entidad residual en el sentido del artículo 4.2. de la Directiva de Ahorro de la UE ("Entidades Residuales") establecida en otro Estado Miembro de la Unión Europea, a menos que el beneficiario de los pagos de intereses opte por un intercambio de informaciones. El mismo régimen se aplica a los pagos a personas físicas o Entidades Residuales residentes en cualquiera de los siguientes territorios: Antillas Holandesas, Aruba, Guernsey, Jersey, la Isla de Man, Montserrat y las Islas Vírgenes Británicas.

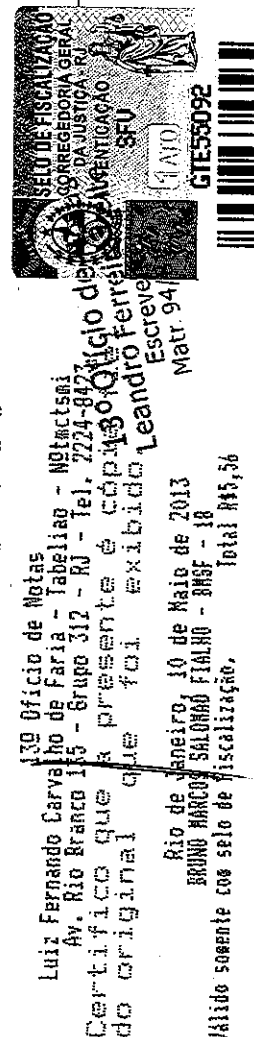
La tasa de retención fiscal es inicialmente de 15%, aumentando progresivamente hasta el 20% (a partir del 1 de julio de 2008) y hasta el 35% (a partir del 1 de julio de 2011). El sistema de retención fiscal sólo se aplicará durante un período transitorio, el final del cual depende de la conclusión de determinados acuerdos relativos al intercambio de información con otros países (por lo tanto, el período transitorio puede nunca se acabar).

#### Ciertas Consideraciones Fiscales de Luxemburgo

*La discusión que se establece a continuación se incluye para información general solamente y puede no ser aplicable en la situación particular de un titular. Esta discusión no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pudieran ser relevantes para una decisión de comprar o deshacerse de los Bonos. Además, se ha limitado a las retenciones fiscales aplicables a los Bonos. La discusión se refiere a la aplicación de la legislación luxemburguesa vigente a los Bonos. No puede haber ninguna garantía de que no va a cambiar la ley. Los titulares deben consultar a sus asesores fiscales con respecto a las consecuencias fiscales para ellos de la propiedad y de deshacerse de los Bonos, incluidas las consecuencias fiscales en Luxemburgo o leyes fiscales extranjeras y los posibles efectos de los cambios en las leyes fiscales. La discusión fue escrita para apoyar la comercialización y promoción de los Bonos.*

Según la legislación tributaria luxemburguesa vigente y sin perjuicio de la aplicación de la ley de Luxemburgo del 23 de diciembre de 2005 que introduce una retención fiscal sobre determinados pagos de intereses a los titulares de Bonos residentes en Luxemburgo y las leyes de 21 de junio de 2005, que implementan la Directiva del Consejo Europeo 2003/48/EC sobre la fiscalidad de los rendimientos de ahorro (la "Directiva de Ahorro de la UE") incluyendo varios acuerdos celebrados entre Luxemburgo y algunos territorios dependientes de algunos Estados Miembros de la Unión Europea, no hay retención fiscal sobre los pagos de intereses (incluidos los intereses acumulados y no pagados) realizados a residentes de Luxemburgo y titulares de Bonos no residentes. Tampoco hay una retención fiscal en Luxemburgo, sujeta a la aplicación de la ley de 23 de diciembre de 2005 y las leyes del 21 de junio de 2005, sobre el reembolso del principal o al reembolso o canje de los Bonos.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR Nº 08/002-T - CPF 297096447-34

Bajo la ley de 23 de diciembre de 2005, los pagos de intereses o ingresos asimilados hechos o atribuidos por un agente pagador establecido en Luxemburgo para o en beneficio inmediato de una persona física residente de Luxemburgo que es el beneficiario (o ciertos tipos de entidades residuales) de dicho pago estarán sujetos a una retención fiscal a una tasa de 10%. Tal retención fiscal será en el cumplimiento total del impuesto sobre la renta si el beneficiario individual efectivo actúa durante la gestión de su riqueza privada (por ejemplo, no en relación con una actividad comercial o empresarial). La responsabilidad de la retención del impuesto será el agente de pagos de Luxemburgo. Los pagos de intereses de los Bonos que entren en el ámbito de aplicación de la ley de 23 de diciembre de 2005 serán objeto de retención fiscal de 10%.

Bajo las leyes del 21 de junio de 2005, se requiere un agente de pagos basado en Luxemburgo (en el sentido de la Directiva de Ahorro de la UE) para retener el impuesto fiscal sobre los intereses y otros ingresos similares pagados por él a (o, en determinadas circunstancias, en beneficio de) la persona física residente en otro Estado Miembro de la Unión Europea o una entidad residual en el sentido del artículo 4.2. de la Directiva de Ahorro de la UE ("Entidades Residuales") establecida en otro Estado Miembro de la Unión Europea, a menos que el beneficiario de los pagos de intereses opte por un intercambio de informaciones. El mismo régimen se aplica a los pagos a personas físicas o Entidades Residuales residentes en cualquiera de los siguientes territorios: Antillas Holandesas, Aruba, Guernsey, Jersey, la Isla de Man, Montserrat y las Islas Vírgenes Británicas.

La tasa de retención fiscal es inicialmente de 15%, aumentando progresivamente hasta el 20% (a partir del 1 de julio de 2008) y hasta el 35% (a partir del 1 de julio de 2011). El sistema de retención fiscal sólo se aplicará durante un período transitorio, el final del cual depende de la conclusión de determinados acuerdos relativos al intercambio de información con otros países (por lo tanto, el período transitorio puede nunca se acabar).

#### PROHIBICIONES EN PLAN ERISA E INVERSORES SIMILARES

La Ley de EE.UU. de Seguridad de Ingresos de Jubilación de Empleados de 1974, según enmendada ("ERISA") establece normas relativas a la gestión de los "activos del plan" de pensiones, participación en los lucros u otros planes de beneficios para los empleados ("Planes ERISA") y la designación de las partes que pueden gestionar dichos activos. Sección 406 de ERISA y Sección 4975 del Código prohíben Planes, así como cuentas individuales de jubilación ("IRAs") y planes Keogh sujetos a la Sección 4975 del Código y determinadas entidades de inversión en los que los Planes, IRA y planes Keogh (con Planes ERISA se refiere colectivamente como "Planes"), de la participación en determinadas operaciones relacionadas con "activos del plan" con personas que son "partes interesadas" bajo ERISA o "personas inhabilitadas" bajo el Código con respecto a tales Planes. Planes de beneficios a los empleados que son planes gubernamentales (como se define en la Sección 3 (32) de ERISA), ciertos planes de la iglesia (como se define en la Sección 3 (33) de ERISA) y planes de beneficios fuera de Estados Unidos (como se describe en la Sección 4 (b) (4) de ERISA) no están sujetos a los requisitos de ERISA o la Sección 4975 del Código, pero pueden estar sujetos a normas similares en virtud de otras leyes o documentos aplicables.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 221334  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Tel. 2507-2724

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 221334  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Tel. 2507-2724

Certificado que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido.  
Matr. 221334

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - DMSF - 18  
Total R\$5,56

Valido somente com selo de Fiscalização.

SECRETARIA DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA  
AUTENTICAÇÃO  
TUB  
MATR. 221334  
GTESS091

134



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVAMAT, JUCERJAN Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Las normas y reglamentos aplicables en virtud de ERISA y la Sección 4975 del Código contienen ciertas disposiciones de "análisis inicial". Según estas disposiciones, si un Plan adquiere un interés en títulos de valores representativos de una participación de una entidad, los activos del Plan se considerará que incluyen no sólo el título de valores representativos de una participación, pero un interés proporcional indiviso de los activos subyacentes de la entidad. Una "participación en el capital" se define, según la normativa aplicable, como cualquier interés en una entidad que no sea un instrumento que se trata como deuda bajo las leyes locales aplicables y que no tiene las características sustanciales de una participación en el capital. No se puede asegurar que los Bonos no serían tratados como participación en el capital para estos fines. La regla de análisis inicial no se aplicaría si los Bonos o el Emisor fueran calificados para una excepción disponible bajo las reglas aplicables. Sin embargo, no se pretende que los Bonos o el Emisor se califiquen para ninguna de las excepciones disponibles bajo las reglas aplicables. Si un Emisor hubiera de considerarse como una entidad de activo del plan, los activos y las operaciones del Emisor se atribuirían al inversor del Plan. En este caso, entre otras cosas, el fiduciario de cualquier Plan que compra Bonos puede ser visto como habiendo delegado indebidamente al Emisor la responsabilidad para la gestión de los activos del Plan y las operaciones y titularidades del Emisor pueden implicar violaciones de las reglas de transacción prohibidas de ERISA y el Código, así como las violaciones de otras normas aplicables bajo ERISA.

Con base en lo anterior, los Bonos (incluyendo cualquier interés en ellos) no pueden ser adquiridos o mantenidos por un Plan o cualquiera que actúe en nombre de o utilizando los activos de un Plan. Cualquier comprador o Titular de los Bonos o cualquier interés en el mismo se considerarán representados por su adquisición y titularidad de los mismos que no lo son, y por tanto tiempo cuanto sea titular de un Pagaré (o interés en un Pagaré), no será un Plan ni es o actuará en nombre de o utilizando los activos de un Plan.

#### COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN

Se han hecho arreglos con cada uno de DTC, Euroclear y Clearstream, Luxemburgo, para facilitar la emisión inicial de los Bonos Globales. Las transferencias dentro de DTC, Euroclear y Clearstream, Luxemburgo, se realizarán de conformidad con las normas y procedimientos habituales de funcionamiento del sistema de compensación. Las transferencias a través del mercado entre los inversores que poseen o poseerán Bonos a través de DTC y los inversores que poseen o poseerán Bonos a través de Euroclear y / o Clearstream, Luxemburgo, se efectuarán en DTC a través de los respectivos depositarios de Euroclear y Clearstream, Luxemburgo.

#### La Institución Fiduciaria Depositaria (DTC)

DTC es una sociedad fiduciaria de objeto limitado constituida conforme a las leyes del Estado de Nueva York y una "cámara de compensación" registrada, de conformidad con las disposiciones de la Sección 17A de la Ley de Mercado de Valores.

DTC fue creada para mantener valores para las organizaciones participantes (los "Participantes de DTC") y para facilitar la compensación y liquidación de valores entre los Participantes de DTC a través de cambios de anotaciones electrónicas en las cuentas de los Participantes de DTC, eliminando así la



170 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariense  
Av. Rio Branco 139 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que em presente é cópia do Ofício de Notas de Leandro Ferreira Escrivão Matr. 9418  
Rio de Janeiro 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALGADO FILHO - 805F - 18  
Total R\$ 5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

(35)

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

necesidad de movimiento físico de valores. Participantes de DTC incluyen al Comprador Inicial, los corredores y agentes de valores, los bancos, los patrocinadores y las empresas fiduciarias de compensación y pueden incluir otras organizaciones. El acceso indirecto al sistema de compensación DTC también está disponible para otras entidades que compensan o mantienen una relación de custodia con un Participante de DTC, ya sea directa o indirectamente (los "Participantes de DTC Indirectos").

Tras la emisión de los Bonos Globales, se espera que DTC o su custodio acreditaran en su sistema interno las cantidades respectivas de los intereses beneficiosos individuales representados por cada uno de esos Bonos Globales a las cuentas de las personas que tienen cuenta en DTC. Dichas cuentas inicialmente serán designadas por o en nombre del Comprador Inicial. La titularidad de las participaciones en las Obligaciones Negociables Globales se limitará a los Participantes de DTC, Participantes de DTC Indirectos y los titulares de intereses a través de los Participantes de DTC o Participantes de DTC Indirectos. La titularidad de las participaciones en los Bonos Globales se mostrará en, y la transferencia de dicha titularidad se efectuará únicamente a través de, los registros mantenidos por DTC o su representante (con respecto a los intereses de los Participantes de DTC) y los registros de los Participantes de DTC o Participantes de DTC Indirectos (incluyendo Euroclear y Clearstream, Luxemburgo), según sea el caso. QIBs (CICs, Compradores Institucionales Calificados) pueden mantener sus intereses en los Bonos Globales directamente a través de DTC, si son Participantes de DTC, o a través de los Participantes de DTC o Participantes de DTC Indirectos.

Mientras DTC o su representante son el propietario registrado, DTC o tal representante, como sea el caso, será considerada el único Titular de los Bonos Globales para todos los efectos en el Contrato de Fideicomiso y los Bonos. Ningún propietario beneficiario podrá transferir cualquier derecho de usufructo en los Bonos Globales, salvo de conformidad con los procedimientos aplicables de DTC y, si dicho beneficiario no es un Participante de DTC, los procedimientos aplicables del Participante de DTC o el Participante DTC Indirecto, según el caso puede ser, a través del cual dicho titular beneficiario mantiene su derecho de usufructo, además de los procedimientos previstos en el Contrato de Fideicomiso.

En virtud de las normas, reglamentos y procedimientos creados y que afectan a DTC y sus operaciones, es necesario que DTC realice transferencias anotadas entre los Participantes de DTC en cuya cuenta actúa, con respecto a los Bonos y no se requiere que reciba y transmita los pagos de los Bonos. Se procederá a tales pagos de los Bonos Globales a DTC o su representante, según sea el caso, ya que es el Titular. Participantes de DTC y los Participantes de DTC Indirectos con los que los beneficiarios tengan cuentas con respecto a los Bonos Globales igualmente están obligados a realizar transferencias anotadas y recibir y transmitir dichos pagos en nombre de sus respectivos propietarios beneficiarios. Ni el Emisor, el Fiduciario Fideicomiso ni ningún Agente de Pago tendrán responsabilidad u obligación alguna por ningún aspecto de los registros relacionados con, o los pagos a cuenta de los derechos de usufructo en los Bonos Globales, o para mantener, supervisar o revisar cualquier registro relacionado a tales derechos de usufructo, o cualquier otra medida adoptada por dichos Participantes de DTC o Participantes de DTC Indirectos.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário em  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Tel. 2524-8473  
Certifico que a presente é cópia autenticada  
do original que foi exibido no Ofício de  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013 Leandro Ferrer  
Matr. 9º  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FERREIRO - BMSF - 18  
Total R\$ 5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

136



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

El Emisor espera que DTC o su representante, al recibir cualquier pago del principal y los premios, si hay, o interés de cualquier Bonos Global, acreditará las cuentas de los Participantes de DTC con los pagos en cantidades proporcionales a sus derechos de usufructo en tales Bonos Global, como se muestra en los registros de DTC o de su representante. El Emisor también espera que los pagos por los Participantes de DTC y los Participantes de DTC Indirectos, como sea el caso, a los propietarios beneficiarios de los Bonos Globales mantenidos a través de dichos Participantes de DTC y los Participantes Indirectos se registrarán por las instrucciones vigentes y prácticas consuetudinarias, como es ahora el caso, con valores mantenidos por cuentas de los clientes registrados en los nombres de los representantes para esos clientes. Dichos pagos serán responsabilidad de dichos Participantes de DTC y los Participantes de DTC Indirectos.

La información anterior con respecto a DTC se ha proporcionado al Emisor para propósitos informativos solamente, y no sirve como una representación, garantía o modificación de contrato de cualquier tipo.

**Euroclear y Clearstream, Luxemburgo**

***Euroclear***

Euroclear es operada por Euroclear Bank S.A./N.V. y detiene valores de las organizaciones participantes y facilita la compensación y liquidación de monedas múltiples de operaciones de valores entre sus titulares de cuentas y los de Clearstream, Luxemburgo, a través de cambios de anotaciones electrónicas en las cuentas de sus titulares de las cuentas.

***Clearstream, Luxemburgo***

Clearstream, Luxemburgo está incorporada bajo las leyes de Luxemburgo como un depositario profesional. Clearstream, Luxemburgo detiene valores de sus organizaciones participantes y facilita la compensación y liquidación de monedas múltiples de operaciones de valores entre sus titulares de cuentas y los de Euroclear, a través de cambios de anotaciones electrónicas en las cuentas de sus titulares de las cuentas.

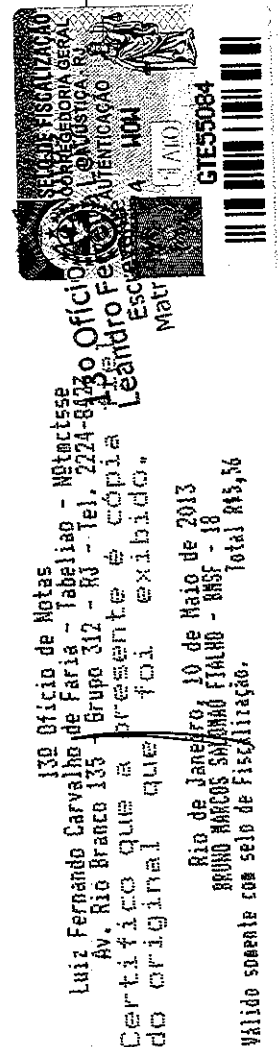
Debido a las diferencias horarias, se harán los créditos de los valores recibidos de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, como resultado de una transacción con un Participante de DTC durante el posterior procesamiento de liquidación de valores y con la fecha del día hábil inmediatamente siguiente a la fecha de liquidación de DTC. Dichos créditos u operaciones liquidadas durante dicho proceso se informarán a los participantes relevantes de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, en dicho día hábil. El efectivo recibido en Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, como resultado de la venta de valores por o a través de un Participante de Euroclear o un Participante de Clearstream, Luxemburgo, para un Participante de DTC, será recibido con el valor en la fecha de liquidación de DTC, pero estará disponible en la cuenta de efectivo correspondiente de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, sólo a partir del día hábil siguiente a la liquidación en DTC.

Los pagos con respecto a los Bonos mantenidos a través de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, se acreditarán en las cuentas de efectivo de los Participantes de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, de acuerdo con las normas y procedimientos del sistema en cuestión, en la medida en que recibe su depositario. Tales distribuciones estarán sujetas a la declaración de impuestos, de acuerdo con las

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

leyes fiscales y las regulaciones pertinentes de los Estados Unidos. El operador de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, según sea el caso, ejecutará cualquier otra acción permitida a ser tomada por el Titular bajo el Contrato de Fideicomiso, en nombre de un participante de Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, sólo de acuerdo con sus normas y procedimientos pertinentes y sujeto a la capacidad de su depositario para efectuar este tipo de acción en su nombre a través de DTC.

Aunque se espera que DTC, Euroclear y Clearstream, Luxemburgo, seguirán los procedimientos anteriores con el fin de facilitar las transferencias de valores entre los participantes de DTC, Euroclear y Clearstream, Luxemburgo, que no tienen la obligación de realizar o continuar realizando dichos procedimientos, y dichos procedimientos puedan ser interrumpidos en cualquier momento.

Ni el Emisor ni el Fiduciario Fideicomiso tendrá ninguna responsabilidad por la actuación de DTC, los Participantes de DTC o Participantes Indirectos de DTC o Euroclear, Clearstream, Luxemburgo, o sus respectivas organizaciones, de sus respectivas obligaciones en virtud de las normas y procedimientos que rigen sus operaciones.

#### PLAN DE DISTRIBUCIÓN

Sujeto a los términos y condiciones establecidos en el Acuerdo de Compra (el "Contrato de Compra de Bonos") a ser celebrado entre el Emisor y el Comprador Inicial, el Emisor estará de acuerdo para vender al Comprador Inicial y el Comprador Inicial estará de acuerdo para comprar los Bonos.

El Contrato de Compra de Bonos establece que las obligaciones del Comprador Inicial están sujetas a determinadas condiciones antecedentes. El Emisor ha sido informado de que el Comprador Inicial se propone ofrecer los Bonos a la venta al precio de oferta que se establece en la portada de este Memorando de Listado. Después de la oferta inicial de los Bonos, el precio de la oferta se puede cambiar de vez en cuando por el Comprador Inicial.

Una porción de los ingresos de los Bonos se pagará como cuota de gastos por el Emisor al Comprador Inicial.

Los Bonos no han sido registrados bajo la Ley de Valores y no podrán ser ofrecidos ni vendidos, excepto (i) a los Compradores Calificados que también son QIBs en dependencia de la Norma 144A bajo la Ley de Valores y (ii) fuera de los Estados Unidos a personas no estadounidenses de conformidad con la Regulación S bajo la Ley de Valores. El Comprador Inicial ha acordado que, a excepción de lo permitido en el Contrato de Compra de Bonos, no va a ofrecer, vender o entregar los Bonos como parte de su distribución en cualquier momento dentro de los Estados Unidos o a, o a cuenta o beneficio de, personas de EE.UU., y que se han enviado a cada distribuidor que vende los Bonos en base a la Regulación S una confirmación u otra notificación que establece las restricciones en la oferta y venta de los Bonos dentro de los Estados Unidos o a, o a cuenta o beneficio de, personas de EE.UU.. Los términos utilizados en este párrafo tienen el significado que se les da en el Reglamento S de la Ley de Valores. Reventa de los Bonos se limitan como se describe en "Aviso a los Inversores".

Además, hasta 40 días después del inicio de la Oferta, una oferta o venta de los Bonos en los Estados Unidos por un distribuidor (si está o no está participando en la Oferta) pueden violar los requisitos de registro de la Ley de Valores si dicha oferta



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelaio - Notariário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido  
Escritório de Traduções  
Leandro Ferreira  
Matr. 9415

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SMOORAO FILHO - BNSF - 18  
Total R\$5,50  
Válido somente com selo de Fiscalização.

138

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

o venta se hacen a lo contrario de lo dispuesto en el Norma 144A o de conformidad con una transacción que está exenta de registro bajo la Ley de Valores.

El Comprador Inicial representa, garantiza y se compromete a que (i) no ha ofrecido ni vendido y, con anterioridad a la fecha de seis meses desde la fecha de emisión de los Bonos, no ofrecerá o venderá los Bonos a personas en el Reino Unido, salvo a las personas cuya actividad ordinaria implica en adquisición, detención, administración o deshacimiento de inversiones (como principal o agente) a los fines de sus negocios o en circunstancias que no han dado y no darán lugar a una oferta al público en el Reino Unido en el sentido de las Normas de Ofertas Públicas de Valores, de 1995, (ii) se ha cumplido y cumplirá con todas las disposiciones aplicables de la Ley de Servicios Financieros de 1986, con respecto a cualquier hecho realizado en relación con los Bonos en, por, o que implique el Reino Unido, y (iii) que sólo ha comunicado o hizo ser comunicado, y sólo se comunicará o hará que se comunique, cualquier invitación o propuesta para realizar una inversión (según el significado de la Sección 21 de la Ley de Servicios Financieros y Mercados de 2000 (la "FSMA")) recibido en relación con la emisión o venta de los Bonos en circunstancias en que la Sección 21 (1) de la FSMA no es aplicable al Emisor.

Ni el Emisor ni el Comprador Inicial han tomado medidas en ninguna jurisdicción (incluyendo los Estados Unidos y la República de Perú) que permita la oferta pública de los Bonos en cualquier jurisdicción donde se requiera de una acción a tal efecto. No se podrá ofrecer ni vender los Bonos, sea directa o indirectamente, ni se podrá distribuir o publicar este Documento-Resumen o cualquier material de oferta o publicidad en relación con la oferta y venta de los Bonos en cualquier jurisdicción, excepto en las circunstancias que suponga el cumplimiento de las normas y reglamentos aplicables en dicha jurisdicción. Se aconseja a las personas que tomen posesión de este Documento-Resumen que se informen y cumplan con todas las restricciones en relación a la oferta de los Bonos y la distribución de este Documento-Resumen. Este Documento-Resumen no constituye una oferta de compra ni una solicitud de una oferta de venta de cualquiera de los Bonos en cualquier jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud sea ilegal.

Los Bonos constituyen una nueva clase de valores que no tienen un mercado de transacciones establecido. El Emisor tiene la intención de afectarse a ingresar los Bonos en el Listado Oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y a intentar comerciar los Bonos en el mercado Euro MTF. Sin embargo, no le podemos asegurar que se aceptará esta solicitud. El Comprador Inicial no está obligado a realizar actividades de creación de mercado con respecto a los Bonos, y si ya las hubiera comenzado, podrá discontinuarlas sin aviso previo. En consecuencia, el Emisor no puede dar ninguna garantía sobre la liquidez o comercialización de los Bonos.

El Comprador Inicial es un afiliado del Emisor y un afiliado del Comprador del CRPAO. Algunos beneficios de la emisión de los Bonos que se utilizan para pagar el precio de compra a cargo del Comprador del CRPAO al Concesionario se pueden usar para pagar un préstamo hecho por un afiliado del Comprador inicial al Concesionario.

En relación con la oferta de los Bonos, el Comprador Inicial puede participar de operaciones que estabilicen, mantengan o afecten de cualquier modo el precio de los Bonos. En concreto, el Comprador Inicial puede sobrecolocar la oferta, y crear una posición corta conjunta. El comprador inicial puede hacer una oferta y comprar Bonos



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 224-8847  
Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido a Leandro Ferreira Escriveiro Matr. 941

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDADO ELMHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.

159

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

en el mercado abierto para cubrir dicha posición corta conjunta o para estabilizar el precio de los Bonos. Estas actividades pueden estabilizar o mantener el precio de mercado de los Bonos por encima de los niveles independientes de mercado. El comprador inicial no está obligado a participar en estas actividades, y puede poner fin a estas actividades en cualquier momento.

**Luxemburgo**

Los Bonos no serán ofrecidos al público en o de Luxemburgo a menos que se cumpla con los requisitos de las leyes de Luxemburgo en relación a la oferta pública de valores.

**AVISO A LOS INVERSORES**

*Debido a las siguientes restricciones, se aconseja a los posibles compradores de Bonos que se asesoren con un abogado antes de hacer cualquier oferta, reventa, promesa o transferencia de los Bonos.*

Se considerará que todos los compradores de los Bonos, a diferencia del Comprador Inicial, aceptan, representan y acuerdan lo siguiente (los términos utilizados en este documento están definidos en la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Títulos y Valores que se utilizan en este documento tal como se definen en la ley):

(1) Dicho comprador es (a) (i) un Comprador calificado y Comprador institucional aprobado, (ii) no es un agente descrito en el párrafo (a)(1)(ii) de la Regla 144A a menos que dicho comprador es dueño e invierte de forma discrecional por lo menos \$25.000.000 en valores de emisores que no son personas afiliadas al agente, (iii) o un plan al que no se haga referencia en el párrafo (a)(1)(i)(D) o (a)(1)(i)(E) de la Regla 144A, o un fondo fiduciario al que se hace referencia en el párrafo (a)(1)(i)(F) de la Regla 144 A del que tiene la titularidad de los activos de dicho plan, a menos que las decisiones de inversión en relación con el plan se hagan únicamente por el fiduciario, fideicomisario o el patrocinador de dicho plan, (iv) consciente de que es necesario que el comprador y que debe tener la posesión y la transferencia de al menos las denominaciones mínimas de los Bonos especificados en el Contrato para cada cuenta para la que compra, (v) consciente de que se debe dar aviso por escrito de todo lo anterior, y de estas restricciones de transferencia, a cualquier cesionario del mismo, (vi) consciente de que la venta de los Bonos se hace al amparo de la Regla 144A y (vii) la adquisición de dichos Bonos por cuenta propia o por cuenta de un Comprador calificado que también es Comprador institucional aprobado, o como sea el caso, o (b) un comprador que adquiere dichos Bonos en una venta que ocurre fuera de los Estados Unidos en el sentido del Regulación S, y no es un "persona de EE.UU." en el sentido del Regulación S, y

(2) Dicho comprador entiende que los Bonos no han sido ni serán registrados bajo la Ley de Títulos y Valores o cualquier de las leyes estatales aplicables, y se compromete a ofrecer, vender, dar en prenda o transferir dichos Bonos solamente (a) al Emisor, (b), siempre que dichos Bonos sean elegibles para la reventa en conformidad con la Regla 144A, a un Comprador calificado a quien el vendedor crea razonablemente es un QIB (Comprador institucional aprobado), en una transacción que cumpla con los requisitos de la Regla 144 A con la Ley de Títulos y Valores o (c) fuera de los Estados Unidos en conformidad con la Regla 903 o la Regla 904 del Regulación S de la Ley de Títulos y Valores.

(3) Dicho comprador no es (y, mientras tenga la posesión de los Bonos o interés en los mismos, no será), y no actúa en nombre de (y, mientras tenga la posesión de los Bonos

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N° 224-8473  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certificado que a presente é cópia do original que foi exibida.  
Leandro Ferrel Escrivão Matr. 9418  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

140





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

o en una participación en el mismo, y no actuará en nombre de), (a) un "plan de beneficios para empleados" como se define en la Sección 3(3) de ERISA que está sujeta al Título I de ERISA, (b) un "plan" como se define y está sujeto a la Sección 4975 del Código o (c) una entidad que se considera que tiene la posesión de activos del plan de cualquiera de los anteriores. Si dicho comprador de los Bonos (o un interés en los mismos) es un plan extranjero o gubernamental, su adquisición, tenencia y disposición de los Bonos (o interés en los mismos) no dará lugar a una transacción prohibida no exenta en virtud o violación de cualquier Ley aplicable que sea sustancialmente similar al Título I de ERISA o la Sección 4975 del Código.

(4) Los Bonos tendrán una leyenda a dicho efecto, a menos que el Emisor determine de manera contraria de acuerdo con las leyes aplicables:

"LOS BONOS REPRESENTADOS POR ESTE MEDIO NO HAN SIDO Y NO SERÁN REGISTRADOS O CALIFICADOS BAJO LA LEY DE TÍTULOS Y VALORES O LAS LEYES DE VALORES APLICABLES DE CUALQUIER ESTADO DE LOS ESTADOS UNIDOS Y NO SE LOS PODRÁ OFRECER, VENDER, PROMETER O TRANSFERIR DE OTRO MODO, EXCEPTO (A) (1) A UN COMPRADOR CALIFICADO EN EL SENTIDO DE LA LEY DE INVERSIONES DE COMPAÑÍAS QUE EL VENDEDOR CONSIDERA RAZONABLEMENTE A UN COMPRADOR INSTITUCIONAL CALIFICADO EN EL SENTIDO DE LA REGLA 144A BAJO LA LEY DE TÍTULOS Y VALORES PARA LA COMPRA POR SU PROPIA CUENTA O POR CUENTA DEL COMPRADOR CALIFICADO QUE TAMBIÉN ES UN COMPRADOR INSTITUCIONAL CALIFICADO EN UNA OPERACIÓN QUE CUMPLA CON LOS REQUISITOS DE LA REGLA 144A, O (2) EN UNA TRANSACCIÓN FUERA DE LOS ESTADOS UNIDOS QUE CUMPLA CON LA REGLA 903 O LA REGLA 904 DEL REGULACIÓN S BAJO LA LEY DE TÍTULOS VALORES Y (B) EN CADA CASO, DE ACUERDO CON TODAS LAS LEYES DE VALORES APLICABLES DE LOS ESTADOS DE LOS ESTADOS UNIDOS.

DICHO COMPRADOR ES (A) (I) UN COMPRADOR CALIFICADO Y COMPRADOR INSTITUCIONAL APROBADO, (II) NO ES UN AGENTE DESCRITO EN EL PÁRRAFO (A)(I)(II) DE LA REGLA 144A A MENOS QUE DICHO COMPRADOR ES DUEÑO E INVIERTE DE FORMA DISCRECIONAL POR LO MENOS \$25.000.000 EN VALORES DE EMISORES QUE NO SON PERSONAS AFILIADAS AL AGENTE, (III) O UN PLAN AL QUE NO SE HAGA REFERENCIA EN EL PÁRRAFO (A)(I)(D) O (A)(I)(E) DE LA REGLA 144A, O UN FONDO FIDUCIARIO AL QUE SE HACE REFERENCIA EN EL PÁRRAFO (A)(I)(F) DE LA REGLA 144A DEL QUE TIENE LA TITULARIDAD DE LOS ACTIVOS DE DICHO PLAN, A MENOS QUE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN RELACIÓN CON EL PLAN SE HAGAN ÚNICAMENTE POR EL FIDUCIARIO, FIDEICOMISARIO O EL PATROCINADOR DE DICHO PLAN, (IV) CONSCIENTE DE QUE ES NECESARIO QUE EL COMPRADOR Y QUE DEBE TENER LA POSESIÓN Y LA TRANSFERENCIA DE AL MENOS LAS DENOMINACIONES MÍNIMAS DE LOS BONOS ESPECIFICADOS EN EL CONTRATO PARA CADA CUENTA PARA LA QUE COMPRA, (V) CONSCIENTE DE QUE SE DEBE DAR AVISO POR ESCRITO DE TODO LO ANTERIOR, Y DE ESTAS RESTRICCIONES DE TRANSFERENCIA, A

**Escritório de Traduções**

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 224-8423  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
Certificado que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Leandro Ferreira  
Escritório  
Mat.º

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

CUALQUIER CESIONARIO DEL MISMO, (VI) CONSCIENTE DE QUE LA VENTA DE LOS BONOS SE HACE AL AMPARO DE LA REGLA 144A Y (VII) LA ADQUISICIÓN DE DICHOS BONOS POR CUENTA PROPIA O POR CUENTA DE UN COMPRADOR CALIFICADO QUE TAMBIÉN ES QIB, O COMO SEA EL CASO, O (B) UN COMPRADOR QUE ADQUIERE DICHOS BONOS EN UNA VENTA QUE OCURRE FUERA DE LOS ESTADOS UNIDOS EN EL SENTIDO DEL REGULACIÓN S, Y NO ES UN "PERSONA DE EE.UU." EN EL SENTIDO DEL REGULACIÓN S.

EL CONTRATO ESTABLECE QUE SI, A PESAR DE LAS RESTRICCIONES A LA TRANSFERENCIA INCLUIDAS EN EL MISMO, EL EMISOR DETERMINA QUE CUALQUIER PROPIETARIO BENEFICIARIO DE UNA PARTICIPACIÓN EN UN BONO (A) NO ES UNA ENTIDAD QUE HAYA ADQUIRIDO TAL INTERÉS EN UNA TRANSACCIÓN REALIZADA DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS DEL REGULACIÓN S Y (B) NO ES TANTO UN COMPRADOR INSTITUCIONAL CALIFICADO O UN COMPRADOR CALIFICADO, ENTONCES EL EMISOR PUEDE REQUERIR, MEDIANTE NOTIFICACIÓN AL BENEFICIARIO, ESE BENEFICIARIO PUEDE VENDER TODO VIRTUD DE SUS DERECHO, TÍTULO E INTERÉS EN DICHO BONO (O INTERÉS EN LOS MISMOS) A UNA PERSONA QUE ES TANTO UN COMPRADOR INSTITUCIONAL CALIFICADO Y UN COMPRADOR CALIFICADO, Y QUE DICHA VENTA SERÁ EFECTUADA DENTRO DE LOS 30 DÍAS POSTERIORES A LA NOTIFICACIÓN DE REQUERIMIENTO DE VENTA. SI DICHO BENEFICIARIO NO EFECTUARA LA TRANSFERENCIA REQUERIDA EN EL PLAZO DE LOS 30 DÍAS (I) EN LA DIRECCIÓN DEL EMISOR, EL ADMINISTRADOR CONTRACTUAL (EN NOMBRE Y POR CUENTA DEL EMISOR) GENERARÁ INTERESES PARA EL BONO DEL BENEFICIARIO QUE SERÁN TRANSFERIDOS EN UNA VENTA COMERCIALMENTE RAZONABLE (REALIZADO POR EL ADMINISTRADOR CONTRACTUAL DE ACUERDO CON LA SECCIÓN 9-610 (B) DEL CÓDIGO DE COMERCIO UNIFICADO) A UNA PERSONA QUE SUSCRIBE AL ADMINISTRADOR CONTRACTUAL Y AL EMISOR, EN RELACIÓN CON DICHA TRANSFERENCIA, QUE DICHA PERSONA ES TANTO UN COMPRADOR INSTITUCIONAL CALIFICADO Y UN COMPRADOR CALIFICADO Y (II) EN ESPERA DE ESA TRANSFERENCIA, NO SE REALIZARÁN PAGOS ADICIONALES CON RESPECTO A ESTE BONO EN PODER DE DICHO BENEFICIARIO.

POR LA ADQUISICIÓN DE ESTE BONO (O INTERÉS EN LOS MISMOS), SE CONSIDERARÁ QUE CADA COMPRADOR Y CESIONARIO REPRESENTA, GARANTIZA Y ACUERDA QUE NO ES (Y, DURANTE EL TIEMPO QUE POSEA ESE TIPO DE BONO O INTERÉS EN EL MISMO, NO SERÁ), Y NO ESTÁ ACTUANDO EN REPRESENTACIÓN DE (Y DURANTE EL TIEMPO QUE POSEA ESE TIPO DE BONO O INTERÉS EN EL MISMO NO ACTUARÁ EN NOMBRE DE), (A) UN "PLAN DE BENEFICIOS PARA EMPLEADOS" TAL COMO SE DEFINE EN LA SECCIÓN 3 (3) DE LA ACTA DE SEGURIDAD DE INGRESOS PARA LOS EMPLEADOS JUBILADOS DE E.E.U.U DE 1974, Y SUS MODIFICATORIAS ("ERISA"), QUE ESTÁ SUJETO AL TÍTULO I DE ERISA, (B) UN "PLAN" TAL COMO SE DEFINE EN Y ESTÁ SUJETO A LA SECCIÓN 4975

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 - Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 12551  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-9423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido  
Escritório de Traduções  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SANCHES FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.

142



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

DEL CÓDIGO DE IMPUESTOS INTERNOS DE EE.UU. DE 1986, Y SUS MODIFICATORIAS O (C) UNA ENTIDAD QUE SE CONSIDERE QUE POSEE ACTIVOS DEL PLAN DE CUALQUIERA DE LOS ANTERIORES. SE CONSIDERARÁ QUE CADA COMPRADOR Y CESIONARIO DE LOS BONOS (O INTERÉS EN LOS MISMOS) ES UN PLAN EXTRANJERO O GUBERNAMENTAL QUE REPRESENTA, GARANTIZA Y ACUERDA QUE SU ADQUISICIÓN POSESIÓN Y DISPOSICIÓN DE ESTE BONO (O INTERÉS EN LOS MISMOS) NO PRODUCIRÁ UNA TRANSACCIÓN PROHIBIDA NO EXENTA, DE ACUERDO O EN VIOLACIÓN DE CUALQUIER LEY APLICABLE QUE SEA SUSTANCIALMENTE SIMILAR AL TÍTULO I DE ERISA O LA SECCIÓN 4975 DEL CÓDIGO.

CUALQUIER TRANSFERENCIA DE ESTE BONO A UN COMPRADOR O CESIONARIO QUE NO CUMPLA CON LOS REQUISITOS DE ESTE PÁRRAFO SERÁ NULA AB INITIO.

(5) Si dicho comprador es un comprador en una venta de Bonos que se produce fuera de los Estados Unidos en el sentido del Regulación S, se reconoce que los Bonos estarán representados por un Bono Global de la Regulación S Global y que hasta el vencimiento de 40 días del "periodo de distribución y conformidad" en el sentido de la Regla 903 del Regulación S, cualquier oferta o venta de tales bonos no podrá ser realizada por una persona que no sea de los EE.UU. o por cuenta o en beneficio de una persona de los EE.UU. en el sentido de la Regla 902 (k) de la Ley de Títulos y Valores.

#### ASPECTOS JURÍDICOS

La validez de los Bonos y otros asuntos regidos por la ley federal y estatal de EE.UU. será pasada al Comprador Inicial por Milbank, Tweed, Hadley & McCloy LLP, asesor especial de EE.UU. para el comprador inicial. Algunas de las cuestiones regidas por las leyes federales y estatales de EE.UU. serán pasadas por el Concesionario y los asarán a la Concesionaria y los Patrocinadores por Clifford Chance US LLP, asesor especial en EE.UU. para el Concesionario y los Patrocinadores. Algunas de las cuestiones regidas por la legislación peruana se pasadas al Concesionario y los Patrocinadores del Estudio Ferrero Abogados, el abogado peruano especial al Concesionario y los Patrocinadores.

#### SUB AGENTE DE PAGO EN LUXEMBURGO

The Bank of New York (Luxembourg) SA, Aerogolf Center 1A, Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo actuará como agente de cotización en Luxemburgo en relación con la oferta y la admisión de los Bonos de la negociación en el Euro MTF, como Luxemburgo Sub-Pagando Agente y como agente de transferencia de Luxemburgo.

#### LISTADO E INFORMACIÓN GENERAL

##### Autorización de la emisión de los bonos y la cesión de la garantía del bono

Por acuerdo de la Junta Directiva del Emisor aprobado el 25 de abril de 2007, la Junta Directiva del Emisor decidió la emisión de los Bonos y entre otras resoluciones, para celebrar y ejecutar cada uno de los Documentos Financieros Principales del que es parte el emisor.

##### Listado

Los Bonos han sido aceptados para su cobro a través de DTC, Euroclear y Clearstream. Los números CUSIP, ISIN y los códigos comunes para los Bonos son los siguientes:

**Serie 2007-1**

**Serie 2007-2**

##### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



SELO DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA - RJ

AUTENTICAÇÃO PFK (FAIO)

GT555074

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDTMctsst  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8444  
Certifico que a presente é cópia legítima do original que foi exibido.

Escritório de Tradução e Interpretação  
Luiz Fernando Santos de Lacerda  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FINLHO - BMSF - 18  
Total R\$3,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

143



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

	Serie 2007-1	Regulación	Serie 2007-2	Regulación	S
	144A	S	144A	Global	
	<u>Bono global</u>	<u>Bono global</u>	<u>Bono global</u>	<u>Bonos</u>	
CUSIP	46062N AB3	P52715 AB8	46062N AA5	P52715 AA0	
ISIN	US46062NAB38	USP52715AB80	US46062NAA54	USP52715AA08	
Código común	029904626	029904626	029904880	029905142	

Nos hemos afectado a enumerar los Bonos en el listado oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y a comercializar los Bonos en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo. Sin embargo, no le podemos asegurar que se aceptará esta solicitud.

#### Información del listado

En tanto que los Bonos se coticen en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y sean admitidos para su cotización en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y las reglas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo sí así lo requirieran, las copias (y, en su caso, las correspondientes traducciones al inglés) de (i) acta constitutiva del Emisor, (ii) el Contrato, (iii) este Documento-Resumen, (iv) el Acuerdo de Restricciones de Transferencia Patrocinador, (v) cada uno de los acuerdos de administración para el Emisor, la Filial Holdco y Comprador del CRPAO, (vi) el Acuerdo de Compraventa del CRPAO y, (vii) el Acuerdo de Fideicomiso de Pago, y (viii) los documentos constitutivos del Comprador del Comprador del CRPAO y la Filial Holdco, estarán disponibles en las oficinas del sub agente de Pagos en Luxemburgo The Bank of New York (Luxembourg) S.A., Aerogolf Center 1A, Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg). Se pueden obtener todos los documentos a los que se hace referencia en este párrafo de manera gratuita, durante las horas de oficina en cualquier día hábil (excepto Sábado) en las oficinas del Agente de Pago en Luxemburgo.

#### Litigio

A excepción de lo descrito en este Documento-Resumen, no estamos involucrados en ningún litigio o arbitraje en relación con las reclamaciones o cantidades que son significativas en el contexto de esta oferta, y tampoco estamos conscientes de algún litigio o arbitraje pendiente o inminente a la fecha.

A excepción de lo descrito en este Documento-Resumen, el Comprador del CRPAO y la Filial Holdco no están involucrados en ningún litigio o arbitraje en relación con las reclamaciones o las cantidades que son significativas en el contexto de esta oferta, y tampoco el Comprador del CRPAO y la Filial Holdco están conscientes de algún litigio o arbitraje pendiente o inminente a la fecha. Salvo que se describa en este Documento-Resumen desde sus respectivas fechas de incorporación, no se produjo ningún cambio importante en la posición financiera o comercial del Emisor, el Comprador del CRPAO y la Filial Holdco.

#### Informes financieros del Emisor, el Comprador del CRPAO, la Filial Holdco y el Concesionario

El emisor fue incorporado el 15 de Febrero de 2007, y no tiene historial de sus operaciones. El Emisor no está obligado a preparar o publicar informes financieros de acuerdo a las leyes de las Islas Caimán y el Emisor no publica los informes financieros.

#### Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Nº 067501  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que em presente é cópia autenticada do original que foi exibido, buque e referenciado no Livro de Registro de Notas, datado de 10/02/2007, às 14h30min, no Ofício de Notas nº 130, situado na Av. Rio Branco nº 123, Grupo 813, Rio de Janeiro - RJ.  
BRUNO MANTOVANI SALOMÃO FIALHO - INSEF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

144



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

La subsidiaria Holdco fue incorporada el 15 de Febrero de 2007, y no tiene historial de sus operaciones. La subsidiaria Holdco no está obligada a preparar o publicar informes financieros de acuerdo a las leyes de las Islas Caimán y la subsidiaria Holdco no publica los informes financieros.

El Comprador del CRPAO el 9 de Febrero de 2007, y no tiene historial de sus operaciones. El Comprador del CRPAO no está obligado a preparar o publicar informes financieros de acuerdo a las leyes de las Delaware y el Comprador del CRPAO no publica los informes financieros.

El Concesionario fue incorporado el 4 de julio de 2005 con el único propósito de funcionar como concesionario para la concesión. De acuerdo a la ley peruana, el Concesionario debe preparar informes financieros anuales, tanto en Español como en Inglés, y deben ser preparados de acuerdo con los PCGA Peruanos.

**ANEXO A**

**GLOSARIO DE DEFINICIONES**

"A la ley de 1940" se la define en la portada de este Documento-Resumen.

"A la ley de Inversor Acreditado" se la define en la portada de este Documento-Resumen.

"Cuentas" hace referencia a cada una de las cuentas de fideicomiso segregadas en dólares que el Administrador contractual en el nombre del Emisor o el comprador del CRPAO, cuando proceda, para el beneficio de las Partes Aseguradas, con el Administrador contractual como el "tenedor del derecho" (como se define en la sección 8-102(a)(7) del código de comercio unificado de Nueva York).

"Ajustes" hace referencia a los ajustes que se realizarán en el Pago Anual por Obras que se deben reflejar en el importe declarado en cada CRPAO, debido a las siguientes circunstancias:

(i) variaciones de medición;

(ii) diferencias en el ingreso de trabajos en tierra; (iii) ejecución de los sub-ingresos no considerados en el proyecto de referencia;

(iv) variación en los precios de los factores de la construcción; (v) identificación de mejores soluciones técnicas; y

(vi) variaciones en las tasas de interés.

"Acuerdo de administración" se define en "Resumen de Documento-Resumen" — Interoceanica IV Finance Limited."

"Administrador" se define en "Resumen de Documento-Resumen" — Interoceanica IV Finance Limited."

"Afiliado" significa, en relación a cualquier Persona específica, a cualquier Persona que controla directamente o indirectamente por, o bajo el control común directo o indirecto con dicha Persona específica. Para efectos de esta definición, el término "control" (incluyendo los significados correlativos de los términos "controlado por" y "bajo control común con"), tal como se utiliza con respecto a cualquier persona, significa la posesión, directa o indirectamente, del poder para dirigir o causar la dirección de las políticas de gestión de este tipo de persona, ya sea a través de la propiedad de los valores de voto o por contrato o de otra manera; *siempre* que la definición no incluya al Administrador de cualquiera de los Deudores o cualquier otra entidad de propósito especial por el que el administrador de cualquier Deudor actúa como fideicomisario o propone directores.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - N° 2774-8423  
Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8423  
Certificado que a presente é cópia  
do original que foi exibido. Leandro Ferreira  
Escritório de Tradução  
Matr. 94410  
GTE55068

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - RNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.

145



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

"**Importe de la serie del CRPAO actual agregado**" significa, que en cualquier fecha y con respecto a cualquier fase, la suma de los importes indicados por pagar por el GOP de todos CRPAO emitidos con respecto a esa fase y adquirido en el presente en dicha fecha.

"**Importe de la serie del CRPAO esperado agregado**" significa, que en cualquier Fecha de Compra programada en relación con cualquier fase, la suma de los importes indicados por pagar por el GOP de todos los CRPAOs elegibles que se prevé que fueron emitidos con respecto a esa fase y fueron adquiridos (e incluyendo) en dicha Fecha de Compra programada, como figura en la columna titulada "Importe de la serie del CRPAO esperado agregado" en el cuadro de la página 61 de este Documento-Resumen frente a la correspondiente Fecha de Compra programada con respecto a esa fase.

"AG" significa Construtora Andrade Gutierrez S.A., una *sociedad anónima abierta* organizada de acuerdo a las leyes de la República Federativa de Brasil y uno de los Patrocinadores.

"**Pago Anual por Obras**" significa *Pago Anual por Obras* que promedia aproximadamente USD \$25,5 millones (objeto de Ajustes), durante un período de 15 años pagados por el GOP al Concesionario por las obras de construcción realizadas por el Acuerdo de Concesión.

"**Pago Anual por Mantenimiento de Obras y Operación**" hace referencia a los pagos por operación y mantenimiento durante el término de la Concesión pagados por el GOP al Concesionario.

"**Cuenta Recolectora PAMO**" hace referencia a la cuenta establecida por el fideicomisario peruano de conformidad con el Acuerdo de Concesión para el depósito de los pagos por la operación y el mantenimiento anual recibidos por el Concesionario durante la concesión.

"**Ley aplicable**" hace referencia a cualquier ley, estatuto, reglamento, ordenanza, reglamento, sentencia, normas de derecho consuetudinario, orden, decreto, aprobación (incluyendo cualquier aprobación gubernamental), concesión, franquicia, licencia, acuerdo, directiva, directriz, política, requisito u otra restricción gubernamental o cualquier forma similar de decisión o determinación (o la interpretación o administración de cualquiera de los anteriores por), cualquier autoridad gubernamental, ya sea en vigor a partir de la fecha del presente o en el futuro.

"**Funcionario Autorizado**" hace referencia al caso de que el Emisor, individuo(s) (a quien puede incluir a los directores del Emisor, especificados por el Emisor como un funcionario debidamente autorizado u otro agente de la misma en la Fecha de Cierre o un Certificado de un Oficial emitido de vez en cuando posteriormente al Administrador contractual), o (b) en el caso de cualquier otra Persona, el presidente de la junta directiva, director ejecutivo, director financiero y contable, cualquier vicepresidente o cualquier funcionario de Fideicomisos Corporativos de dicha Persona responsable por la administración de las operaciones efectuadas por los documentos de la transacción.

"**Período de disponibilidad**" hace referencia al período desde la Fecha de Cierre hasta la Fecha de Vencimiento.

"**Suceso de Quiebra**" significará que con respecto a una Persona en cualquier jurisdicción, (a) la toma de cualquiera de las siguientes acciones: (i) solicitar o dar consentimiento a la designación o la toma de posesión de un receptor, custodio,



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário Público - RJ  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Tel. 2507-2724  
Certificado que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido em 10 de Maio de 2013  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALDANHA FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

76



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

depositario, fideicomisario, examinador o liquidador para sí mismo o a todo o una parte importante de su Propiedad o bienes;

(ii) haciendo una cesión general en beneficio de sus acreedores, (iii) el inicio de un caso voluntario en virtud de cualquier ley de bancarrota, (iv) la presentación de una petición que busca tomar ventaja de cualquier otra ley relativa a la quiebra, insolvencia, reorganización, liquidación, disolución, acuerdo o liquidación, o convenio, o reajuste de deudas;

(iv) no convertir de una manera oportuna y apropiada, o de consentir por escrito a toda petición presentada en su contra en un caso involuntario bajo la ley de bancarrota de esa jurisdicción, o (vi) tomar cualquier acción corporativa con el fin de llevar a cabo cualquiera de lo anterior, o (b) el comienzo, sin la solicitud o consentimiento de cualquier persona, en cualquier tribunal de jurisdicción competente de un procedimiento o en busca de: (i) la reorganización, liquidación, disolución, convenio o liquidación de esa persona, o la composición o reajuste de las deudas de dicha persona, (ii) el nombramiento de un síndico, depositario, fideicomisario, examinador o liquidador de dicha persona para todo o una parte sustancial de sus bienes o activos, o (iii) un alivio similar con respecto a dicha persona bajo cualquier legislación relativa a la quiebra, insolvencia, reorganización, liquidación, disolución, acuerdo o liquidación, o convenio, o reajuste de deudas y tal proceso y que el caso se seguirán sin retención, o una orden, sentencia o decreto de aprobación o de ordenar cualquiera de los anteriores, se hará constar y continúan inmovilizados y, en efecto, por un período de sesenta (60) días, o (c) la entrada en contra de tal persona de una orden de compensación en virtud de la ley de bancarrota de esa jurisdicción.

"Plan de Beneficios" hace referencia a cada uno de los planes, cuentas individuales para jubilados, planes Keogh y otros planes que están sujetos a la Sección 4975 del Código y de las entidades de las que se considera que mantienen activos de los planes de los anteriormente mencionados.

"Junta Directivas" significa, cuando se utiliza con respecto a una empresa u otra entidad, la Junta Directiva u órgano de gobierno equivalente de dicha corporación o entidad, o cualquier comité de dicha Junta u Órgano Equivalente que esté debidamente autorizado para actuar en nombre de esa junta o cuerpo equivalente con respecto a la actividad en cuestión.

"Día Hábil" significa un día (que no sea Sábado o Domingo) en que los bancos comerciales no están autorizados u obligados para cerrar en Lima, Perú o la ciudad de Nueva York, Nueva York.

"CAF" hace referencia a la *Corporación Andina de Fomento*.

"CAO" significa "Certificado de Avance de Obras", lo que certifica el progreso de cualquier proyecto emitido por el Regulador.

"Cuenta de Reserva de Contribución de Capital" se define en "Descripción de los Bonos-Cuentas bajo el Contrato".

"Capital Social" hace referencia a cualquiera y todas las acciones, intereses, participaciones, cuotas u otros equivalentes (como se designe) del capital social de una sociedad anónima, cualquier y todos los intereses de propiedad en una Persona que no sea una corporación y cualquiera y todas las garantías u opciones para comprar cualquiera de los anteriores.

"CC" significa Construções e Comércio Camargo Correa S.A., una *sociedad anónima*

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2124-8424  
Certificado que em presente é Cópia  
do original que foi exibido.  
Escritório de Traduções  
Matr. 07555066  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BMSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

147



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

*abierta* organizada de acuerdo a las leyes de la República Federativa de Brasil y uno de los Patrocinadores.

"**Contraparte CDS**" se define en "Descripción de los Acuerdos Principales de Finanzas—Cobertura por riesgos crediticios".

"**Certificado de Correcta Ejecución**" significa que el documento emitido por el GOP que aprueba las obras al finalizar de cada Fase de las Sección correspondiente. Este certificado no condiciona o restringe el pago de los CRPAOs emitidos.

"**Bonos certificados**", hace referencia a los bonos, de forma certificada, registrada, ejecutada y entregada por el Emisor y autenticados por el Administrador contractual a cambio de intereses en los Bonos Globales.

"**CFC**", hace referencia a una "sociedad extranjera controlada" tal como se define en la Sección 957 (a) del Código.

"**Reglas CIADI**" hace referencia al Mecanismo Complementario Reglas del Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones.

"**Clearstream, Luxemburgo**" hace referencia a la forma y el registro de los Bonos, Clearstream Banking, *société anonyme*.

"**Fecha de Cierre**" se ha fijado el significado en la portada de este Documento-Resumen.

"**Código**" hace referencia al que los Código de Rentas Internas de EE.UU. de 1986, y sus modificatorias.

"**Colateral**" se define en el "Resumen del Documento-Resumen -La Oferta-Valores."

"**Causa de resolución de compromisos**" se define en "Descripción de los Acuerdos Principales de Finanzas- Acuerdo de compra-venta CRPAO.

"**Disputa por Causa de resolución de compromisos**" hace referencia al primer Causa de resolución de compromisos que se produce o se produjo durante el Período de disponibilidad, una disputa en cuanto a si tal Causa de resolución de compromisos fue causado en su totalidad o en parte por la acción o falta de acción de la Sociedad.

"**Concesionario**" se lo define en la portada de este Documento-Resumen.

"**Concesión**" se lo define en la portada de este Documento-Resumen.

"**Acuerdo de Concesión**" hace referencia al Acuerdo de Concesión, con fecha del 4 de agosto de 2005, suscrito por GOP a través de MTC y el Concesionario.

"**Bienes de la Concesión**", hace referencia a los activos que permiten la ejecución de la concesión, incluyendo la infraestructura vial (*es decir*, carreteras, caminos secundarios, obras de protección y de seguridad y puentes), edificios y los equipos y sistemas eléctricos, sistemas mecánicos y electrónicos necesarios para el funcionamiento la Concesión.

"**Cuenta Colateral CDS**" se define en "Descripción de los Bonos - Cuentas en el marco del Contrato".

"**Cobertura por riesgos crediticios**" se define en el "Resumen del Documento-Resumen-La Oferta-Cobertura por riesgos crediticios".

"**CRPAO**" significa "*Certificado de Reconocimiento de Derechos del Pago Anual por Obras*" emitido por el GOP, a través del MTC, al Concesionario que evidencia una obligación incondicional e irrevocable del GOP para hacer un pago por única vez de una cantidad fija en dólares estadounidenses.

"**Cuenta de Compra CRPAO**" hace referencia a la cuenta abierta por el Fideicomisario del Perú bajo el Acuerdo de Fideicomiso de Pago con dicha



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário Público  
 Av. Rio Branco 115 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2507-2724  
 Certificado que a presente é cópia autêntica do original que foi exibido. Mair

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 BRUNO MARCOS SALGADO FILHO - BMSF - 18  
 Total R\$ 1,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

148

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NÓVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

denominación.

"Acuerdo de Compraventa del CRPAO" se define en el "Resumen del Documento-Resumen-Acuerdo de Compraventa del CRPAO".

"Precio de Compra del CRPAO" significa el precio pagadero por CRPAO elegibles que son entregados y vendidos de acuerdo al Acuerdo de Compraventa del Acuerdo de Compraventa del CRPAO y se calculan de acuerdo con el mismo.

"Comprador del CRPAO" se la define en la portada de este Documento-Resumen.

"Series Semestral del CRPAO": hace referencia a una serie de 30 CRPAO que en conjunto, ofrecerán 30 pagos semestrales regulares que se producirán cada 30 de Abril y 30 de Octubre en cada año natural (o, si dicho día no es un día hábil, en el día hábil inmediatamente siguiente), comenzando el 30 de abril de 2008 en el caso de los CRPAO emitidos en relación con la Fase 1, el 30 de octubre de 2009 en el caso de CRPAO emitidos en relación con la fase 2 y el 30 de abril de 2011 en el caso de CRPAOs emitidos en relación a la Fase 3.

"Deuda" hace referencia a (sin duplicación), con respecto a cualquier Persona, si el recurso es la totalidad o una parte o ninguno de los activos de dicha Persona y si es o no contingente, (i) todas las obligaciones de dicha Persona por dinero prestado, (ii) todas las obligaciones de dicha Persona demuestra obligaciones, bonos u otros instrumentos similares, incluyendo las obligaciones contraídas en el marco de la adquisición de bienes, activos o negocios, (iii) cualquier obligación de reembolso de dicha persona con respecto a las cartas de crédito, las aceptaciones de banqueros o instalaciones similares emitidas por cuenta de dicha Persona, (iv) cualquier pasivo neto de cualquier acuerdo de intercambio de tipos de interés, el acuerdo de límite de la tasa de interés, el acuerdo de tasas de interés máxima, los seguros de tipo de interés, el acuerdo de intercambio de divisas, opciones de divisas, futuro o compra o contrato de venta u otro acuerdo o convenio diseñados para proteger contra las fluctuaciones de los tipos de interés y tipos de cambio de divisas, (v) cualquier obligación de dicha Persona emitidas o asumidas como el precio de compra diferido de cualquier bien o servicio (salvo las obligaciones de pago en el curso ordinario no un retraso de 90 días o menos), (vi) todas las obligaciones de arrendamiento capitalizado de dicha Persona, (vii) cualquier obligación del tipo descrito en las cláusulas (i) a (vi) de otra persona y todos los dividendos declarados o que se declare por otra persona, cuyo pago, en todo caso, dicha persona ha garantizado o para los que esa persona es responsable o estará obligado, directa o indirectamente, como deudor, garante u otros, y (viii) toda la deuda mencionada en las cláusulas (i) a través de (vi) fijado por (o para los que el titular de dicha deuda tiene un derecho existente, contingente o de otro modo, para ser asegurado por) cualquier Derecho de retención sobre la Propiedad de esa persona a pesar de que dicha Persona no haya asumido ni se haga responsable del pago de dicha deuda (y, en relación con el mismo, la cantidad de "deuda" en esta cláusula (viii) estará limitada al menor del importe de dicha deuda y el valor de dicha propiedad).

"Cuenta de Servicio de Deuda" se define en "Descripción de los Bonos - Cuentas en el marco del Contrato".

"Incumplimiento" significa un evento o condición que, con la notificación, el lapso de tiempo, o ambos, se convertiría en un Casos de incumplimiento.

"Cuenta Colateral de Desembolso" se define en "Descripción de los Bonos - Cuentas en el marco del Contrato".

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Jabelião - Notários  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-1921  
Certifico que o presente é cópia legítima e verdadeira do original que foi exibido.  
Matr. 1149

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO ETALHO - BRSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

149



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 20700887-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

"DTC" significa "The Depository Trust Company".  
 "Participantes de DTC" se define en "Compensación y Liquidación -Depository Trust Company".  
 "Fecha de entrada en vigencia" significa la fecha en que el Concesionario y el GOP han acordado que algunas de sus respectivas obligaciones se harán efectivas en el marco del Acuerdo de Concesión.  
 "CRPAO elegibles" se define en el "Resumen del Documento-Resumen-Acuerdo de Compraventa del CRPAO".  
 "ERISA" significa la acta de seguridad de ingresos para los empleados jubilados de EE.UU. de 1974, y sus modificatorias.  
 "Euro MTF", hace referencia al mercado alternativo de la Bolsa de Valores de Luxemburgo.  
 "Euroclear", hace referencia a la forma y el registro de los Bonos, el Sistema Euroclear.  
 "Casos de incumplimiento" se define en "Descripción de los Bonos - Supuestos de Incumplimiento".  
 "Ley de Valores" hace referencia a Ley estadounidense del Mercado de Valores de 1934, y sus modificatorias.  
 "Fecha de terminación esperada de la Fase 1" se define en "Resumen de Documento-Resumen-Acuerdo de Compraventa del CRPAO".  
 "Fecha de terminación esperada de la Fase 2" se define en "Resumen de Documento-Resumen-Acuerdo de Compraventa del CRPAO".  
 "Fecha de terminación esperada de la Fase 3" se define en "Resumen de Documento-Resumen-Acuerdo de Compraventa del CRPAO".  
 "Cuenta de Reserva para Gastos" se define en "Descripción de los Bonos - Cuentas en el Contrato".  
 "Fecha de Terminación de la Obra" significa la fecha en que el Comprador del CRPAO hace su compra final de los CRPAO Elegibles.  
 "Informes Financieros" hace referencia a todos los informes financieros del Concesionario, auditados por contadores públicos independientes de reconocida autoridad internacional designados de vez en cuando por el Concesionario y cualquiera de los informes financieros sin auditar del Concesionario.  
 "Fitch" significa Fitch, Inc. d/b/a Fitch Ratings, una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Nueva York y sus sucesores y cesionarios.  
 "Global Notes" se define en "Descripción de los Bonos General-Forma, Denominación y Registro".  
 "GOP" significa Gobierno de la República del Perú.  
 "Tasa CDS GOP" hace referencia a la tasa por cobertura por riesgos crediticios para el GOP, indicado en la página Bloomberg "CPER1U10", a las 11:00 am en la Fecha de la Causa de resolución de compromisos. Si se sustituye o deja de estar disponible la pantalla de Bloomberg "CPER1U10", el Administrador contractual podrá especificar otra página o servicio que muestra el ritmo adecuado después de consultar con el proveedor complementario.  
 "Derecho Aplicable" hace referencia a la ley que rige un acuerdo particular.  
 "Aprobación gubernamental" hace referencia a cualquier acción, orden, autorización, consentimiento, autorización, licencia, arrendamiento, decisión, permisos, tarifas, tasa,



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDT081500  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8477  
 Certificado que se apresenta é cópia fiel do original que foi exibido. Legendado e autenticado pelo Tabelião em 10 de Maio de 2013.  
 BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - RMSP - 18  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

150

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

certificación, exención, presentación o formulario de registro, por o con cualquier Autoridad Gubernamental.

"**Autoridad Gubernamental**" hace referencia al gobierno de cualquier nación o cualquier subdivisión política del mismo, ya sea estado, territorio, provincia u otro, y cualquier agencia, autoridad, dependencia, organismo regulador, corte, banco central u otra entidad ejecutiva en ejercicio, poder legislativo, judicial, impositivo, facultades reglamentarias o administrativas o funciones, o relacionados con, el gobierno y que tenga jurisdicción sobre la persona o materia de que se trate.

"**Garantía**" de una Persona hace referencia a cualquier persona, obligación, contingente u otros, dicha Persona garantiza directa o indirectamente cualquier Deuda de cualquier otra persona, incluyendo cualquier obligación, directa o indirecta, contingente u otro, de cualquier otra persona: (a) para adquirir o pagar (o antes o fondos de suministro para la compra o el pago de) toda la deuda (tanto si se producen en virtud de los acuerdos de asociación, por acuerdo de mantener, así, adquirir propiedades, valores o servicios, para adquirir o -pagar o para mantener las condiciones de los estados financieros o de otro tipo, que no sean contratos para la adquisición de propiedad, valores o servicios a un precio de plena competencia en el curso ordinario de los negocios) o (b) celebra con el fin de asegurar en cualquier otra manera, el titular de dicha deuda en el pago de los mismos o para proteger contra la pérdida de dicho tenedor respecto de los mismos (en su totalidad o en parte), *siempre que* la duración de Garantía no incluirá avales para la recogida o depósito en el curso ordinario de los negocios. El término "Garantizar" o "Garantía" que se utiliza como verbo, tiene un significado correspondiente.

"**Acuerdo de Prenda de Participación Subsidiario de Holdco**" hace referencia al Acuerdo de Prenda de Participación con fecha o antes de la Fecha de Cierre, entre el Emisor, como deudor prendario, y el Administrador contractual.

"**Titular**" hace referencia a la persona a cuyo nombre está inscrito en el Registro del Bono.

"**IGV**" significa el impuesto al valor agregado en la República del Perú (*Impuesto General a las Ventas*).

"**Acuerdo**" hace referencia al Acuerdo que se fecha en o antes de la Fecha de Cierre por y entre el Administrador contractual, el Emisor, la Subsidiaria Holdco y el Comprador del CRPAO junto con cualquier modificación.

"**Acuerdo Complementario**" hace referencia a un complemento del Acuerdo o cualquier Bono que se ejecuta y se entrega de conformidad con el Acuerdo.

"**Administrador contractual**" hace referencia al Banco de Nueva York, o cualquiera de sus sucesores.

"**Participantes indirectos de DTC**" se define en "Compensación y Liquidación - Depository Trust Company".

"**Primera Fecha de Compra**" hace referencia a la fecha en que el Comprador del CRPAO hace su primera compra de CRPAO elegibles al Concesionario de acuerdo con el Acuerdo de Compraventa del CRPAO.

"**Comprador Inicial**" se la define en la portada de este Documento-Resumen.

"**Internal Revenue Service**" o "**IRS**" hace referencia al Servicio de Rentas internas de los Estados Unidos.

"**Emisor**" se define en la portada de este Documento-Resumen.



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2724-8473  
Certifico que o presente é cópia 130 do original que foi exibido. Leandro Escobar Matr. 151  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
BRUNO MARCOS SALOMÃO FIALHO - BNSF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA.MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

"Ley" hace referencia a cualquier ley, regla, norma, reglamento, decreto, ordenanza, código, política o normas de derecho consuetudinario o cualquier directriz o política publicada con rango de ley, ahora o en el futuro, en efecto, y de cualquier procedimiento judicial o interpretación administrativa de la misma por una autoridad gubernamental o de otro tipo, incluyendo cualquier procedimiento judicial u orden administrativa, decreto de consentimiento o de sentencia.

"Cantidad Requerida de LC" hace referencia a, en un principio, EE.UU. \$ 18.000.000, sujeto a un programa de reducción como se establece en el Anexo 2 del Acuerdo Complementario.

"Proveedor de LC", hace referencia al banco emisor o que confirma la Carta de crédito complementaria.

"Tasa de canje LIBOR" hace referencia a la tasa media en USD (semestral, 30/360), cotizada frente al Libor US de 3 meses (trimestral - Actual/360), a las 11:00 am en la Fecha de la Causa de resolución de compromisos que aparece en la página ISDAFIX1 de Reuters (o, si dicha página deja de estar disponible, la página de Bloomberg equivalente) para el período comparable a un período que es igual a la vida media de los Pagos CRPAO programados esperados de los CRPAO que no fueron comprados en la Fecha de Causa de resolución de compromisos.

"Derecho de retención", con referencia a cualquier propiedad o activos, cualquier hipoteca o escritura de fideicomiso, prenda, hipoteca, cesión, acuerdo de depósito, derecho de garantía, derecho de retención, carga, servidumbre (salvo servidumbre de utilidad que no menoscabe o posibilidades de comercialización), gravamen, preferencia, prioridad u otro acuerdo de garantía o acuerdo preferencial de cualquier tipo o naturaleza en o con respecto a dichos bienes o activos (incluyendo cualquier venta condicional u otro acuerdo de retención del título que tiene sustancialmente el mismo efecto económico que cualquiera de los anteriores).

"Acuerdo de Prenda de Participación en una Sociedad de Responsabilidad Limitada" hace referencia al Acuerdo de Prenda de Participación en una Sociedad de Responsabilidad Limitada con fecha o antes de la Fecha de Cierre, entre el Emisor, y la Subsidiaria Holdco, cada una como como Deudor prendario y el Administrador contractual.

"Agente de Transferencia de Luxemburgo" hace referencia al Banco de Nueva York (Luxemburgo) SA, en su calidad de agente de transferencia para los Bonos a través de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y sus sucesores en esa capacidad.

"Acuerdo Complementario" se define en el "Resumen Documento-Resumen-Acuerdo Complementario."

"Importe Complementario" se define en el "Resumen Documento-Resumen-Acuerdo Complementario."

"Cuenta Colateral complementaria" se define en "Descripción de los Bonos - Cuentas en el marco del Contrato".

"Carta de Crédito Complementaria" hace referencia a una carta de crédito de garantía por un año renovable, a pagar en dólares en la Ciudad de Nueva York, con un valor nominal igual a la Cantidad Requerida LC, emitido o confirmado por el proveedor de LC.

"Proveedor Complementario" hace referencia a Interoceanica IV Make Whole Limited.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - H01mciem  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8633 - Ofício  
Certifico que a presente é cópia autêntica do original que foi exibido. Leitoro Ferraz  
Escritório Matr. 17110

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - TPE  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

152



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL**  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

"**Bonistas Mayoritarios**" hace referencia a los Titulares de los Bonos que representan más del 50% del monto de capital de los Bonos Pendientes.

"**Canje Obligatorio**" hace referencia al canje obligatorio de los Bonos en el marco del Contrato.

"**Efecto Material Adverso**" hace referencia a un cambio material adverso o efecto material adverso sobre (a) la validez, eficacia o beneficio del Comprador del CRPAO de los derechos del Comprador del CRPAO en el marco del Acuerdo de Compraventa del CRPAO en los CRPAO Comprados (como dicho término se define en el Acuerdo de Compraventa del CRPAO), (b) las obligaciones del GOP bajo los CRPAO, (c) la capacidad de cualquier Deudor para llevar a cabo cualquiera de sus obligaciones en virtud del Contrato, los Bonos o cualquier otro Acuerdo Principal de Finanzas del que es parte, (d) la validez o la prioridad de los Derechos de retención sobre la garantía de conformidad con los documentos de seguridad, o (e) la validez o exigibilidad de cualquiera de los Acuerdo Principal de Finanzas o, durante el Período de disponibilidad, el Acuerdo de Concesión.

"**Importe CRPAO Máximo**" en un principio hace referencia a USD \$ 18.974.713, sujetos a un calendario de reducción tal como se establece en el Cobertura por riesgos crediticios.

"**MEF**", hace referencia al Ministerio de Economía y Hacienda del GOP.

"**Reserva de gastos mínimos**" se define en "Descripción de los Bonos - Cuentas en el Contrato".

"**Moody**" hace referencia a los inversores de Moody Service, Inc.

"**MTC**", hace referencia al Ministerio de Transportes y Comunicaciones del GOP.

"**Importe de ingresos netos**" hace referencia al monto de ingresos netos recaudados en la emisión de los Bonos.

"**New York UCC**" hace referencia al Código Uniforme de Comercio que periódicamente estén vigentes en el Estado de Nueva York.

"**Tenedor**" hace referencia al propietario registrado de un Bono.

"**Dueño del Bono**" hace referencia al tenedor del derecho de usufructo en un Bono.

"**Fecha de Pago del Bono**" hace referencia a una Fecha de Pago semestral o cualquier otra fecha en la que se debe realizar un pago en relación con el Bonos, si dicho día no es un día hábil, el siguiente día hábil subsiguiente.

"**Cuenta para ingresos del bono**" se define en "Descripción de los Bonos - Cuentas en el marco del Contrato".

"**Acuerdo de Compra de Bono**" se define en el marco del "Plan de Distribución".

"**Registro de Bono**" hace referencia a un registro de los bonos y de su transferencia e intercambio.

"**Bonos**" se ha fijado el significado en la portada de este Documento-Resumen.

"**Aviso de Venta**" hace referencia al anuncio de la venta y las instrucciones suministradas tanto por el Concesionario al Comprador del CRPAO, el Fideicomisario peruano y el Agente de Verificación que acredite los CRPAO elegibles para ser vendidos por el Concesionario al Comprador del CRPAO en la Fecha de Compra, sustancialmente en el formulario adjunto como anexo al Acuerdo de Compraventa del CRPAO.

"**Oferta**" significa el ofrecimiento de los Bonos.

"**Certificado de Funcionario**" con referencia a cualquier persona, es un certificado



Escritório de Tradução  
 139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelaio - Notariats  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelaio - Notariats  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LETTE - UN  
 Notário R\$5,56

Válido somente com selo de Fiscalização.

133

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA N° 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

firmado por un Funcionario Autorizado por dicha Persona, el presidente o el director de dicha Persona.

"Opinión Legal" hace referencia a un dictamen escrito de un abogado, que puede ser un abogado del Emisor, el Comprador del CRPAO o del Concesionario, cuando proceda, y que será razonablemente aceptable para el Administrador contractual o el fideicomisario peruano, según el caso.

"Acciones Ordinarias" hace referencia al capital social autorizado del Emisor, a valor nominal de \$ 1.00 por acción.

"Pendiente" hace referencia, en cualquier momento, a todos los Bonos entonces autenticados y entregados bajo el Acuerdo, con excepción de:

(i) Bonos cancelados entonces por el Administrador contractual o entregado para su cancelación,

(ii) Bonos(o partes de ellos) que fueron llamados para su canje o que ya vencieron y liquidable al vencimiento o de acuerdo con sus términos y con respecto a los fondos suficientes para pagar todas las cantidades pendientes de cobro que fueron puestos a disposición del Administrador contractual; *siempre que* si tal Bono (o sus partes) esté o estén a punto de vencer antes de llegar al vencimiento, entonces se da por sentado que se realizó el aviso de dicho canje como se prevé aquí al Administrador contractual para la entrega de dicha notificación, y

(iii) Bonos para el que otros Bonos fueron autenticados y entregados en canje o sustitución por consiguiente.

"PAO" hace referencia a un Pago Anual por Obras que corresponde a un CRPAO.

"Cuenta de cobranza de PAO" hace referencia a la cuenta abierta por el Fideicomisario del Perú bajo el Acuerdo de Fideicomiso de Pago con dicha denominación.

"*pari passu*", cuando se utiliza con respecto a la clasificación de cualquier deuda de cualquier persona en relación con otras deudas de dicha persona, significa que cada una de esas deudas (a) como (i) no están subordinadas en derecho de pago o con respecto a cualquier garantía de cualquier otra deuda de esa persona o (ii) está subordinada al derecho de pago o con respecto a cualquier garantía a la misma deuda de dicha persona al igual que la otra y está tan subordinada en la misma medida y (b) no está subordinada en derecho de pago o con respecto a cualquier garantía a la otra deuda o cualquier Deuda de dicha persona en cuanto a que la otra no es tan subordinada.

"Agente de Pagos", hace referencia a una oficina o agencia en el Distrito de Manhattan, Ciudad de Nueva York, que mantiene la Administrador contractual en donde los Bonos se pueden presentar para su pago.

"Cuenta de Pago" hace referencia a la *Cuenta Compra CRPAO* del Concesionario que se establece de acuerdo con la primera adenda del Acuerdo de Fideicomiso de Pago.

"Fecha de Pago" se define en el "Resumen del Documento-Resumen - CRPAOs."

"Acuerdo de Fideicomiso de Pago" significa que el Acuerdo de Fideicomiso de Pago, con fecha del 23 de junio de 2006 por y entre el fideicomisario peruano, el Concesionario, el Ministerio de Economía y Finanzas y de la CAF, con la intervención del MTC, y sus modificatorias por adendas, incluyendo la Primera Adenda al Acuerdo de Fideicomiso de Pago.

"Acuerdos de PC" hace referencia al Acuerdo Principal del PC, el Acuerdo de Superconcreto PC y el Acuerdo de Upaca.



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Ngrizieto  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido no Ofício de Notas nº 130  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - Matr. 9410  
 Tolo R\$5,56  
 VÁLIDO SOMENTE COM SELO DE FISCALIZAÇÃO.

154

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

"**Precio del Acuerdo de PC**" hace referencia a cada Precio del Acuerdo de PC, Precio del Acuerdo de Superconcreto PC y el Precio del Acuerdo de Upaca PC, importe es USD \$ 204,664,534.40.

"**Contratistas PC**" hace referencia a cada uno de los Principales Contratistas de PC, Superconcreto del Perú SA y Constructora Upaca S.A.

"**Endeudamiento Permitido**" hace referencia a la deuda que el Emisor tiene permitido contraer dentro del marco del Contrato.

"**Inversiones Permitidas**" hace referencia a las inversiones en las acciones principales del Fondo de Reservas Líquidas en Dólares de Estados Unidos del Hamilton BNY o, si las acciones de dicho fondo dejan de estar disponibles, las acciones a corto plazo de Fondos Federados de Primera de los Estados Unidos (serie de servicios institucionales) o, si las acciones de dicho fondo dejan de estar disponibles, las acciones de las reservas líquidas de Golden en USD o si las acciones de dicho fondo dejan de estar disponibles, reservas en efectivo.

"**Prestamistas Legítimos**" en referencia a la Concesión, (i) cualquier institución multilateral de crédito de la cual el Gobierno de Perú es miembro, (ii) cualquier institución o cualquier agencia gubernamental de cualquier país con el que el Gobierno de Perú mantiene relaciones diplomáticas, (iii) cualquier institución financiera aprobada por el Gobierno del Perú y designada como *Banco Extranjero de Primera Categoría* por el Banco central de Reserva del Perú, (iv) cualquier otra institución financiera internacional aprobada por el Gobierno del Perú que tiene una calificación no menor a "A" según lo determinado por un organismo de reconocido prestigio y aceptado por la Comisión Nacional supervisora de Empresas y Valores (*Comisión Nacional supervisora de Empresas y Valores*, o CONASEV), (v) cualquier institución financiera peruana aprobada por el Gobierno del Perú, (vi) todas las instituciones de inversión peruanas e internacionales que directa o indirectamente adquirir cualquier tipo de instrumento de deuda emitido por el Concesionario o (vii) cualquier beneficiario o título sociedad fiduciaria, constituida en el Perú o fuera de Perú.

"**Derechos de retención Permitidos**" hace referencia a sin duplicación, cualquiera de los siguientes tipos de Derechos de retención (a) Derechos de retención específicamente requeridos o creados por el Acuerdo o los demás documentos de seguridad (como se define en el Contrato), y (b) Derechos de retención de Impuestos, que todavía no están por vencer, están por vencer sin pagar penalización o son el objeto de una impugnación de buena fe (como se define en el Contrato).

"**Persona**" hace referencia a cualquier individuo, corporación, sociedad, asociación voluntaria, sociedad, sociedad de responsabilidad limitada, sociedad en participación, fideicomiso, organización no incorporada, Autoridad Gubernamental u otra entidad de cualquier naturaleza.

"**PCGA Peruanos**" hace referencia a los principios de contabilidad generalmente aceptados, que periódicamente estén vigentes en la República del Perú.

"**Nuevo Sol Peruano**" hace referencia a la moneda legal y oficial en la República de Perú.

"**Cuenta Fiduciaria del Perú**" hace referencia a la cuenta establecida en virtud del Acuerdo de Fideicomiso de Pago por el fideicomisario peruano y bajo el exclusivo dominio y control del fideicomisario peruano.

"**Fideicomisario peruano**" hace referencia a La Fiduciaria SA, filial peruana del



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Mgt/mciets  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2224-8430  
Certificado que a presente é cópia verdadeira do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

150

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

**TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA-MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Banco de Crédito del Perú, Scotiabank e Interbank, en su carácter de fideicomisario del Acuerdo de Fideicomiso de Pago.

"**CIEP**" hace referencia a una "empresa de inversión extranjera pasiva" según se define en la Sección 1297(a) del Código.

"**Fase**" hace referencia a la Fase 1, Fase 2 o Fase 3, según el contexto.

"**Fase 1**" hace referencia a la primera etapa del Proyecto correspondiente al 29% del presupuesto de la construcción original, más ajustes.

"**Fase 2**" hace referencia a la segunda etapa del Proyecto correspondiente al 38% del presupuesto de la construcción original, más ajustes.

"**Fase 3**" hace referencia a la tercera etapa del Proyecto correspondiente al 33% del presupuesto de la construcción original, más ajustes.

"**Planes**" hace referencia a cualquier plan de beneficios para empleados (incluyendo pensiones, participación en ganancias o de otro tipo de plan de beneficios para empleados) que son el objeto al Título I de ERISA, y cualquier "plan" que es objeto de la Sección 4975(e) del Código (incluyendo cuentas individuales de jubilación y anualidades) y a cualquier entidad de la que se considera que incluye "activos del plan" de cualquier plan en el marco del Departamento de las Regulaciones Laborales.

"**Acuerdo Principal de Finanzas**" hace referencia a cada CRPAO, Acuerdo de Compraventa del CRPAO, el Contrato, los bonos, el Acuerdo de Compra de Bonos, los documentos de seguridad, el Acuerdo Complementario, la Carta de crédito Complementaria, El acuerdo de Carta de Crédito, el Acuerdo de Restricciones de Transferencia del Patrocinador, el Acuerdo de Fideicomiso de Pago, el Cobertura por riesgos crediticios y el Permutas Financieras de Retorno Total.

"**Acuerdo Principal del PC**" hace referencia al Acuerdo de Adquisiciones y Construcción celebrado el 1 de junio, 2006 por y entre el Concesionario y el Contratista Principal de PC.

"**Precio del Acuerdo Principal del PC**" hace referencia a un monto llave en mano de USD \$ 136 millones a nombre del Contratista Principal del PC en conformidad con el Acuerdo Principal del PC para construir ciertos segmentos del Proyecto como se lo dispone en él.

"**Contratista principal del PC**" hace referencia a la Constructora del Sur SA y sus sucesores y cesionarios, en su calidad como parte del Acuerdo Principal del PC.

"**Principales Acuerdos del Proyecto**" hace referencia al Acuerdo de Concesión, el Acuerdo de PC y el Acuerdo de los Accionistas.

"**Proyecto**" hace referencia a la construcción, operación y mantenimiento del tramo del proyecto de Azángaro hasta el puente Inambari en virtud del Acuerdo de Concesión, el cual deberá incluir los siguientes segmentos de carretera: Puente Inambari - San Gaban, San Gaban - Ollachea, Ollachea - Macusani, Macusani - Progreso, Progreso - Dv. Asillo, Dv. Asillo - Azangaro.

"**Propiedad**" de una Persona hace referencia a cualquier propiedad, derechos o ingresos o sus intereses, de dicha Persona.

"**Fecha de Compra**" hace referencia a la fecha en que se realiza o realizará la compra de los CRPAO elegibles de acuerdo al Acuerdo de Compraventa del CRPAO.

"**Nuevo sol peruano**" significa la moneda legal y oficial en la República de Perú



130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ - Tel. 2724-8400  
Certifico que a presente é cópia legítima do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - RL - 10  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

16





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

“**Cuenta de Fideicomiso Peruana**” significa la cuenta establecida bajo el Contrato de Pago de Fideicomiso por el Fiduciario Peruano y bajo el dominio y control exclusivos del Fiduciario Peruano.

“**Fiduciario Peruano**” significa La Fiduciaria S.A., una subsidiaria peruana de Banco de Crédito del Perú, Scotiabank e Interbank, en su calidad de fiduciario según el Contrato de Pago de Fideicomiso.

“**PFIC**” significa una “compañía de inversión extranjera pasiva” según lo define la Cláusula 1297(a) del Código.

“**Fase**” significa Fase 1, Fase 2 ó Fase 3, como lo requiera el contexto.

“**Fase 1**” significa el primer estadio del Proyecto correspondiendo al 29% del presupuesto original de construcción, más ajustes.

“**Fase 2**” significa el primer estadio del Proyecto correspondiendo al 39% del presupuesto original de construcción, más ajustes.

“**Fase 3**” significa el primer estadio del Proyecto correspondiendo al 33% del presupuesto original de construcción, más ajustes.

“**Planes**” significa cualquier plan de beneficio para empleado (incluyendo pensión, participación en los lucros u otros planes de beneficio del empleado) que están sujetos al Título I de ERISA, y cualquier “plan” sujeto a la Cláusula 4975(e) del Código (incluyendo cuentas de jubilación individuales y anualidades) y cualquier entidad considerada como incluyendo “activos de plan” de cualquiera de esos planes según las regulaciones del Departamento Laboral.

“**Principales Contratos Financieros**” significa cada CRPAO, el Contrato de Compra y Venta de CRPAO, el Bilateral, los Bonos de crédito, Contrato de Compra de Título valor, Documentos de Bonos mobiliarios,

“**Contrato Principal de PC**” significa el Contrato de Procura y Construcción celebrado el 01 de junio de 2006 por e entre el Concesionario y el Contratista Principal de PC.

“**Principal Precio del Contrato de PC**” significa el monto EE.UU. \$ 136 millones llave en mano a nombre de la Principal Contratista de PC en conformidad con el Contrato de PC de Upaca para construir el Proyecto conforme a lo aquí establecido.

“**Principal Contratista de PC**” significa Constructora del Sur S.A. y sus sucesores y cesionarios, en su carácter de parte en el Contrato Principal de PC.

“**Contratos Principales del Proyecto**” significa el Contrato de Concesión, los Contratos de PC y el Contrato de Accionistas.

“**Proyecto**” significa la construcción, operación y mantenimiento del segmento del Proyecto desde Azangaro hasta el Puente Inambari, conforme al Contrato de Concesión, que deberá incluir los siguientes segmentos de la pista de velocidad: Puente Inambari – San Gabán, San Gabán – Ollachea – Macusani, Macusani – Progreso, Progreso – Dv. Asillo, Dv. Asillo – Azangaro.

“**Propiedad**” de cualquier Persona significa cualquier propiedad, derechos o rendimientos, o intereses en los mismos de dicha Persona.

“**Fecha de Compra**” significa la fecha en la que una compra de CRPAOs Elegibles debe ocurrir u ocurre según el Contrato de Compra y Venta de CRPAO.

“**CRPAO Comprado**” significa cualquier CRPAO Elegible, junto con todos los derechos relacionados en conexión con el mismo, comprado por el Comprador de CRPAO del Concesionario, conforme al Contrato de Compra y Venta de CRPAO.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ

Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NGInclúcia  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8421  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Leandro Ferreira Leite  
Escrivão Matr. 139  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - 139  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

139



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

“QEF” significa “fondo de elección calificado” según se define en la Cláusula 1295(a) del Código.

“QG” significa Construtora Queiroz Galvão S.A., una *sociedad anónima* organizada según las leyes de la República Federativa de Brasil y uno de nuestros Patrocinadores.

“QIB” o “Comprador Institucional Calificado” significa cualquier “comprador institucional calificado” (según se define en Regla 144A).

“Comprador Calificado” se define en la página de portada de este Memorándum de Listado “Agencia de Rating” significa cada Fitch, Moody’s and S&P.

“Fecha de Registro” significa la fecha de quince días calendario previos a la Fecha de Pago de Medio Año (sea o no un Día Hábil).

“Cuenta de Rescate” se define en “Descripción de los Bonos- Cuentas bajo el Contrato de Fideicomiso.”

“Fecha de Rescate” significa la fecha de rescate por el Entidad Emisora, de toda o cualquier parte del monto principal de los Bonos Pendientes.

“Obligaciones de Referencia” significa cala OR Elegible que está sujeta a una transacción según el Swap de Retorno Total.

“Regulación” significa la regulación emitida por el Departamento de Trabajo de Estados Unidos según el cual los activos del Entidad Emisora se tratarían como activos de plan de un Plan de Beneficios para los propósitos de ERISA y del Código.

“Regulación S” significa la Regulación S según la Ley de Bonos mobiliarios (o cualquier regla sucesora).

“Bono Global de Regulación S” se define en “Descripción de Bonos – General – Forma, Denominación y Registro.”

“Regulador” significa el Órgano Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público, u OSITRAN en la República de Perú, o cualquier sucesor directo encargado de supervisar los Contratos de Concesión y emisión de Certificados de Progreso del Trabajo.

“Jurisdicción Relevante” significa cualquier jurisdicción en la que el Entidad Emisora, cada Concesionario, el Fiduciario, o cualquier Agente Pagador, cualquier sucesor de los mismos, está organizada o residente para propósitos Impositivos, y cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de los mismos o en los mismos desde los que o a través de los mismos se hacen los pagos con relación a los Bonos.

“Parte Relevante” significa, colectivamente, los Contratistas de PC y el Concesionario.

“Cuenta de Ingresos” se define en “Descripción de los Bonos – Cuentas Bajo el Contrato de Fideicomiso.”

“Regla 144” significa la Regla 144 según la Ley de Títulos mobiliarios (o cualquier regla sucesora).

“Regla 144A” significa Regla 144A según la Ley de Títulos mobiliarios (o cualquier regla sucesora).

“Bono Global de Regla 144A” se define en “Descripción de Bonos – General – Forma, Denominación y Registro”.

“S&P” significa Grupo de Ratings de Standard & Poor, una división del McGraw Hill, Inc. y sus sucesores.

“SBS” significa la Superintendencia de Bancos, Títulos mobiliarios y Fondos de Pensión en la República de Perú.



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notúcieiro  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8990  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LETTE - DL - 18  
Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,50

58

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
 MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

“**Emisión Programada**” significa las fechas en las que ciertos CRPAOs Elegibles están programados de hacerse disponibles al Concesionario por el MTC conforme a lo establecido en el Contrato de Compra y Venta de CRPAO.

“**Fecha de Compra Programada**” significa, en relación con cualquier fase, cada una de las fechas establecidas en la columna con el título “Fecha de Compra Programada” en la tabla de la página 6 de este Memorándum de Listado.

“**SEC**” significa la Comisión de Cambio y Títulos mobiliarios de EE.UU.

“**Contratos de Títulos mobiliarios**” significa cada uno de (en cada caso a la fecha o cerca de la fecha de los mismos) (i) el Contrato de Títulos mobiliarios entre el Comprador de CRPAO y el Fiduciario de Contrato de Fideicomiso en conformidad con los que el Comprador de CRPO garantiza un interés de títulos mobiliarios al Fiduciario de Contrato de Fideicomiso respecto de sus derechos en el Contrato de Compra y Venta de CRPAO y el reconocimiento de dicha garantía por el Concesionario, (ii) el Contrato de Títulos mobiliarios entre el Entidad Emisora y el Fiduciario de Contrato de Fideicomiso de acuerdo al que el Entidad Emisora garantiza un interés de títulos mobiliarios al Fiduciario de Contrato de Fideicomiso respecto de sus derechos según Contrato “Make-Whole” [Anticipo de pago] y el reconocimiento de esa garantía por el Proveedor de Anticipo de Pago, (iii) el Contrato de Títulos mobiliarios entre el Entidad Emisora y el Fiduciario de Contrato de Fideicomiso de acuerdo al que el Entidad Emisora garantiza un interés de títulos mobiliarios al Fiduciario de Contrato de Fideicomiso respecto de sus derechos según el Swap de Default de Crédito y el Swap de Retorno Total y el reconocimiento de dicha garantía por la Contraparte de CDS y la Contraparte de TRS y (iv) Contrato de Títulos mobiliarios entre el Comprador de CRPAO y el Fiduciario de Contrato de Fideicomiso según el que el Comprador de CRPAO garantiza un interés de títulos mobiliarios al Fiduciario de Contrato de Fideicomiso respecto de sus derechos según el Contrato de Restricciones de Transferencia de Patrocinador y el reconocimiento de dicha garantía por cada Patrocinador.

“**Documentos de Títulos mobiliarios**” significa el Contrato de Fideicomiso, el Contrato de Caución de Interés LLC, el Contrato de Caución de Interés de Subsidiaria Holdeo y Contratos de Títulos mobiliarios.

“**Ley de Títulos mobiliarios**” significa la Ley de Títulos Mobiliarios de EE.UU. de 1933, conforme sus enmiendas.

“**Pago Bianual**” se define según “Descripción de Bonos – General – Pagos Bianuales.”

“**Fecha de Pago Bianual**” significa el trigésimo día de cada mes de Mayo y Noviembre, comenzando el 30 de mayo de 2008 en el caso de Bonos Serie 2007-1 y el 30 noviembre de 2009 en el caso de Bonos Serie 2007-2, cuando el principal sobre los Bonos sea pagadero. Si una Fecha de Pago Bianual no es un día hábil, el principal que sería pagadero en dicha fecha será pagadero el día hábil siguiente.

“**Fecha de Vencimiento de Serie 2007-1**” se define en “Descripción de Bonos – General”.

“**Bonos de Serie 2007-1**” se define en la página de portada de este Memorándum de Listado.

“**Fecha de Vencimiento de Serie 2007-2**” se define en “Descripción de Bonos – General”.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia do original que foi exibido. 130 Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira Leite  
 Escrivão  
 Maio de 2013

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - RJ - 10  
 Total R\$5,56

VALIDO SOMENTE COM SELO DE FISCALIZAÇÃO.

159



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E-INTÉRPRETE COMERCIAL

SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

“**Bonos de Serie 2007-2**” se define en la página de portada de este Memorándum de Listado.

“**Contrato de Accionistas**” significa el acuerdo de accionistas de fecha 26 de abril de 2007, entre los Patrocinadores, en relación con el Concesionario.

“**Acciones**” significa las 250 acciones ordinarias del Entidad Emisora, de US\$1,00 cada una.

“**Obligación Similar**” se define en “Descripción de Principales Contratos Financieros – CRPAOs”.

“**SNE**” significa el Sistema Nacional de Endeudamiento de la República de Perú.

“**SNP**” significa el Sistema Nacional de Presupuesto de la República de Perú.

“**Soberano**” significa cualquier país y su subdivisión política o gobierno, o cualquier agencia, instrumentalidad, ministerio, departamento u otra autoridad (incluyendo, sin limitación, el banco central).

“**Deuda Soberana**” tiene la definición que se le atribuye en conformidad con el artículo 75 de la Constitución Peruana, Ley n° 28563 y otras leyes aplicables. Deuda soberana en la República de Perú es la deuda de SNE y es pagada con recursos de fondos asignados en el presupuesto nacional anual para dicho propósito, y es administrada por el MEF.

“**Contrato de Restricciones de Transferencia de Patrocinador**” se define en “Sumario de Memorándum de Listado – Contrato de Restricciones de Transferencia de Patrocinador”.

“**Patrocinadores**” significa AG, CC y QG y cada uno es un “Patrocinador”.

“**Contrato de PC de Superconcreto**” significa el Contrato de Procura e Construcción celebrado el 21 de junio de 2006 por e entre el Concesionario y Superconcreto del Perú S.A.

“**Precio de Contrato de PC de Superconcreto**” significa el monto de llaves en mano de US\$25.749.200 pagable a Superconcreto del Perú S.A. en conformidad con el Contrato de PC de Superconcreto para construir ciertos segmentos del Proyecto según lo establecido en este instrumento.

“**Evento de Soporte**” se define en “Descripción de Contratos Principales Financieros – Contrato de Pago Anticipado”.

“**Impuestos**” significa todo impuesto presente y futuro, sello, registro y otros impuestos y multas, impuestos, deducciones, cargos y retenciones, y todos los intereses, sanciones o montos similares relativos a los mismos y respecto de falta de pago de los mismos, ahora o más adelante impuestos, evaluados, multados o recaudados por cualquier autoridad.

“**Fecha de Terminación**” significa lo que ocurra primero de (i) Fecha de Terminación de Instalación y (ii) el Día Hábil especificado en un aviso escrito del Comprador de CRPAO a cualquier Concesionario, siguiente a la ocurrencia de cualquier Evento de Terminación de Compromiso.

“**Cuenta Recolectora Peaje**” significa la cuenta abierta por el Fiduciario Peruano en conformidad con el Contrato de Concesión para el ingreso de los pagos de peaje recibidos por el Concesionario según la Concesión.

“**Swap de Retorno Total**” se define en “Sumario de Memorándum de Listado – Swap de Retorno Total”.



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LETTE - LFL - 8  
 Total R\$5,56  
 válido somente com selo de fiscalização.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

120



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

“Transferencia” significa una venta, transferencia, asignación, puesta en hipoteca, caución u otra disposición y cuando se usa como un verbo, tendrá un significado correlativo.

“Contraparte de TRS” significa Goldman Sachs International.

“Código Comercial Uniforme” o “UCC” significa el Código Comercial Uniforme vigente periódicamente en cualquier Jurisdicción Relevante.

“Contrato de PC de Upaca”, significa el Contrato de Procura y Construcción celebrado el 27 de junio de 2006 por e entre el Concesionario y Constructora Upaca S.A.

“Precio del Contrato de PC de Upaca” significa US\$42.915.334 llaves en mano pagable a Constructora Upaca S.A. en conformidad con el Contrato de PC de Upaca para construir el Proyecto conforme a lo aquí establecido.

“EE.UU – 10% Accionistas” significa un “accionista de EE.UU.” según lo define la Cláusula 951(b) del Código.

“US Dólar”, “Dólar” o “\$” significa la moneda legal de Estados Unidos de América.

“Persona EE.UU.” es definida en Regulación S.

“Obligaciones del Gobierno EE.UU” significa obligaciones emitidas o directa y plenamente garantizados o asegurados por Estados Unidos de América o por cualquier agente o instrumentalidad del mismo, siempre que la plena fe y crédito de los Estados Unidos de América se comprometieron en su apoyo.

“Titular U.S.” significa un titular beneficiario de un Bono que es, a los propósitos de impuesto a la renta federal de EE.UU., (i) una persona ciudadana o residente de Estados Unidos, (ii) una corporación o entidad imponible como una corporación creada u organizada según las leyes de Estados Unidos, cualquier estado de ese país o el Distrito de Columbia, (iii) un estado cuya renta está sujeta a imposición federal sobre la renta en Estados Unidos, o (iv) un fideicomisario si una corte en Estados Unidos es capaz de ejercitar supervisión primaria sobre la administración del fiduciario y una o más personas de Estados Unidos (según lo define el Código) tiene la autoridad para controlar todas las decisiones sustanciales del fiduciario.

“Cuenta de Impuesto al Valor Agregado” significa la cuenta establecida por el Fiduciario Peruano según el Contrato de Pago del Fideicomiso según tal designación.

“Agente de Verificación” significa The Bank of New York, o cualquier sucesor del mismo, o cualquier otra parte agregada por las partes al Contrato de Compra y Venta de CRPAO.

“Certificado de Avance de Obras” (o “CAO”) significa un certificado de avance de cada Proyecto emitido por el Regulador.

[ESTA PÁGINA FUE INTENCIONALMENTE DEJADA EN BLANCO]

ENTIDAD EMISORA

Interoceanica IV Finance Limited c/o Maples Finance Limited.  
P.O.Box 1093GT.

Queensgate House, South Church Street.  
Georgetown, Gran Caimán.  
Islas Caimán.

SUBSIDIARIA HOLDCO.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 9610  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Este documento é uma cópia autenticada pelo Tabelião de Notas Luiz Fernando Carvalho de Faria. O original que foi emitido em 13/06/2013.  
Escritório de Traduções  
R. de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LETTE - LFL - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

*Paulo Fernando Santos de Lacerda*

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL

**SWORN PUBLIC TRANSLATOR**  
NOVA MAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34

MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Interoceanica IV CRPAO Purchase Holdings Limited.  
c/o Maples Finance Limited.  
P.O.Box 1093GT.  
Queensgate House, South Church Street.  
Georgetown, Gran Caimán.  
Islas Caimán.

**COMPRADOR DE CRPAO.**

Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC.  
c/o Puglisi & Associates.  
2711 Centerville Road, Suite 400.  
Wilmington, Delaware, 19808.  
EE.UU.

**FIDUCIARIO, AGENTE DE TRANSFERENCIA, REGISTRADOR E AGENTE  
PRINCIPAL PAGADOR.**

The Bank of New York.  
101 Barclay Street, 21W.  
Nueva York, Nueva York 10286.  
EE.UU.

**AGENTE DE LISTADO DE LUXEMBURGO.**

The Bank of New York (Luxemburgo) S.A.  
Aerogolf Center.  
1A, Hochenhof.  
L-1736 Senningerberg.  
Luxemburgo.

**AGENTE DE SUB-PAGO DE LUXEMBURGO Y AGENTE DE  
TRANSFERENCIA.**

The Bank of New York (Luxemburgo) S.A.  
Aerogolf Center.  
1A, Hochenhof.  
L-1736 Senningerberg.  
Luxemburgo.

**CONSULTORES LEGALES.**

Para el Entidad Emisora, la Subsidiaria Holdco y para el Proveedor Make-Whole según  
la ley de las Islas Caimán.

Maples and Calder.  
P.O.Box 309GT.  
Ugland House, South Church Street.  
George Town, Gran Caimán.  
Islas Caimán.

Para el Entidad Emisora, el Concesionario y los Patrocinadores, según la ley de  
EE.UU.

Clifford Chance US LLP.  
31 W, 52nd St.  
Nueva York, NY 10023.  
EE.UU.

Para el Entidad Emisora, el Concesionario y los Patrocinadores, según la Ley Peruana.

Escritório de Traduções

Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304



METS  
 Escritório de Traduções  
 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Santos de Lacerda - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 123 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8221  
 Certificado que a presente é cópia verdadeira  
 do original que foi exibido.

FERREIRO  
 CONSULAR

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LETTE - LEF-19  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

(12)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Paulo Fernando Santos de Lacerda

TRADUTOR PÚBLICO JURAMENTADO E INTÉRPRETE COMERCIAL  
SWORN PUBLIC TRANSLATOR

NOVAMAT. JUCERJA Nº 243 - CPF 297096447-34  
MAT. JUCEPAR N.º 08/002-T - CPF 297096447-34

Estudio Ferrero Abogados.  
Av. Víctor Andrés Belaunde Nº 395.  
San Isidro, Lima.  
Perú.

-----  
US\$562.437.826

INTEROCEANICA IV FINANCE LIMITED

Interoceanica IV Finance Limited - Serie Garantizadas Superiores 2007-1 Bonos  
con vencimiento 2025

Interoceanica IV Finance Limited - Serie Garantizadas Superiores 2007-2 Bonos  
con vencimiento 2018

MEMORÁNDUM DE LISTADO

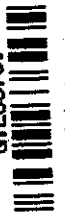
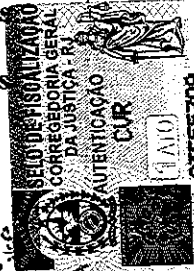
BNP PARIBAS

19 de abril de 2007

[Pie de página: NYA 820713.20].

NADA MÁS HABÍA, DOY FE  
POR TRADUCCION CONFORME  
São Paulo, el 09 de Mayo 2013.

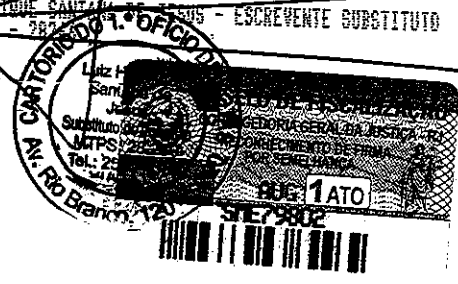
*J. Lacerda*



OFICIO CONSULAR

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Nô Incioio  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 813 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LA - 18  
Total R\$5,56  
Valido soante com selo de Fiscalização.

1º OFICIO DE NOTAS - TABELIÃO JOSÉ DE BRITTO FREIRE FILHO  
Av. Rio Branco, 129 - SL29, Laranjeiras - RJ - Telefax: (21)2505-4350  
Reconheço por SELO de Fiscalização a(s) firma(s) de  
PAULO FERNANDO SANTOS DE LACERDA+++++  
Rio de Janeiro, 10/05/2013 Em Testamento  
Emolumentos: R\$4,04  
Impostos : R\$1,32  
Total : R\$5,36  
SELOS: SHE79802



Escritório de Traduções  
Av. Rio Branco nº 123 - Grupo 813 - Rio de Janeiro - RJ  
Tel/Fax: (21) 2507-2724 Cel.: 9326-2305 / 8865-8304

163

CONSULADO GENERAL DE COLOMBIA EN SAO PAULO

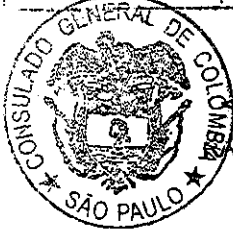
N.º 1513

El suscrito Cónsul General de Colombia CERTIFICA: que el señor Nelson da Costa Esteves Jr que autoriza el presente documento ejerce legalmente, en la fecha allí expresada las funciones de OFICIAL de CANCELERIA - MRE - RJ y que la firma y sello que en el documento aparecen como suyos, son los que usa y acostumbra en sus actos oficiales. El Cónsul no asume responsabilidad alguna por el contenido del documento.

13 MAIO 2015

São Paulo,

DEFECHOS US\$ 50 (veinticinco dólares)



AMIRO ANTONIO NAVIA DIAZ  
CONSUL GENERAL

PAGADO IMPUESTO DE TIMBRE  
si esta confronte con el servicio prestado, dirijase a  
Area de Quejas y Reclamos del Ministerio de  
Relaciones Exteriores, Carrera 6 N.º 9-46, Bogotá,  
D.C., Colombia; email: [clquejas@mhrrext.gov.co](mailto:clquejas@mhrrext.gov.co)



MINISTERIO DAS RELAÇÕES EXTERIORES  
ESCRITÓRIO DE REPRESENTAÇÃO NO RIO DE JANEIRO  
SEÇÃO CONSULAR

Reconheço verdadeira, por semelhança assinatura assinalada,  
com o sinal CONSULAR-ERÉRIO. A presente autenticação não  
implica aceitação do teor do documento.

13 MAI 2015

*Nelson da Costa Esteves Junior*  
Nelson da Costa Esteves Junior  
Oficial de Chancelaria





**REPÚBLICA DE COLOMBIA**  
**MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES**  
**LEGALIZACION**

**País:** **REPUBLICA DE COLOMBIA**  
(Country: - Pays:)

**El presente documento público**  
(This public document - Le présent acte public)

**Ha sido firmado por:** **NAVIA DIAZ RAMIRO ANTONIO**  
(Has been signed by: - A été signé par:)

**Actuando en calidad de:** **CONSUL GENERAL**  
(Acting in the capacity of: - Agissant en qualité de:)

**Lleva el sello/estampilla de:** **MISIONES DE COLOMBIA EN EL EXTERIOR**  
(Bears the seal/stamp of: - Est revêtu du sceau de / timbre de:)

**Certificado**  
(Certified - Attesté)

**En:** **BOGOTA D.C**  
(At: - À:)

**El:** **5/14/2013 8:29:09 a.m.**  
(On: - Le:)

**Por:** **APOSTILLA Y LEGALIZACIÓN**  
(By: The Ministry of Foreign Affairs of Colombia - Par: Ministère des Affaires Étrangères de la Colombie)

**No:** **LNFO829179958**  
(Under Number: - Sous le numéro:)

**Nombre del Titular:** **NELSON DA COSTA ESTEVES JR.**  
(Name of the holder of document: - Nom du titulaire:)

**Tipo de documento:** **CERTIFICACION**  
(Type of document: - Type du document:)

**Número de hojas:** **155**  
(Number of pages: - Nombre de pages:)

01304100193816910002

1513 EXP: 14/05/2013

Firmado Digitalmente por: (Digitally Signed by:)  
Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia  
AMPARO DE LA CRUZ TAMAYO RODRIGUEZ  
Reason: DOCUMENT AUTHENTICITY  
BOGOTA - COLOMBIA

El Ministerio de Relaciones Exteriores, no asume la responsabilidad por el contenido del documento legalizado.

La autenticidad de este documento puede ser verificada en el Registro Electrónico que se encuentra en la siguiente página

The authenticity of this document may be verified by accessing the e-Register on the following web site:

L'authenticité de cette document peut être vérifiée en accédant l'e-Registre sur le site web suivant:

**[www.cancilleria.gov.co/legalizaciones](http://www.cancilleria.gov.co/legalizaciones)**



**LISTING MEMORANDUM**

**U.S. \$562,437,826  
INTEROCEANICA IV FINANCE LIMITED**

**U.S. \$321,253,475 Interoceanica IV Finance Limited Zero-Coupon Senior Secured Series 2007-1 Notes Due 2025**

**U.S. \$241,184,351 Interoceanica IV Finance Limited Zero-Coupon Senior Secured Series 2007-2 Notes Due 2018**

The U.S. \$321,253,475 Interoceanica IV Finance Limited Zero-Coupon Senior Secured Series 2007-1 Notes due 2025 (the "Series 2007-1 Notes") and the U.S. \$241,184,351 Interoceanica IV Finance Limited Zero-Coupon Senior Secured Series 2007-2 Notes due 2018 (the "Series 2007-2 Notes" and, together with the Series 2007-1 Notes, the "Notes") are being issued by Interoceanica IV Finance Limited, a Cayman Islands exempted company with limited liability (the "Issuer"). Pursuant to a 25-year concession (as amended, modified or supplemented from time to time, the "Concession") granted by the government of the Republic of Peru (the "GOP") through the Ministry of Transportation and Communications (the "MTC") to Intersur Concesiones S.A., a *sociedad anónima* organized under the laws of the Republic of Peru (the "Concessionaire"), the Concessionaire, is building and will operate and maintain a segment of a toll road of approximately 305.9 kilometers from Azangaro to the Inambari Bridge (the "Project") in the Republic of Peru. The Concessionaire is owned by Construtora Andrade Gutierrez S.A. (33.33%) ("AG"), Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. (33.33%) ("CC") and Construtora Queiroz Galvão S.A. (33.33%) ("QG", together with AG, and CC, collectively, the "Sponsors," and each a "Sponsor"). In exchange for the Concessionaire's construction of the Project, the Concession provides that the GOP will issue to the Concessionaire irrevocable, unconditional, dollar-denominated payment obligation certificates (the "CRPAOs"). See "Description of Principal Project Agreements—The Concession". The CRPAOs represent payment obligations of the Republic of Peru through the MTC that are subject to certain limitations. See "Principal Finance Agreements—CRPAOs".

The Issuer intends to use the proceeds from the sale of the Notes to purchase the initial Reference Obligations designated by the TRS Counterparty under the Total Return Swap. The Total Return Swap will provide it with a fixed rate of return and the proceeds of the sale of Reference Obligations by the Indenture Trustee, as directed by the TRS Counterparty, will, together with payments from the TRS Counterparty, be used to make capital contributions to Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC, its subsidiary (the "CRPAO Purchaser") which it owns together with its wholly-owned subsidiary, Interoceanica IV CRPAO Purchase Holdings Limited (the "Holdco Subsidiary"), in order to enable the purchase by the CRPAO Purchaser of CRPAOs from the Concessionaire from time to time in accordance with CRPAO Sale and Purchase Agreement.

The Notes will be secured by the collateral described herein, including the CRPAO Purchaser's interests in the purchased CRPAOs and its rights under the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the Payment Trust Agreement and the Sponsor Transfer Restrictions Agreement and the Issuer's rights under the Make-Whole Agreement, the Credit Default Swap and the Total Return Swap.

Scheduled payments on the Notes will be payable as described herein. The Notes, under certain circumstances, will also be subject to redemption, as described herein.

The Issuer intends to apply to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange (the "Luxembourg Stock Exchange") and to trade the Notes on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange. We cannot assure you, however, that this application will be accepted. We expect the Notes will be eligible for trading on PORTAL, a subsidiary of The Nasdaq Stock Market, Inc.®, or NASDAQ.

Investing in the Notes involves risks that are described in the "Risk Factors" section beginning on page 22 of this Listing Memorandum.

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The Notes are being offered in reliance on an exemption provided by Rule 144A under the Securities Act, or another applicable exemption from registration under the Securities Act, only to persons that are both (a) a "qualified institutional buyer" as defined in Rule 144A under the Securities Act (a "Qualified Institutional Buyer" or "QIB") and (b) a "qualified purchaser" for purposes of Section 3(c)(7) of the Investment Company Act (a "Qualified Purchaser" or "QP"). The Notes are also being offered outside the United States in compliance with Regulation S under the Securities Act ("Regulation S"). The Issuer has not been registered as an investment company under the Investment Company Act of 1940, as amended (the "1940 Act"). For further details about eligible offerees and resale restrictions under U.S. law, see "Notice to Investors" and "Description of the Notes—Form, Denomination and Registration."

The Notes are being offered, subject to prior sale, when, as and if accepted by BNP Paribas Securities Corp. (the "Initial Purchaser"). It is expected that delivery of the Notes will be made on or about April 26, 2007 (the "Closing Date") against payment therefore in immediately available funds.

**BNP PARIBAS**

April 19, 2007

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º de Reg.º  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 08 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - EN - 579  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



165

130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Leite  
Escritório  
Matrícula 94/8174  
Rio de Janeiro - RJ  
NYA 820713.20

**TABLE OF CONTENTS**

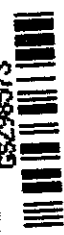
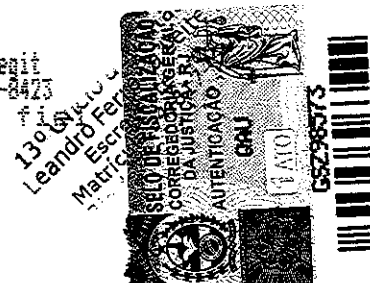
	Page
NOTICE TO NEW HAMPSHIRE RESIDENTS ONLY .....	v
NOTICE TO LUXEMBOURG INVESTORS .....	v
AVAILABLE INFORMATION .....	vi
LISTING MEMORANDUM SUMMARY .....	1
RISK FACTORS .....	23
USE OF PROCEEDS .....	36
REPUBLIC OF PERU.....	37
PERUVIAN ROADWAYS AND THE PROJECT .....	37
THE ISSUER, THE HOLDCO SUBSIDIARY AND THE CRPAO PURCHASER.....	39
MANAGEMENT OF THE CONCESSIONAIRE .....	42
CERTAIN TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES .....	44
DESCRIPTION OF PRINCIPAL PROJECT AGREEMENTS .....	45
DESCRIPTION OF PRINCIPAL FINANCE AGREEMENTS.....	58
DESCRIPTION OF THE NOTES.....	77
EXCHANGE CONTROLS AND EXCHANGE RATES IN THE REPUBLIC OF PERU .....	95
TAXATION .....	96
PROHIBITIONS ON ERISA PLAN AND SIMILAR INVESTORS .....	104
CLEARING AND SETTLEMENT.....	105
PLAN OF DISTRIBUTION.....	107
NOTICE TO INVESTORS .....	109
LEGAL MATTERS .....	112
LUXEMBOURG SUB-PAYING AGENT .....	112
LISTING AND GENERAL INFORMATION.....	112
ANNEX A GLOSSARY OF DEFINED TERMS.....	A-1

This Listing Memorandum does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction. Neither the delivery of this Listing Memorandum nor any sale made hereunder will, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or other entities referred to in this Listing Memorandum since the date hereof or that the information contained herein is correct as of any time subsequent to such date.

**CERTAIN PERSONS PARTICIPATING IN THE OFFERING MAY ENGAGE IN TRANSACTIONS THAT STABILIZE, MAINTAIN OR OTHERWISE AFFECT THE PRICE OF THE NOTES, INCLUDING PURCHASES OF THE NOTES TO STABILIZE THEIR MARKET PRICE AND PURCHASES OF THE NOTES TO COVER SOME OR ALL OF A SHORT POSITION IN THE NOTES MAINTAINED BY THE INITIAL PURCHASER. FOR A DESCRIPTION OF THESE ACTIVITIES, SEE "PLAN OF DISTRIBUTION."**

This Listing Memorandum can be used only for the purposes for which it has been published. This Listing Memorandum does not constitute an offer to sell in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction, nor does this Listing Memorandum constitute an invitation to purchase

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 08 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - EN - 579  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,54



NYA 820713.20

any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer that any recipient of this Listing Memorandum should purchase any Notes. The distribution of this Listing Memorandum or any part of it and the offer and sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Listing Memorandum comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. Any decision to purchase Notes in the offering must be based on the information contained herein.

The information contained in this Listing Memorandum has been provided by the Issuer and other sources identified herein. No representation or warranty, express or implied, is made by the Initial Purchaser as to the accuracy or completeness of such information and nothing contained herein is, or may be relied upon as, a promise or representation by the Initial Purchaser as to past or future events or circumstances.

This Listing Memorandum contains descriptions and other information believed to be accurate as of the date hereof with respect to certain documents, but reference is made to the actual documents (copies of which will be available to prospective purchasers upon request to the Issuer, subject to appropriate and relevant confidentiality restrictions) for complete information with respect thereto. All such descriptions are qualified in their entirety by such reference. No person has been authorized to give any information or make any representation not contained in this Listing Memorandum, and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by any of the Issuer, the Initial Purchaser or any of the other entities referred to in this Listing Memorandum.

In making an investment decision, prospective investors must rely on their own examination of the Issuer and the terms of the offering of the Notes, including the merits and risks involved. The contents of this Listing Memorandum are not to be construed as legal, business or tax advice. Each prospective investor should consult its own attorney, business advisor and tax advisor as to legal, business or tax matters.

None of the Indenture Trustee, the CDS Counterparty or the TRS Counterparty (each as defined herein) makes any representations (express or implied) in connection with, and will have no responsibility for, the contents of this Listing Memorandum.

Neither the Issuer nor the Initial Purchaser are making any representations or warranties to any offeree or purchaser of the Notes regarding the legality of any investment therein by such purchaser or offeree under applicable legal investment or similar laws. Each prospective purchaser of the Notes must comply with all applicable laws and regulations of any jurisdiction in which it purchases, offers or sells the Notes or possesses or distributes this Listing Memorandum and must obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of the Notes under the laws and regulations of any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers or sales, and neither the Issuer nor the Initial Purchaser will have any responsibility therefore. This Listing Memorandum does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any Notes to any person in any jurisdiction where it is unlawful to make such an offer or solicitation.

The Luxembourg Stock Exchange takes no responsibility for the contents of this Listing Memorandum, makes no representations as to its accuracy or completeness and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from, or in reliance upon, the whole or any part of the contents of this Listing Memorandum.

The Initial Purchaser has represented, warranted and agreed that:

1. it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 41 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 41(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
2. it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

This document may only be issued or passed on to any person in the United Kingdom if that person is of a kind described in Article 11(3) of the Financial Services Act of 1986 (Investment Advertisements) (Exemptions) Order 1996 (as amended) or is a person to whom such document may otherwise be lawfully issued or passed on. No

66

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 08 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - 579  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,56



NYA 820713.20

offer to sell or sale of the Notes offered hereby may be made in the United Kingdom by means of this Listing Memorandum other than to a person whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent) or in circumstances which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Public Offers of Securities Regulation 1995. See "Plan of Distribution."

The Notes are subject to restrictions on transfer and resale and may not be transferred or resold except as permitted under the Securities Act and the 1940 Act and applicable state securities laws. See "Notice to Investors" and "Description of the Notes - Form, Denomination and Registration." Purchasers of the Notes should be aware that they may be required to bear the financial risk of their investment for an indefinite period of time.

The Notes have not been registered with, recommended by or approved by the U.S. Securities and Exchange Commission (the "SEC") or any other federal or state securities commission or regulatory authority, nor has the SEC or any such commission or regulatory authority passed upon the accuracy or adequacy of this Listing Memorandum. Any representation to the contrary is a criminal offense.

The Issuer reserves the right to withdraw this offering of the Notes at any time, and the Issuer and the Initial Purchaser reserve the right to reject any commitment to subscribe for the Notes, in whole or in part, and to allot to any prospective investor less than the full amount of Notes sought by such investor. The Initial Purchaser and its Affiliates may acquire for their own account a portion of the Notes.

Each person purchasing Notes from the Initial Purchaser acknowledges that (i) it has been afforded an opportunity to request from the Issuer and to review, and it has received, all reasonably requested additional information considered by it to be reasonably necessary to verify the accuracy of the information herein (subject to appropriate confidentiality restrictions), (ii) it has not relied on the Initial Purchaser or any Persons affiliated with the Initial Purchaser in connection with its investigation of the accuracy of the information contained in this Listing Memorandum or its investment decision, and (iii) except for information directly provided by the Issuer pursuant to (i) above, no person has been authorized to give any information or to make any representation concerning the Notes other than those contained in this Listing Memorandum and, if given or made, such other information or representation should not be relied upon as having been authorized by any of the Issuer, the Initial Purchaser or the other entities referred to in this Listing Memorandum.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N2tapenio  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 08 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 579  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.



**NOTICE TO NEW HAMPSHIRE RESIDENTS ONLY**

Neither the fact that a registration statement or an application for a license has been filed under Chapter 421-B of the New Hampshire revised statutes with the State of New Hampshire nor the fact that a security is effectively registered or a person is licensed in the State of New Hampshire constitutes a finding by the Secretary of State that any document filed under RSA 421-B is true, complete and not misleading. Neither any such fact nor the fact that an exemption or exception is available for a security or a transaction means that the Secretary of State has passed in any way upon the merits or qualifications of, or recommended or given approval to, any person, security or transaction. It is unlawful to make, or cause to be made, to any prospective purchaser, customer or client any representation inconsistent with the provisions of this paragraph.

**NOTICE TO LUXEMBOURG INVESTORS**

THE NOTES MAY NOT BE OFFERED OR SOLD TO THE PUBLIC IN THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, DIRECTLY OR INDIRECTLY, AND NEITHER THIS LISTING MEMORANDUM NOR ANY OTHER CIRCULAR, PROSPECTUS, FORM OF APPLICATION, ADVERTISEMENT OR OTHER MATERIAL MAY BE DISTRIBUTED, OR OTHERWISE MADE AVAILABLE IN OR FROM, OR PUBLISHED IN, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG EXCEPT IN CIRCUMSTANCES WHERE LUXEMBOURG LEGAL REQUIREMENTS FOR A PUBLIC OFFER OF SECURITIES HAVE FIRST BEEN MET.

No invitation may be made to the public in the Cayman Islands to subscribe for the Notes.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 08 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 177  
Válida somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Leite  
Escritor  
Matricula 94/8174  
Rio de Janeiro - RJ

162

## AVAILABLE INFORMATION

The Issuer will provide, without charge, upon the written request of a Holder or a prospective investor, a copy of such information as is required by Rule 144A(d)(4) under the Securities Act to enable resales of the Notes pursuant to Rule 144A unless, at the time of the request, the Issuer is subject to the reporting requirements of Section 13 or 15(d) of, or is exempt under Rule 12g3-2(b) under the Exchange Act. Any such request will be subject to the confidentiality provisions referred to below. Written requests for such information should be addressed to the Issuer at its current registered office located at the offices of Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands. For so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Euro MTF and the rules of such Exchange so require, the above information will also be made available in Luxembourg through the offices of the Luxembourg Sub-Paying Agent. Copies of this Listing Memorandum and of any transaction document related thereto will also be available at the offices of The Bank of New York (Luxembourg) S.A. as the Luxembourg listing agent, at Aerogolf Center 1A, Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg.

The Issuer will apply to the Luxembourg Stock Exchange for the Notes to be admitted to the official stock exchange list of the Luxembourg Stock Exchange (the "Official List") and to trading on the Euro MTF. However, no assurance can be given that such application will be accepted. References in this Listing Memorandum to Notes being "listed" (and all related references) mean that such Notes have been admitted to trading on the Euro MTF and have been admitted to the Official List. The Euro MTF is not a regulated market for the purposes of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (the "Prospectus Directive"). We will comply with any undertakings given by us from time to time to the Euro MTF in connection with the Notes, and we will furnish to them all such information as the rules of the Euro MTF may require in connection with the listing of the Notes.

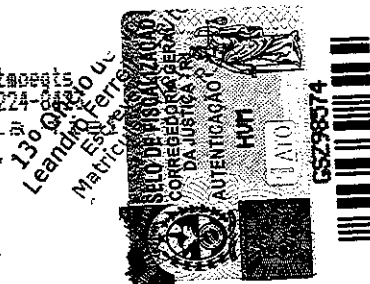
This Listing Memorandum may not be communicated in the United Kingdom other than to persons authorized to carry on a regulated activity under the Financial Services and Markets Act 2000, as amended, or otherwise having professional experience in matters relating to investments and qualifying as investment professionals under Article 19, or persons qualifying as high net worth persons under Article 49, of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, or to any other person to whom this document may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated nor may any Notes be offered or sold in the United Kingdom except to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments, as principal or agent, for the purposes of their business or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments, as principal or agent, for the purposes of their business or otherwise in circumstances that do not result in an offer to the public within the meaning of the Financial Services Markets Act 2000, as amended. Neither the Notes nor this document are available to other categories of persons in the United Kingdom and no one falling outside such categories is entitled to rely on, and must not act on, any information in this document. The transmission of this document to any person in the United Kingdom other than the categories stated above, or any person to whom it is otherwise lawful to communicate this document, is unauthorized and may contravene the Financial Services and Markets Act 2000, as amended.

The Republic of Peru is subject to the information requirements of the Securities Act and the Exchange Act, and, in accordance therewith, files periodic reports and other information with the SEC. Reports and other information filed by the Republic of Peru with the SEC can be inspected, without charge, and copied at public reference facilities maintained by the SEC at 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. The SEC also maintains an internet site at <http://www.sec.gov> that contains reports and other information regarding registrants that file electronically with the SEC, and other filings by the Republic of Peru are available at that web site.

Information provided to or filed with the SEC by the Republic of Peru pursuant to the Securities Act and the Exchange Act can be located by reference to SEC file number 333-139486. In addition, information regarding the Republic of Peru may be obtained from other sources including, but not limited to, press releases, newspaper articles and other publicly disseminated documents. None of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the Sponsors or the Initial Purchaser makes any representation or warranty as to the accuracy or completeness of such information. Neither the Issuer nor the CRPAO Purchaser is required nor will be required to file reports with the SEC or to deliver an annual report to the Holders pursuant to the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act"), in connection with this offering.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 0260005  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 317 - RJ - Tel. 2224-8120  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 08 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 579  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

This Listing Memorandum relates only to the Notes offered hereby. The Issuer has derived all disclosures contained in this Listing Memorandum regarding the Republic of Peru from publicly available documents. None of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the Sponsors or the Initial Purchaser has participated in the preparation of such documents or made a due diligence inquiry with respect to the Republic of Peru in connection with the offering of the Notes. None of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the Sponsors or the Initial Purchaser makes any representation that such publicly available documents or any other publicly available information regarding the Republic of Peru is accurate or complete. Furthermore, we cannot give any assurance that all events occurring prior to the date hereof (including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents described in the preceding paragraph) that would affect the creditworthiness of the Republic of Peru have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the Republic of Peru could affect its creditworthiness and therefore the trading prices of the Notes and, the value of the CRPAOs (as defined herein).

#### NOTICES

All notices to holders of the Notes will, for so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Euro MTF and the rules of such Exchange so require, be published in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (which newspaper is expected to be *d'Wort*), or comply with such other requirements as the rules of such exchange may otherwise require.

#### ENFORCEMENT OF CIVIL LIABILITIES

The Issuer is an exempted company with limited liability incorporated in the Cayman Islands. The Concessionaire is a corporation, or *sociedad anónima*, organized under the laws of the Republic of Peru. With respect to the Sponsors, AG, CC and QG are organized under the laws of the Federative Republic of Brazil. The MTC is an agency of the GOP.

Substantially all of the Issuer's, the Concessionaire's and the Sponsors' directors and officers, and certain experts named herein, reside outside the United States (principally in Brazil, the Republic of Peru and the Cayman Islands). All or a substantial portion of the assets of these persons and entities are located outside the United States. As a result, it may not be possible for the Indenture Trustee or investors to effect service of process within the United States upon such persons or such entities or to enforce against them in U.S. courts judgments predicated upon the civil liability provisions of the laws of jurisdictions other than the jurisdictions in which such persons or entities are located, including any judgments predicated upon the civil liability provisions of the federal securities laws of the United States. The Issuer has been advised by Peruvian counsel to the Issuer, Estudio Ferrero Abogados, that no treaty exists between the United States and the Republic of Peru for the reciprocal enforcement of foreign judgments. Peruvian courts, however, may enforce judgments rendered in the United States by virtue of the legal principles of reciprocity and comity. Such U.S. judgments are subject to Peruvian judicial review in order to ascertain whether certain basic principles of due process and public policy have been respected.

The Issuer and the CRPAO Purchaser will each appoint CT Corporation System as their authorized agent upon whom process may be served in any action arising out of, or in connection with, the Notes. With respect to such actions, the Issuer and the CRPAO Purchaser have each submitted to the jurisdiction of the Federal courts and State of New York courts, both located in New York County, New York, New York.

#### PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION

Unless otherwise specified, references herein to "U.S. dollars," "Dollars," "U.S. \$" or "\$" are to United States dollars, the legal currency of the United States; references to the "Peruvian nuevo(s) sol(es)" or "S/" are to Peruvian nuevo soles, the legal and official currency of the Republic of Peru.

References to "the Issuer" or "we" are to Interoceanica IV Finance Limited.

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2274-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 06 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - 379  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56





## FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Listing Memorandum includes “forward-looking statements” within the meaning of Section 47A of the Securities Act and Section 41E of the Exchange Act, including, but not limited to, all statements regarding the Issuer’s, the Sponsors’, the Concessionaire’s and the CRPAO Purchaser’s expected business and financing plans. Although the Issuer, the Sponsors, the Concessionaire and the CRPAO Purchaser believe that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable and based on information currently available to it, the Issuer can give no assurance that such expectations will prove to have been correct. Important factors that could cause actual results to differ materially from such expectations are disclosed in this Listing Memorandum, including, without limitation, those listed under “Risk Factors.” All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Issuer, the Sponsors, the Concessionaire or the CRPAO Purchaser, any of their Affiliates or persons acting on their or any of their Affiliates behalf are expressly qualified in their entirety by the cautionary statements contained in this paragraph. None of the Issuer, the Sponsors, the Concessionaire or the CRPAO Purchaser undertakes to update any of the information contained herein to account for any future results that may have an effect on any forward-looking statements.

## DEFINED TERMS

All capitalized terms used in this Listing Memorandum that are used in the Principal Project Agreements or the Principal Finance Agreements (each as defined herein) have the meanings given to them in the Principal Project Agreements or the Principal Finance Agreements. Certain other capitalized terms used and not otherwise defined in this Listing Memorandum have the meanings assigned to them in the Glossary of Defined Terms attached hereto as Annex A.

## RESPONSIBILITY

The Listing Memorandum has been prepared by the Issuer solely for use in connection with the Listing of the Notes described herein and, except as otherwise provided in this paragraph, the Issuer accepts responsibility for the information contained in this Listing Memorandum. The Concessionaire, with respect only to the information appearing under the heading “Intersur Concesiones S.A.”, “Management of the Concessionaire” and “Certain Transactions with Related Parties”, accepts responsibility for the information contained in this Listing Memorandum. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (and the Concessionaire, with respect only to the information appearing under the heading “Intersur Concesiones S.A.”, “Management of the Concessionaire” and “Certain Transactions with Related Parties”), the information contained in this Listing Memorandum as of the date hereof is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

138 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01mcsn0c  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



## LISTING MEMORANDUM SUMMARY

The following summary should be read in conjunction with, and is qualified in its entirety by, the more detailed financial, technical and other information appearing elsewhere in this Listing Memorandum. For a discussion of certain factors to be considered in connection with an investment in the Notes, see "Risk Factors."

### Interoceanica IV Finance Limited

Interoceanica IV Finance Limited (the "Issuer"), an exempted company with limited liability incorporated in the Cayman Islands, was incorporated on February 15, 2007 under the Companies Law (2004 Revision) of the Cayman Islands. The registered office of the Issuer is at the offices of Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands. The authorized share capital of the Issuer is U.S. \$250 divided into 250 ordinary shares of U.S. \$1.00 each, all of which have been issued. All of the issued shares (the "Shares") are fully paid and are held by Maples Finance Limited, as share trustee (the "Share Trustee") under the terms of a declaration of trust (the "Declaration of Trust") under which the Share Trustee will hold the Shares on trust until the termination of the trust.

The Issuer will be administered by Maples Finance Limited, as administrator (the "Administrator"), under an administration agreement to be dated on or about the Closing Date (the "Administration Agreement").

### Interoceanica IV CRPAO Purchase Holdings Limited

Interoceanica IV CRPAO Purchase Holdings Limited (the "Holdco Subsidiary"), an exempted company with limited liability incorporated in the Cayman Islands, was incorporated on February 15, 2007 under the Companies Law (2004 Revision) of the Cayman Islands. The registered office of the Holdco Subsidiary is at the offices of Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands. The authorized share capital of the Holdco Subsidiary is U.S.\$250 divided into 250 ordinary shares of U.S. \$1.00 each, 250 of which have been issued and are owned by the Issuer.

### Interoceanica IV Make Whole Limited

Interoceanica IV Make Whole Limited (the "Make-Whole Provider"), an exempted company with limited liability incorporated in the Cayman Islands, was incorporated on March 13, 2007 under the Companies Law (2004 Revision) of the Cayman Islands. The registered office of the Make-Whole Provider is at the offices of Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands. The authorized share capital of the Make-Whole Provider is U.S. \$250 divided into 250 ordinary shares of U.S. \$1.00 each, all of which have been issued.

### Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC

Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC, a limited liability company organized under the laws of the State of Delaware (the "CRPAO Purchaser") was incorporated on February 9, 2007. The registered office of the CRPAO Purchaser is c/o Puglisi & Associates 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, United States of America. The limited liability company interests of the CRPAO Purchaser are owned 99% by the Issuer, with the remaining 1% owned by the Holdco Subsidiary. The CRPAO Purchaser will enter into agreements, including the CRPAO Sale and Purchase Agreement between itself and the Concessionaire, the Sponsor Transfer Restrictions Agreement between itself and the Sponsors, and the Indenture between itself, the Indenture Trustee and certain other parties named therein. The CRPAO Purchaser will make distributions to the Issuer and the Holdco Subsidiary of payments received by it from the GOP under the CRPAOs.

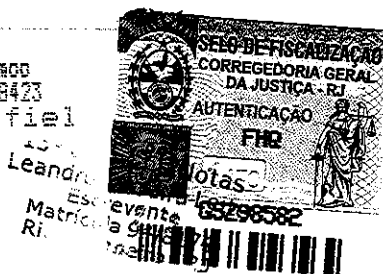
### Intersur Concesiones S.A.

Intersur Concesiones S.A. (the "Concessionaire"), a *sociedad anónima* organized under the laws of the Republic of Peru, is owned by Construtora Andrade Gutierrez S.A. (one-third) ("AG"), Construções e Comércio Camargo Correa S.A. (one-third) ("CC"), and Construtora Queiroz Galvão S.A. (one-third) ("QG", together with

165

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01425400  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

AG and CC, collectively, the "Sponsors," and each a "Sponsor"). The Concessionaire was formed by public deed on July 4, 2005 for the sole purpose of serving as concessionaire for a section of Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil, a toll road of approximately 305.9 kilometers, from Azangaro to the Inambari Bridge in the Republic of Peru (the "Project"), pursuant to a 25-year concession (as amended, modified or supplemented from time to time, the "Concession") granted by the GOP through the Ministry of Transportation and Communications (*Ministerio de Transportes y Comunicaciones*) (the "MTC").

**Ministry of Transportation and Communications**

The MTC (*Ministerio de Transportes y Comunicaciones*) was formed in 1969 as the successor to the Ministry of Development and Public Works (*Ministerio de Fomento y Obras Públicas*), which was formed in 1896. The MTC is the ministry of the GOP responsible for designing and applying the policies and strategies for the development of transportation and communications in the Republic of Peru. The MTC promotes (i) the development of terrestrial, aerial and aquatic infrastructure for transportation services and (ii) the development of, and universal access to, communications services and technologies. The MTC promotes development by designing, regulating and executing policies; formulating national development plans; budgeting and supervising the completion of projects; granting and recognizing rights, authorizations, permits, licenses and concessions; planning, promoting and administering the use of public services; and directly managing, or indirectly managing through special projects, activities related to the transportation and communications sectors.

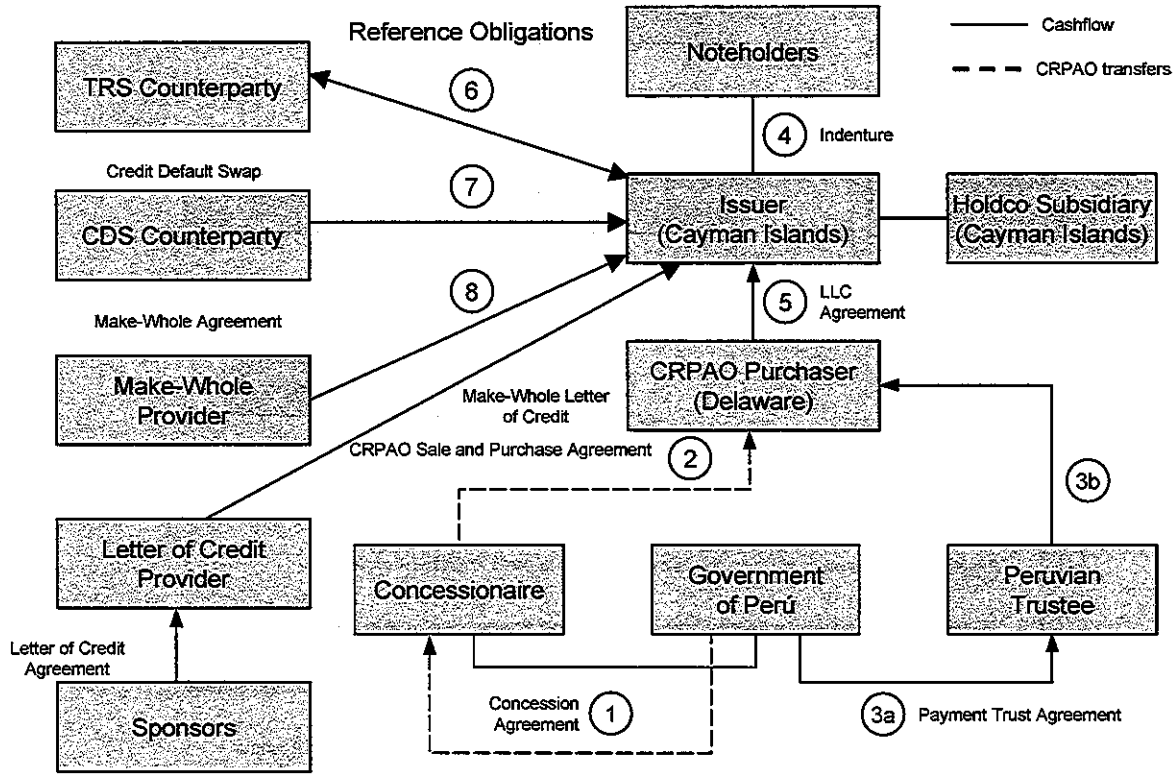
130º Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NO 0403056  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA  
 Escrivão  
 Matrícula 94781  
 Total R\$ 56  
 Válido somente com selo de fiscalização.



130º Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira  
 Escrivão  
 Matrícula 94781  
 Rio de Janeiro - RJ

### Summary Overview of the Transaction

The following chart depicts the transaction structure, which is described in more detail below:



- ① Concession Agreement - The Concession Agreement governs the relationship between the Government of Peru (GOP) and the Concessionaire and pursuant to which unconditional dollar denominated obligations (CRPAOs) are delivered by the GOP in satisfaction of construction completion milestones by the Concessionaire.
- ② CRPAO Sale and Purchase Agreement - The CRPAO Purchaser will purchase Eligible CRPAOs from the Concessionaire under the CRPAO Sale and Purchase Agreement.
- ③a-③b Payment Trust Agreement - Payments made by the GOP on the purchased CRPAOs will be made to the Peruvian Trustee who will hold such amounts on trust for the benefit of the holder of the purchased CRPAOs, which is the CRPAO Purchaser; these arrangements will be governed by the Payment Trust Agreement.
- ④ Indenture - The Indenture will govern the issuance and the terms and conditions of the Notes.
- ⑤ LLC Agreement - The Issuer will receive distributions from the CRPAO Purchaser equivalent to the amounts received by the CRPAO Purchaser as holder of the CRPAOs from the GOP less any amounts paid towards transaction expenses.
- ⑥ Total Return Swap - The Issuer will use a portion of the proceeds from the issuance of the Notes to purchase the initial Reference Obligations designated by the TRS Counterparty under the terms of the Total Return Swap.
- ⑦ Credit Default Swap - The CDS Counterparty will agree to pay up to the Maximum CRPAO Amount in the event of a payment default by the GOP with respect to the CRPAOs.
- ⑧ Make-Whole Agreement - The Make-Whole Provider will make a payment to the Issuer, directly or indirectly, of an amount equal to the Make-Whole Amount upon the occurrence of a Commitment Termination Event under the CRPAO Purchase Agreement that is caused in whole or in part by any action or inaction of the Concessionaire. That payment obligation will be supported by a letter of credit, which in turn will be supported by the Sponsors.

170

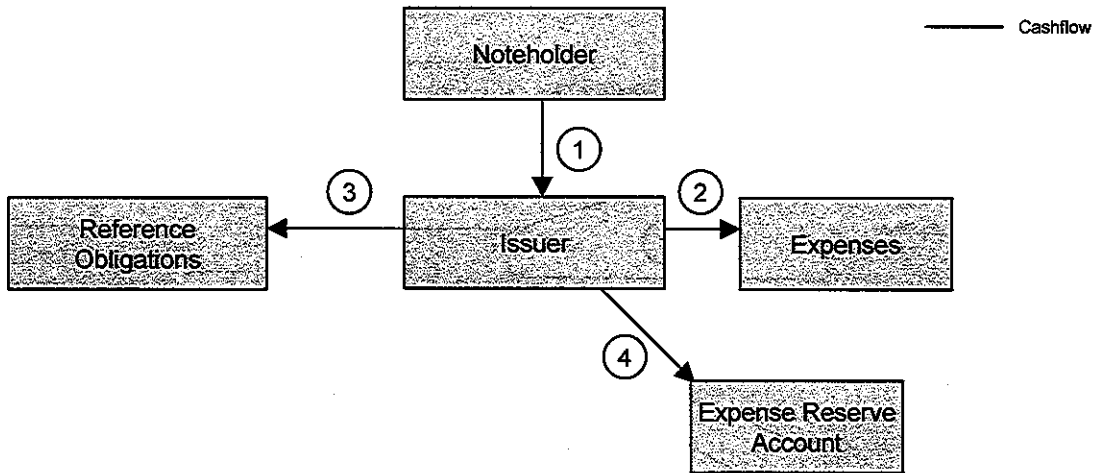
13º Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido:  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

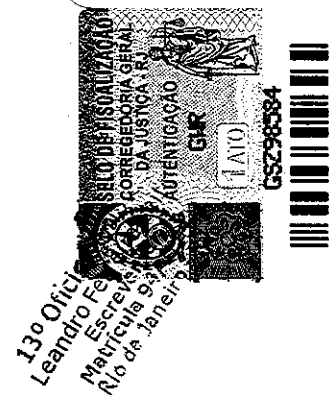
13º Ofício  
 Leandro Fer  
 Escrevente  
 Matrícula 94/81

The following chart depicts the use of the net proceeds from the sale of Notes on the Closing Date:

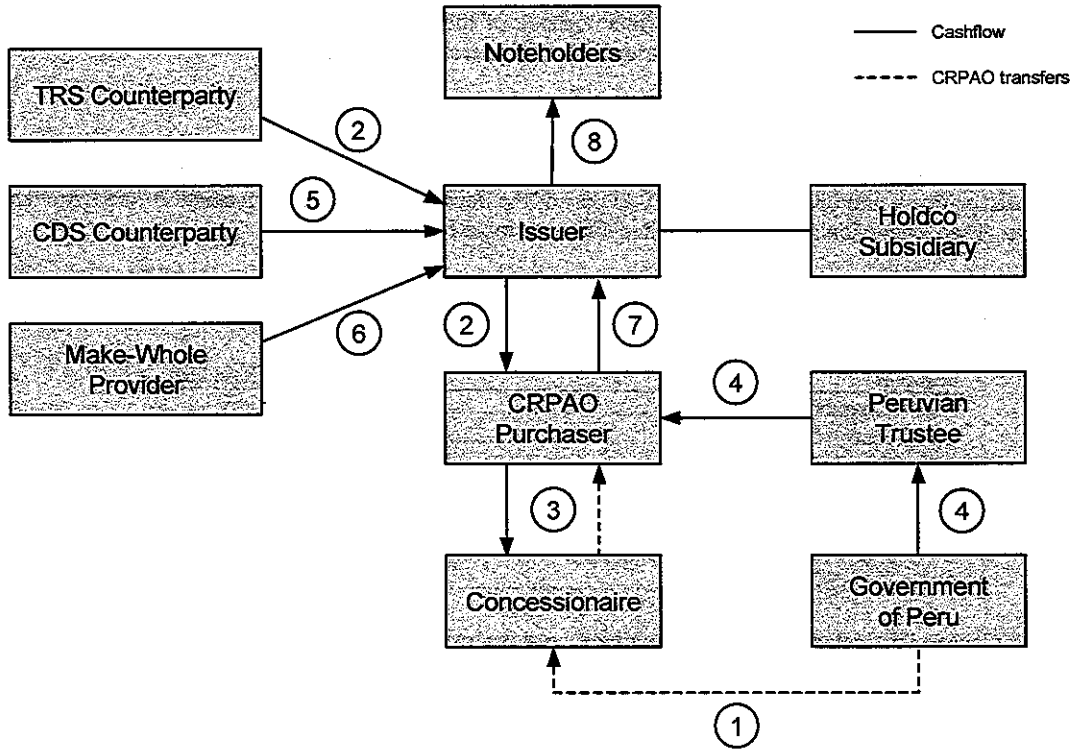


- ① The Issuer receives proceeds from the sale of Notes in the Note Proceeds Account.
- ② The Indenture Trustee will withdraw funds from the Note Proceeds Account to pay certain transaction expenses.
- ③ The Issuer makes the initial purchase of the Reference Obligations designated by the TRS Counterparty.
- ④ The balance on the Note Proceeds Account will be transferred to the Expense Reserve Account.

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria Tabelião - N04mccasq  
 Av. Rio Branco 139 - Grupo 314 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



The following chart depicts the sources of payments on the Notes:



- ① The Concessionaire completes portions of the construction work according to the construction schedules and receives CRPAOs from the GOP in consideration of the completion of such work.
- ② Issuer uses payments from the TRS Counterparty to make capital contributions to the CRPAO Purchaser.
- ③ CRPAO Purchaser uses funds derived from capital contributions to buy Eligible CRPAOs from the Concessionaire.
- ④ The GOP makes payment on CRPAOs to the CRPAO Purchaser via the Peruvian Trustee.
- ⑤ If the GOP fails to make a payment on any CRPAO, the CDS Counterparty will make a payment to the Issuer up to the Maximum CRPAO Amount under the terms and conditions provided in the Credit Default Swap.
- ⑥ If a Commitment Termination Event occurs under the CRPAO Purchase Agreement that is due in whole or in part to the action or inaction of the Concessionaire, the Make-Whole Provider will pay the Make-Whole Amount to the Issuer.
- ⑦ Limited Liability Company Agreement - The Issuer receives distributions from the CRPAO Purchaser equivalent to the amounts received by the CRPAO Purchaser as holder of the CRPAOs from the GOP (less any amounts transferred to the Expense Reserve Account to maintain the Minimum Reserve Amount).
- ⑧ Payments on CRPAOs which have been distributed to the Issuer (and Credit Default Swap payments) are used to make payments on the Notes.

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 145.650  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2274-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - IFL - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,34



NYA 820713.20

(17)

**The Concession Agreement**

On August 4, 2005, the GOP, represented by the MTC, and the Concessionaire entered into a Concession Agreement for the construction, operation and maintenance of the Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú-Brasil, Tramo 4 (between Azangaro and the Inambari Bridge) (the "Concession Agreement").

**Concession.**

The Concession Agreement grants the Concessionaire the right, subject to certain terms and conditions, to build, improve, maintain and operate the Project, as part of the development and improvement of the Peruvian road infrastructure. The Concession Agreement is scheduled to terminate on July 21, 2031.

The Concession Agreement covers the following segments of the Route 6 highway between Azangaro and the Inambari Bridge:

<u>Segment</u>	<u>Length (in km)</u>
Puente Inambari – San Gaban.....	64.9
San Gaban – Ollachea.....	13.50
Ollachea – Macusani.....	96
Macusani – Progreso.....	94
Progreso – Dv. Asillo .....	13.26
Dv. Asillo – Azangaro .....	24.24
Project's total length .....	305.9

The Concession includes the main highways, service roads, protective barriers, bridges and equipment required for the execution of the Project. The Project will be divided into three phases of construction. The first phase of construction of the Project corresponds to 29% of the original total budgeted construction necessary to complete the Concession ("Phase 1"). Phase 1 commenced on September 11, 2006 and is expected to be completed by September 10, 2007. The second phase of construction of the Project corresponds to 38% of the original total budgeted construction to complete the Concession ("Phase 2"). The Concession requires that Phase 2 be completed no later than March 11, 2009. The third phase of construction of the Project corresponds to 33% of the original total budgeted construction necessary to complete the Concession ("Phase 3"). The Concession requires that Phase 3 be completed no later than September 10, 2010.

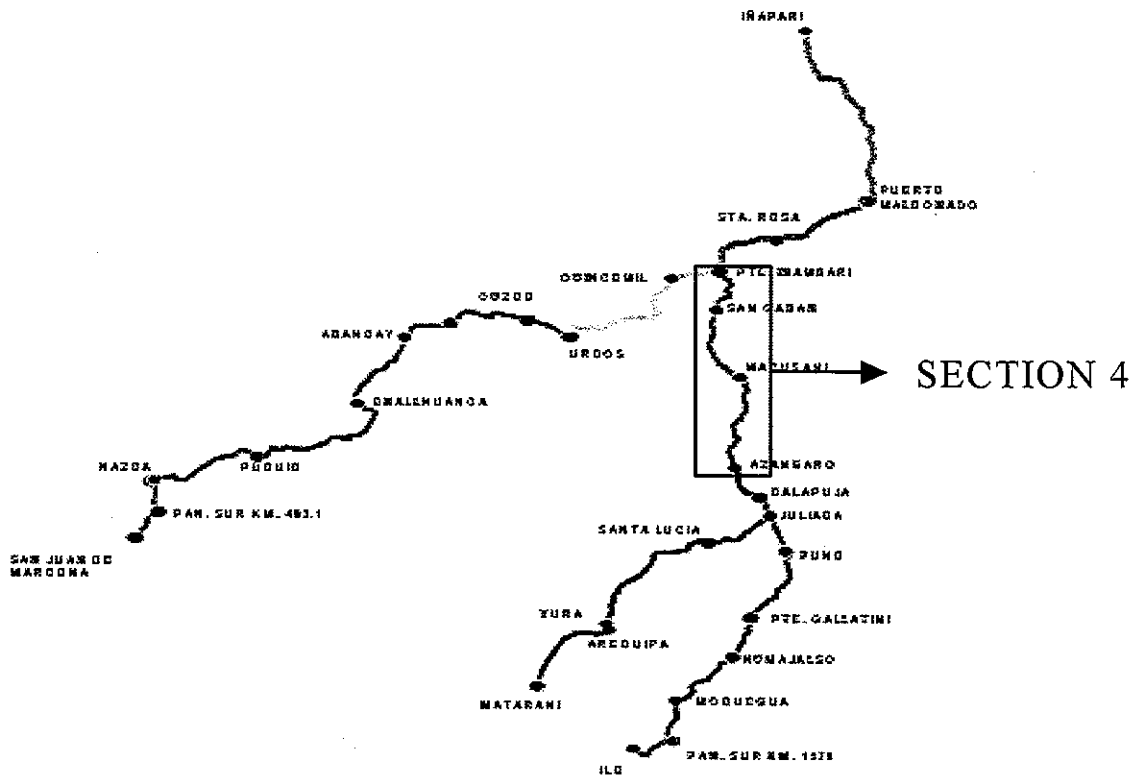
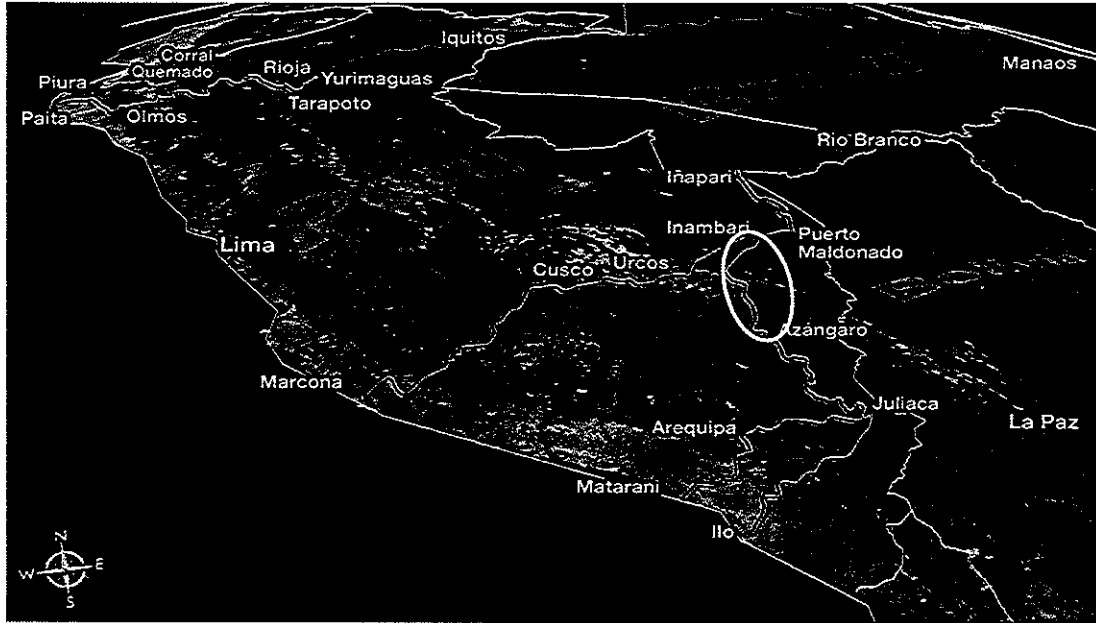
Under the Concession, the Concessionaire is required to operate and maintain all the segments of the Project from Azangaro to the Inambari Bridge in the southeast of the Republic of Peru.

[REMAINDER OF THE PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NOfmcsmsc  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 16  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.



**The Project.**



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N9tmcsast  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



139 Ofício de  
 Leandro Ferreira Leite  
 Escrevente  
 Matrícula 94/817  
 Rio de Janeiro - RJ

NYA 820713.20

172



### **Engineering.**

As described in the Concession Agreement, the Project is divided into Phase 1, Phase 2 and Phase 3. The Concessionaire will prepare the engineering plan for the construction of the Project in accordance with the Concession Agreement and subject to the approval of the MTC.

### **Construction.**

After certain specified construction targets have been reached, the Concessionaire will request that the Supervising Body for the Investment in Transportation Infrastructure for Public Use (*Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público* ("OSITRAN", or the "Regulator") issue a *Certificado de Avance de Obras* (a "Works Progress Certificate" or "CAO") acknowledging that the relevant portion of construction has been completed in accordance with the Concession. Under the Concession, the GOP is required to pay the Concessionaire an annual construction payment (*Pago Anual por Obras*, or "Annual Construction Payment") for the completion of the work under the Project, which totals approximately U.S. \$381,735,000 over a period of 15 years (subject to Adjustments). Such Annual Construction Payments for the Project are payable in the amounts of approximately U.S. \$25.5 million per year (subject to Adjustments) for a period of 15 years. Within ten business days of receipt of each Works Progress Certificate, the GOP is required to deliver to the Concessionaire for the works completed a series of 30 certificates acknowledging the right to collect the Annual Construction Payment (*Certificados de Reconocimiento de Derechos del Pago Anual por Obras*, or "CRPAOs") each of which unconditionally and irrevocably entitles the holder to a one-time payment of a fixed dollar-denominated amount equal to the Annual Construction Payment multiplied by a percentage indicated in the relevant Work Progress Certificate and divided by two (the "Stated Amount"). Taken together, the CRPAOs in each series will provide for 30 semiannual payments scheduled to occur on each April 30 and October 30 (or, if such day is not a business day, on the immediately succeeding business day). Payment on the CRPAOs will satisfy the obligation of the GOP in respect of Annual Construction Payments.

As of the date hereof, the Concessionaire has received two CAOs of Phase 1 corresponding to 7.8064%, 2.8248% and 3.1021% respectively, of the originally budgeted construction of the work under the Project.

The Concessionaire must submit to the MTC a schedule for the completion of the relevant sections of the Project consistent with the Concession Agreement and it must meet the schedule timeframes, which may be adjusted subject to the approval of the MTC. The Concessionaire is jointly and severally responsible for any fines imposed by the MTC or the Regulator as a result of a schedule delay in the construction of the Project, notwithstanding that such schedule delay is caused by a PC Contractor. However, if a schedule delay is caused by any PC Contractor, such PC Contractor will be jointly responsible with the Concessionaire for any fines imposed by the MTC or the Regulator.

### **Termination of the Concession.**

The Concession Agreement will terminate, subject to certain requirements, only upon the occurrence of: (i) the termination of the term granted; (ii) the mutual agreement by the GOP and the Concessionaire; (iii) a material breach by the Concessionaire or the GOP; (iv) the unilateral decision of the GOP for reasons of public interest; (v) the unilateral decision of the Concessionaire due to an event of force majeure; or (vi) the Concessionaire's failure to obtain financing for the Project from the Andean Development Corporation (*Corporación Andina de Fomento*, or "CAF"). CRPAOs that have already been issued as of the termination date will not be affected by any such termination.

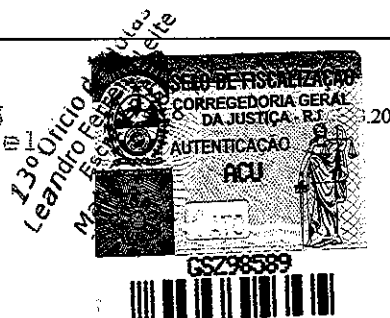
The Concession Agreement is governed by Peruvian law.

### **Procurement and Construction Agreements**

Under the Concession Agreement, the Concessionaire is obliged to enter into Procurement and Construction Agreements with unaffiliated Peruvian construction companies (*Empresas Constructoras Nacionales*) to build segments of the Project corresponding to at least 40 per cent. of the amount contemplated under the

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.O. 123456789  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - L.F. 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



Concession Agreement. Notwithstanding that the Concessionaire has primary responsibility to the MTC for the engineering, procurement and construction of the Project, all the PC Contractors have joint responsibility with the Concessionaire in respect of their participation in the execution and construction of the Project according to the provisions of their respective Procurement and Construction Agreements.

On June 1, 2006, the Concessionaire and Constructora Sur S.A. (the "Principal PC Contractor") entered into a U.S. \$136 million (subject to Adjustments as set out therein, the "Principal PC Contract Price") Procurement and Construction Agreement (the "Principal PC Agreement") to build the Project as set forth in the Concession Agreement. The shareholders of Constructora Sur S.A. are AG, QG and CC.

On June 21, 2006, the Concessionaire and Superconcreto del Peru S.A. entered into a U.S. \$25,749,200 (subject to Adjustments as set out therein, the "Superconcreto PC Contract Price") Procurement and Construction Agreement (the "Superconcreto PC Agreement") to build segments of the Project as set forth in the Concession Agreement.

On June 27, 2006, the Concessionaire and Constructora Upaca S.A. entered into a U.S. \$42,915,334 (subject to Adjustments as set out therein, the "Upaca PC Contract Price" and, together with the Principal PC Contract Price and the Superconcreto PC Contract Price, the "PC Contract Prices") Procurement and Construction Agreement (the "Upaca PC Agreement" and, together with the Principal PC Agreement and the Superconcreto PC Agreement, the "PC Agreements") to build segments of the Project as set forth in the Concession Agreement.

#### Payments.

Each PC Contract Price is a fixed amount subject to Adjustments in accordance with the Concession Agreement that will be paid in accordance with the Work Execution Program, the provisions of the Concession Agreement and the physical development of the work as CAOs are issued by the GOP and/or the Regulator. As and when the Concessionaire becomes entitled to collect an Annual Construction Payment under the Concession Agreement, each PC Contractor will be entitled under the relevant PC Agreement to receive a percentage of such Annual Construction Payment from the Concessionaire corresponding to their participation in the execution and construction of the Project.

#### Termination.

Each PC Agreement will terminate in the event that the Concession terminates according to Section XIV of the Concession Agreement. In addition, each PC Agreement may be terminated by the Concessionaire upon any of the circumstances specified in "Description of Principal Project Agreements—The PC Agreement", including a material breach by the PC Contractor, following which the termination of the relevant PC Agreement will be effective from the date the Concessionaire notifies the relevant PC Contractor of its decision to terminate such PC Agreement. Each party may also terminate the relevant PC Agreement after certain events of force majeure have occurred. See "Description of Principal Project Agreements—The PC Agreements."

#### Operation and Maintenance

Under the Concession, the Concessionaire is responsible for the upkeep of its section of the Project during Phase 1, Phase 2 and Phase 3 and is required, on an annual basis, to submit a maintenance plan to the Regulator. The Concessionaire has not entered into a separate operation and maintenance agreement with respect to its operation and maintenance obligations under the Concession.

One year after the completion of Phase 3 of the Project but before the start of the exploitation of Concession Assets, the Concessionaire will (i) continue executing all the obligations established for the Concessionaire under the Concession Agreement, or (ii) assign its operation and maintenance obligations under the Concession to a third party. If the Concessionaire chooses to assign its operation and maintenance obligations under the Concession to a third party, it must communicate this decision to the GOP within two months from the execution of a Certificate of Correct Execution (*Certificado de Correcta Ejecución*) for Phase 3 of the Project, otherwise the

173

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notários  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423

Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

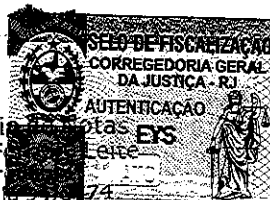
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013

LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 1º

Válido somente com selo de Fiscalização.

Total R\$5,56

13º Ofício de Notas ERS  
Leandro Ferreira Leite  
Escritório nº 74  
Rio de Janeiro - RJ



NYA 820713.20

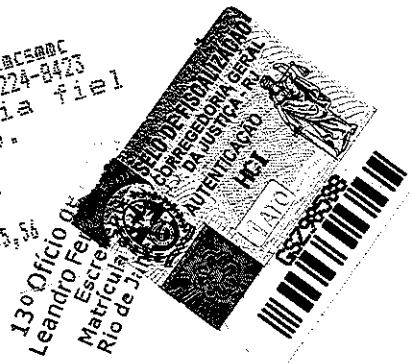


GOP will consider the Concessionaire as choosing to continue executing its operation and maintenance obligations under the Concession.

### Shareholders' Agreement

The Sponsors have entered into a shareholders' agreement (the "Shareholders' Agreement") to govern, among other things, the rights and obligations among them as shareholders of the Concession. The Shareholders' Agreement is to remain in effect for the existence of the Concession, but may be terminated by (i) the agreement of all of the shareholders of the Concessionaire; (ii) if any shareholder and/or its affiliates becomes the owner of all of the Concessionaire's shares; or (iii) if the Concessionaire is dissolved or liquidated. The Shareholders' Agreement includes, among other provisions, transfer restrictions on the Concessionaire's shares, rights of first refusal on transfers of shares of the Concessionaire and rights related thereto, and the appointment of the Concessionaire's Board of Directors.

130º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NÚTACOMM  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LEI - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



## CRPAOs

CRPAOs are certificates issued by the GOP through the MTC, each of which evidences an unconditional and irrevocable obligation of the GOP to make a one-time payment of a fixed amount denominated in U.S. dollars.

CRPAOs are freely transferable certificates issued by the GOP through the MTC, each of which evidences an unconditional and irrevocable obligation of the GOP to make a one-time payment of a fixed amount denominated in U.S. dollars. Once a CRPAO has been issued, the GOP's obligations evidenced thereby are not subject to any condition or performance obligation relating to the Concession Agreement.

The GOP is obligated to make payment in respect of each CRPAO to the Peruvian Trustee on the date stated in such CRPAO. Each series of CRPAOs will consist of 30 CRPAOs, which, taken together, will provide for equal and consecutive semiannual payments on April 30 and October 30 of each year for a fifteen year period, *provided* that if any such day is not a business day, payment will be made on the immediately succeeding business day (each such date, a "Payment Date").

The CRPAOs contain events of default relating to the GOP in the following circumstances:

- the GOP fails to make any payments under the CRPAOs;
- the GOP defaults in the payment of any amounts due under any other CRPAO or any similar certificate issued or obligation incurred in connection with any expenditure effected by the GOP for public investment projects ("Similar Obligations"), including without limitation, for the construction and maintenance of roads and other public service facilities and any public service infrastructure work concession project granted pursuant to the *Texto Único Ordenado de las Normas con Rango de Ley que Regular la Entrega en Concesión al Sector Privado de las Obras Públicas de Infraestructura y de Servicios Públicos*, approved by Supreme Decree N° 059-96-PCM, and its regulations, approved by Supreme Decree N° 060-96-PCM, each as amended, supplemented or replaced from time to time;
- the GOP or any Governmental Authority declares that it will not make payment under any CRPAO relating to the Project or under any Similar Obligation;
- any governmental authorization or approval necessary to enable the GOP to comply with or perform its obligations under the CRPAOs is revoked, withdrawn or withheld, or otherwise fails to be issued or remain in full force and effect;
- the GOP fails to include the amounts payable under the CRPAOs in the budgetary provisions of the proposed Budget Law Bill of the Republic of Peru and the resulting Budget Law of the Republic of Peru of each year in the manner required to enable the GOP to comply with or perform its obligations under the CRPAOs;
- any Governmental Authority makes it unlawful, directly or indirectly, for the GOP freely to make payments in, or convert the lawful currency of the Republic of Peru into U.S. dollars and/or transfer funds out of the Republic of Peru, or imposes any foreign exchange restrictions or prohibition that limits the ability of the CRPAOs holder to receive payments under the CRPAOs;
- the validity of the CRPAOs is contested by the GOP, the GOP denies liability under the CRPAOs, or any law, regulation or decree purports to render a material provision of the CRPAOs invalid or unenforceable or prevents or materially delays the performance of the GOP's obligations under the CRPAOs;
- the GOP breaches any of the provisions of the CRPAO relating to ratable payments or any other material obligation under the CRPAOs.

13º Ofício de Notas  
Lutz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notasmos  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



NYA 820713.20

Upon the occurrence of any event of default under a CRPAO, the Peruvian Trustee is required to declare, by notice to the GOP, all amounts due thereunder to be immediately due and payable as of such date (the "Acceleration Date"). Such declaration by the Peruvian Trustee will accelerate the payments due, or becoming due, with respect to any CRPAO within the fiscal year that the default occurred. However, payments due under a CRPAO in any fiscal year of the Republic of Peru after the fiscal year in which the event of default occurred under such CRPAO may not be accelerated as a result of such event of default.

The CRPAOs are governed by the law of the State of New York; however, their authorization and execution will be governed by Peruvian law. The CRPAOs are issued in the Spanish language with an attached English translation; the Spanish version is dispositive.

### CRPAO Sale and Purchase Agreement

On or prior to the Closing Date, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire will enter into the CRPAO Sale and Purchase Agreement (the "CRPAO Sale and Purchase Agreement") pursuant to which the CRPAO Purchaser will agree to buy, and the Concessionaire will agree to sell, Eligible CRPAOs issued by the GOP to the Concessionaire under the Concession Agreement from time to time. The Concessionaire will be required to deliver to the Peruvian Trustee all Eligible CRPAOs received by the Concessionaire from the MTC expected to be purchased pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

Pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the CRPAO Purchaser will purchase the Eligible CRPAOs (the "Eligible CRPAOs") from the Concessionaire, by making payment of the Purchase Price against delivery of such Eligible CRPAOs.

"Eligible CRPAOs" consist of CRPAOs corresponding to Phase 1, Phase 2 or Phase 3 of the Project that (1) have been issued by the GOP in respect of a Works Progress Certificate issued pursuant to the Concession Agreement, (2) are substantially in the form attached as an exhibit to the CRPAO Sale and Purchase Agreement, (3) have not been paid by the GOP to the Concessionaire or any other person prior to the date of delivery of such CRPAO to the CRPAO Purchaser and (4) are issued as part of a CRPAO Semiannual Series with 30 semiannual payments scheduled to occur on each April 30 and October 30 (or, if such day is not a business day, on the immediately succeeding business day) beginning on April 30, 2008 in the case of CRPAOs issued in relation to Phase 1, on October 30, 2009 in the case of CRPAOs issued in relation to Phase 2 and April 30, 2011 in the case of CRPAOs issued in relation to Phase 3. On each Purchase Date prior to the Termination Date, Eligible CRPAOs shall be purchased by the CRPAO Purchaser from the Concessionaire so long as the CRPAO Purchaser, the Verification Agent and the Peruvian Trustee receives a Notice of Sale at least ten business days prior to such Purchase Date from the Concessionaire. The CRPAO Purchaser's commitment under the CRPAO Sale and Purchase Agreement to purchase any Eligible CRPAOs shall cease on the Termination Date.

The Concessionaire expects Phase 1 of the Project to be completed by September 10, 2007 (the "Expected Phase 1 Completion Date"), Phase 2 of the Project to be completed by March 11, 2009 (the "Expected Phase 2 Completion Date") and Phase 3 of the Project to be completed by September 11, 2010 (the "Expected Phase 3 Completion Date"). Accordingly, the schedule of expected purchases of Eligible CRPAOs contained in the CRPAO Sale and Purchase Agreement will correspond to the Expected Phase 1 Completion Date, the Expected Phase 2 Completion Date and the Expected Phase 3 Completion Date.

The obligation of the CRPAO Purchaser to purchase Eligible CRPAOs on any Purchase Date will be subject to the satisfaction of certain conditions precedent. See "Description of Principal Finance Agreements—CRPAO Sale and Purchase Agreement."

On each Purchase Date, subject to the terms and conditions of the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the CRPAO Purchaser shall pay the Concessionaire the purchase price for the Eligible CRPAOs being purchased on such Payment Date by delivery of immediately available funds to the Payment Account.

The CRPAO Sale and Purchase Agreement will contain covenants of the Concessionaire. See "Description of Principal Finance Agreements—CRPAO Sale and Purchase Agreement."

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NQ1463881  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-9423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - OPL - 19  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,56



The CRPAO Sale and Purchase Agreement will contain certain Commitment Termination Events, including among others the following:

- the Initial Purchase Date has not occurred by June 30, 2007, unless waived by the CRPAO Purchaser;
- an insufficient amount of Eligible CRPAOs has been delivered and sold such that on any one or more Scheduled Purchase Date(s) the Aggregate Actual CRPAO Series Amount was less than the Aggregate Expected CRPAO Series Amount, subject to certain provisos as described in the CRPAO Sale and Purchase Agreement;
- there is an event of default under any CRPAO issued under the Concession Agreement or under any other concession project for public infrastructure of public services approved by Supreme Decree No. 059-96-PCM and its regulations, approved by Supreme Decree No. 060-96-PCM of the Republic of Peru which event of default continues unremedied for 15 consecutive days;
- either (i) the CRPAO Sale and Purchase Agreement, any other Transaction Document (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement) or any Principal Project Agreement is expressly repudiated by the Concessionaire, or (ii) any Transaction Document (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement), or any Principal Project Agreement is declared or becomes void or unenforceable or ceases to be in full force and effect;
- (i) any sovereign indebtedness of the Republic of Peru in an aggregate amount of not less than U.S. \$10,000,000 (or the equivalent in any other currency) becomes due and payable before it would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event, other than a failure to make any required payment, in respect of the Republic of Peru under one or more obligations, or (ii) the Republic of Peru fails to make any payment in respect of its sovereign indebtedness in an aggregate amount in excess of U.S. \$10,000,000 (or the equivalent in any other currency); or
- the Concession is abandoned or terminated by the Concessionaire, or the GOP terminates or notifies the Concessionaire that the Concession shall be terminated.

Upon the occurrence of a Commitment Termination Event, the CRPAO Purchaser will be released from its obligations under the CRPAO Sale and Purchase Agreement. Immediately upon obtaining knowledge of the occurrence of a Commitment Termination Event, the Concessionaire shall give written notice of such event to the CRPAO Purchaser. The Concessionaire may, in its sole absolute discretion, within 10 days of obtaining knowledge of the Commitment Termination Event, deliver an officer's certificate to the CRPAO Purchaser or its nominee to the effect that the event causing such Commitment Termination Event was or was not caused in whole or in part by the action or inaction of the Concessionaire.

The CRPAO Sale and Purchase Agreement is governed by the law of the State of New York.

See "Description of Principal Finance Agreements—CRPAO Sale and Purchase Agreement."

#### Total Return Swap

On or prior to the Closing Date, the Issuer will enter into a total return swap (the "Total Return Swap") with Goldman Sachs International (the "TRS Counterparty"). The primary purpose of the Total Return Swap is to enable the Issuer to (i) convert the interest yield on the Reference Obligations held by the Issuer into a fixed rate yield, and (ii) enable the Issuer to receive the amount initially invested in the relevant Reference Obligations regardless of the amounts actually realized upon the related sale, in each case subject to the limitations described below.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 08 de Maio de 2011  
LEANDRO FERREIRA LEITE - IRL 1579  
Válido somente com selo de fiscalização.  
Escritório de  
Leandro Ferreira Leite  
Matrícula 94/8174



NYA 820713.20

(175)

The Total Return Swap is intended to ensure that the Issuer will have sufficient monies available to comply with its obligation to ensure that the CRPAO Purchaser has sufficient funds, by way of capital contributions, to pay the CRPAO Purchase Price on each Purchase Date, including if such date is a Purchase Date which is not a Scheduled Purchase Date (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement). The Total Return Swap provides for termination thereof in certain limited circumstances, which include a payment default by the Issuer or the TRS Counterparty, insolvency with respect to the Issuer or the TRS Counterparty or illegality of the Total Return Swap. As of the Closing Date the TRS Counterparty or a guarantor thereof will have a long-term senior unsecured debt rating from Moody's of at least Aa3 and at least AA- from S&P.

The Total Return Swap will be governed by the laws of England and Wales.

See "Description of Principal Finance Agreements—Total Return Swap."

#### Credit Default Swap

On or prior to the Closing Date, the Issuer will enter into a credit default swap transaction (the "Credit Default Swap") with Goldman Sachs International (the "CDS Counterparty"). The primary purpose of the Credit Default Swap is to enable the Issuer to receive up the Maximum CRPAO Amount to the extent that the GOP fails to pay amounts due under the CRPAOs when scheduled. As of the Closing Date the CDS Counterparty or a guarantor thereof will have a long-term senior unsecured debt rating from Moody's of at least Aa3 and at least AA- from S&P.

The Credit Default Swap will be governed by the laws of England and Wales.

See "Description of Principal Finance Agreements—Credit Default Swap."

#### Make-Whole Agreement

On or prior to the Closing Date, Interoceanica IV Make Whole Limited (the "Make-Whole Provider") will enter into a Make-Whole Agreement (the "Make-Whole Agreement") with the Indenture Trustee and the Issuer, pursuant to which the Make-Whole Provider will agree to make a one time payment upon the occurrence of a Commitment Termination Event under the CRPAO Sale and Purchase Agreement, subject to certain exceptions as described below, in an amount (the "Make-Whole Amount") determined as of the Make-Whole Payment Date (as such term is defined in the Make-Whole Agreement) equal to the lesser of (i) the LC Required Amount as of the Commitment Termination Event Date, and (ii) the amount (if any) by which (a) the aggregate net present value of the expected scheduled payments to maturity of all Eligible CRPAOs which are expected to be purchased pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement and have not, as at the Commitment Termination Event Date, been purchased, computed by discounting each such expected scheduled payment on a semi-annual basis from each such expected scheduled payment date back to the Commitment Termination Event Date at a discount rate equal to the LIBOR Swap Rate plus GOP CDS Rate, using the 30/360 business day convention, is greater than (b) the Redemption Amount. The Make-Whole Provider will have no obligation to pay the Make-Whole Amount if the Commitment Termination Event was not caused in whole or in part by any action or inaction of the Concessionaire as certified in an Officer's Certificate delivered by the Concessionaire to the Issuer and the CRPAO Purchaser or its nominee within ten days of the date that the Concessionaire obtains knowledge of occurrence of such Commitment Termination Event.

The obligation of the Make-Whole Provider in respect of the Make-Whole Amount will be supported by a renewable standby letter of credit, payable in U.S. dollars in the City of New York, with a face amount equal to the LC Required Amount (the "Make-Whole Letter of Credit"), issued or confirmed by a bank (the "LC Provider"), the long-term external indebtedness of which is rated A or higher by Standard & Poor's or a comparable rating if the rating systems of such rating agency are changed, and is not on such rating agency's watch list for possible downgrading. The Make-Whole Provider will deliver to the Indenture Trustee for the account of the Issuer the Make-Whole Letter of Credit with a face amount at least equal to the LC Required Amount. The LC Required Amount and the face amount of the Make-Whole Letter of Credit will decrease over time. The Make-Whole Letter of Credit is required to remain in force until such time it is drawn or returned to the Make-Whole Provider as described below. In lieu of the Make-Whole Letter of Credit, the Make-Whole Provider may elect to deliver cash on

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01mccmmt  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10

Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,54



the Closing Date in an amount equal to the LC Required Amount at the Closing Date, which will be held as collateral in an account maintained by the Issuer with the Indenture Trustee (the "Make-Whole Collateral Account"). Upon the delivery by the Make-Whole Provider of the Make-Whole Letter of Credit, the Issuer will cause the return to the Make-Whole Provider of the cash collateral amount posted by the Make-Whole Provider. If the Make-Whole Provider fails to pay the Make-Whole Amount on the Make-Whole Payment Date (as such term is defined in the Make-Whole Agreement) the Indenture Trustee will draw an amount equal to the Make-Whole Amount on the Make-Whole Letter of Credit (to the extent that funds are not already credited to the Make-Whole Collateral Account).

The Make-Whole Letter of Credit will also be drawn in the event it is not renewed in advance its expiration date or in the event of the bankruptcy or insolvency of the Make-Whole Provider in an amount equal to the LC Required Amount applicable at such time. Any amounts in excess of any amounts applied to the redemption of the Notes will be returned to the Make-Whole Provider. The Sponsors will enter into an agreement with the LC Provider pursuant to which the Sponsors will agree to reimburse the LC Provider if the Make-Whole Letter of Credit is drawn. In consideration for the Sponsors supporting the providing of the Make-Whole Letter of Credit, which Make-Whole Letter of Credit will be issued in favor of the Issuer, affiliates of the Sponsors will be paid certain fees from time to time in accordance with the Make-Whole Agreement.

The Make-Whole Agreement will be governed by the laws of the State of New York.

#### Sponsor Transfer Restrictions Agreement

On or prior to the Closing Date the Sponsors will enter into a Sponsor Transfer Restrictions Agreement (the "Sponsor Transfer Restrictions Agreement") with the CRPAO Purchaser, pursuant to which the Sponsors will severally agree not to, directly or indirectly, sell, transfer, pledge, encumber or otherwise dispose of any equity interest in the Concessionaire, if after giving effect to such disposition the Sponsors collectively would own (free and clear of any pledge, lien or other encumbrance) 51% or less of the shares in the Concessionaire until the expiry of the Availability Period. The foregoing restrictions will not apply to dispositions in favor of affiliates of the transferring Sponsor.

The Sponsor Transfer Restrictions Agreement will be governed by the laws of the State of New York.

#### Payment Trust Agreement

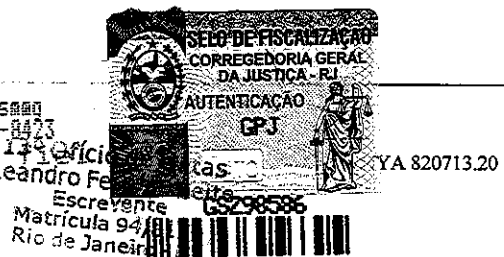
The Concessionaire, La Fiduciaria S.A. (the "Peruvian Trustee"), the Ministry of Economics and Finance (*Ministerio de Economía y Finanzas* – the "MEF") and the Andean Development Corporation (*Corporación Andina de Fomento* – "CAF") have entered into a Payment Trust Agreement with the acknowledgment of the MTC dated as of June 23, 2006 (the "Payment Trust Agreement"). The description of the Payment Trust Agreement contained in this Listing Memorandum assumes that the First Addendum to the Payment Trust Agreement, substantially in the form attached to the CRPAO Sale and Purchase Agreement, will have been executed and delivered prior to the first purchase of the corresponding CRPAOs by the CRPAO Purchaser. The beneficiaries to the Payment Trust Agreement are the Concessionaire, the holders of CRPAOs including the CRPAO Purchaser, the Regulator, CAF and the MEF.

Under the Payment Trust Agreement, the Concessionaire irrevocably transferred to the Peruvian Trustee its rights, among others, to collect the Annual Construction Payment and the corresponding right to collect payments on the CRPAOs, its rights to collect Annual O&M Payments, its rights to collect tolls and all of its rights relating to the accounts established under the Payment Trust Agreement. The Payment Trust Agreement provides for the deposit of such payments received by the Concessionaire under the Concession into various accounts, including the Annual Construction Payment corresponding to each CRPAO (the "PAO Collection Account"). See "Description of Principal Finance Agreements—Payment Trust Agreement."

#### The Republic of Peru

See "Available Information", "The Republic of Peru."

130 - Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10  
Total R\$3,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



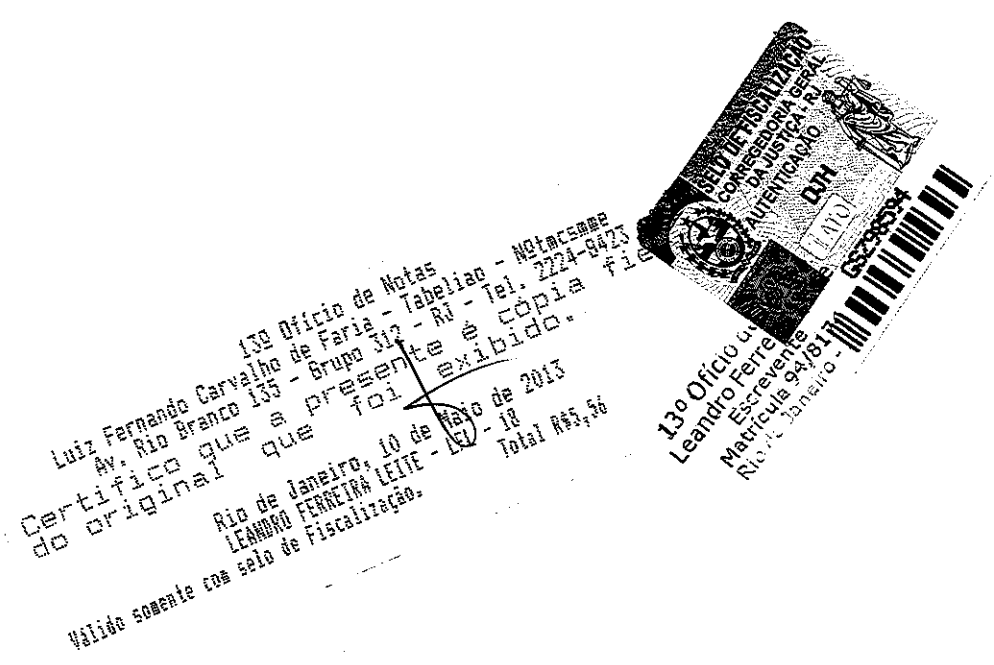


**Sources and Uses of Funds**

The following table provides a summary of the expected sources of financing and the uses of funds of the Issuer on the Closing Date.

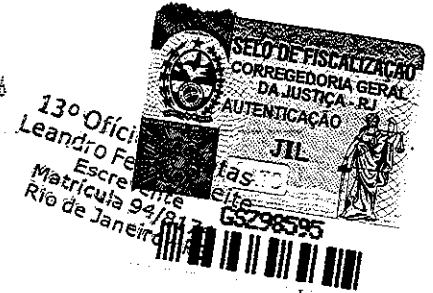
	Funds (in U.S. \$)	(%)
<b>Sources</b>		
Series 2007-1 Notes .....	140,184,264	49
Series 2007-2 Notes .....	145,967,862	51
<b>Total Sources</b> .....	<b>286,152,127</b>	<b>100</b>
<b>Uses</b>		
Payment of Transaction Expenses .....	687,464	0.2
Purchase of Reference Obligations .....	270,805,267	94.6
Funding of Expense Reserve Account .....	14,659,396	5.1
<b>Total Uses</b> .....	<b>286,152,127</b>	<b>100</b>

See also "Use of Proceeds."



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFO - 18  
 Total R\$5,54  
 Válido somente com selo de Fiscalização.



**The Offering**

The Issuer ..... Interoceanica IV Finance Limited.

The CRPAO Purchaser ..... Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC.

The Concessionaire..... Intersur Concesiones S.A. (the "Concessionaire").

The Offering ..... The Notes are being offered only to (i) qualified institutional buyers ("QIBs") in reliance on Rule 144A under the Securities Act that are also qualified purchasers ("Qualified Purchasers") as defined under the Investment Company Act of 1940, as amended (the "Investment Company Act") and (ii) persons (other than U.S. persons) outside the United States pursuant to Regulation S under the Securities Act. See "Plan of Distribution." The Notes are to be issued under the Indenture.

Notes..... U.S. \$321,253,475 aggregate amount of Zero Coupon Senior Secured Series 2007-1 Notes due 2025 (the "Series 2007-1 Notes") and U.S. \$241,184,351 aggregate amount of Zero Coupon Senior Secured Series 2007-2 Notes due 2018 (the "Series 2007-2 Notes").

Series 2007-1 Maturity Date..... November 30, 2025.

Series 2007-2 Maturity Date..... November 30, 2018.

Minimum Denominations ..... The Notes will be issued in minimum denominations of U.S. \$100,000 and integral multiples of U.S. \$1 in excess thereof.

After issuance, the amount of a Note may fail to be in compliance with the minimum denomination requirement stated above as a result of the repayment thereof.

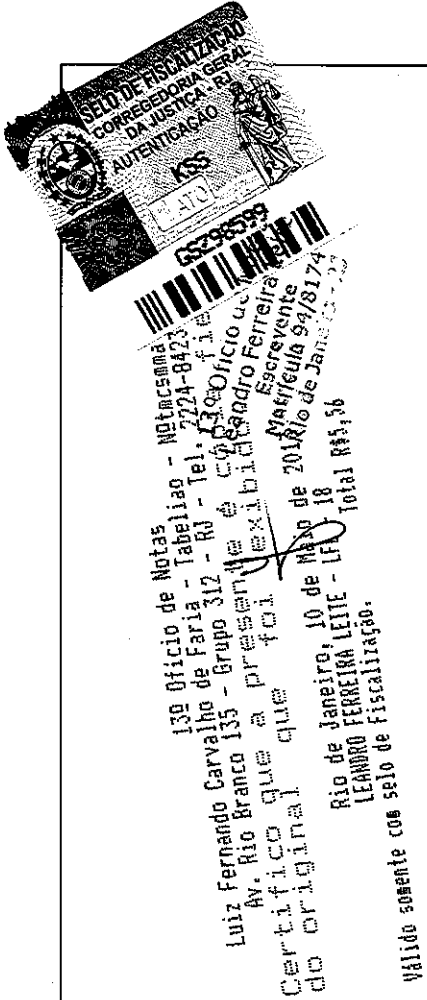
Payments..... Payments on the Series 2007-1 Notes will be made in accordance with a schedule beginning on May 30, 2008 and, thereafter, on each May 30 and November 30 and on the Series 2007-1 Maturity Date (or if such day is not a business day on the immediately succeeding business day). See "Description of the Notes—General—Semi-Annual Payments." Payments on the Series 2007-2 Notes will be made in accordance with a schedule (see "Description of the Notes—General—Semi-Annual Payments") beginning on November 30, 2009 and, thereafter, on each May 30 and November 30 and on the Series 2007-2 Maturity Date (or if such day is not a business day on the immediately succeeding business day). See "Description of the Notes—General—Semi-Annual Payments."

Interest ..... The Semi-Annual Payments on the Notes will include a component that represents yield to the Noteholders. No separate interest payments will be paid to the Noteholders except as described herein.

Ratings..... The Notes are expected to be rated BB+, Ba3 and BB by Fitch, Moody's and S&P respectively.

Security ..... Each of the Issuer, the Holdco Subsidiary and the CRPAO Purchaser (each, an "Obligor") will agree to pledge, assign, convey, deliver, transfer and set over to the Indenture Trustee, a first priority perfected

(127)



security interest in and to substantially all of such Obligors' right, title and interest in its respective assets, property and interests in the property described below, whether now owned or hereafter acquired or created (all of the foregoing being referred to as "Collateral"), which will secure the Notes, the Credit Default Swap and the Total Return Swap.

The CRPAO Purchaser will grant security interests in substantially all of its assets, including:

- its rights to CRPAOs and its rights under the CRPAO Sale and Purchase Agreement and the Payment Trust Agreement;
- its rights under the Sponsor Transfer Restrictions Agreement; and
- all Accounts maintained by it.

The Issuer will grant security interests in substantially all of its assets, including:

- all of its limited liability company interests in the CRPAO Purchaser;
- all of its present and future shares in the Holdco Subsidiary;
- all of its rights in the Make-Whole Agreement, the Total Return Swap and the Credit Default Swap; and
- all Accounts maintained by it, other than the Issuer's bank account in the Cayman Islands to which share subscription fees and transaction fees are paid.

The Holdco Subsidiary will grant security interests in substantially all of its assets including all of its limited liability company interests in the CRPAO Purchaser.

Subordination .....

In the Indenture, the Issuer and the Indenture Trustee agree, and by its holding of a Note, each Holder will be deemed to agree, that the grant by the Issuer of all its right, title and interest in, to and under the Collateral in favor of the Indenture Trustee for the benefit of the Holders is junior and subordinate to the grant by the Issuer of all its right, title and interest in, to and under the Collateral in favor of the CDS Counterparty and the TRS Counterparty. The Lien under the Security Documents of the CDS Counterparty and the TRS Counterparty shall be senior and prior in right of priority to the Lien of the Indenture Trustee for the benefit of the Holders in the Collateral irrespective of the time of the execution, delivery or issuance of any thereof or the filing or recording for perfection of any thereof or the filing of any document relating to any thereof.

Application of Notes Proceeds .....

The proceeds from the sale of the Notes will be used by the Issuer as described under "Use of Proceeds."

Note Proceeds Account .....	The Note Proceeds Account shall be funded on the Closing Date with the proceeds from the sale of the Notes.
Revenue Account.....	Amounts received by the Indenture Trustee from the Peruvian Trustee in respect of payments of CRPAOs shall be deposited by the Indenture Trustee into the Revenue Account, which shall be maintained by the Issuer with the Indenture Trustee.
Expense Reserve Account .....	A portion of the proceeds from the sale of the Notes will be deposited into the Expense Reserve Account on the Closing Date. Amounts on deposit in the Expense Reserve Account will be used to make payments of Indenture Trustee fees, Administrator fees, Rating Agency maintenance fees, fees and premium payments for the CDS Counterparty, process agent appointment fees, fees and expenses associated with the listing of the Notes and Verification Agent fees and miscellaneous expenses of the Issuer, the Holdco Subsidiary, the CRPAO Purchaser and the Make-Whole Provider relating to the transaction.
Debt Service Account.....	Payments on the Notes generally will be made from amounts on deposit in the Debt Service Account. See "Description of the Notes—Accounts Under the Indenture—Debt Service Account."
Total Return Swap.....	On or prior to the Closing Date, the Issuer will enter into a total return swap (the "Total Return Swap") with Goldman Sachs International (the "TRS Counterparty"). The primary purpose of the Total Return Swap is to (i) convert the interest yield on the Reference Obligations held by the Issuer into a fixed rate yield, and (ii) enable the Issuer to receive the amount initially invested in the relevant Reference Obligations regardless of the amounts actually realized upon the related sale, in each case subject to the limitations described below. The Total Return Swap is intended to ensure that the Issuer will have sufficient monies available to comply with its obligation to ensure that the CRPAO Purchaser has sufficient funds, by way of capital contributions, to pay the CRPAO Purchase Price on each Purchase Date, including if such date is a Purchase Date which is not a Scheduled Purchase Date. The Total Return Swap provides for termination thereof in certain limited circumstances, which include a payment default by the Issuer or the TRS Counterparty, insolvency with respect to the Issuer or the TRS Counterparty or illegality of the Total Return Swap. As of the Closing Date the TRS Counterparty or a guarantor thereof will have a long-term senior unsecured debt rating from Moody's of at least Aa3 and at least AA- from S&P.
Credit Default Swap .....	On or prior to the Closing Date, the Issuer will enter into a credit default swap transaction (the "Credit Default Swap") with Goldman Sachs International (the "CDS Counterparty"). The primary purpose of the Credit Default Swap is to enable the Issuer to receive an amount up to the Maximum CRPAO Amount to the extent that the GOP fails to pay such amounts due under the CRPAOs when scheduled. As of the Closing Date the CDS Counterparty or a guarantor thereof will have a long-term senior unsecured debt rating from Moody's of at least Aa3 and at least AA- from S&P.

128

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário em  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

Redemption..... Subject to the provisions of the Indenture, the Notes will be redeemed prior to maturity upon the occurrence of a Commitment Termination Event. See “Description of the Notes—Redemption.”

Withholding Taxes ..... The Issuer expects that payments with respect to the Notes will ordinarily not be subject to withholding tax in the Cayman Islands, the United States, the Republic of Peru or any other jurisdiction. See “Taxation.” If the Issuer is required to deduct or withhold any taxes from payments in respect of the Notes, then the Issuer will make such payments net of such taxes and will not be obligated to pay any additional amounts or be able to redeem the Notes in respect of such withholding or deduction.

Covenants..... The Indenture will contain affirmative covenants of the Issuer, including, among other things:

- maintenance of existence;
- compliance with laws;
- maintenance of perfected security interests;
- use of proceeds;
- conduct of business; and
- reporting requirements.

The Indenture will contain negative covenants of the Issuer including, among other things, limitations on:

- debt obligations;
- liens;
- sales of assets;
- distributions and dividends;
- business activities;
- mergers; and
- investments.

See “Description of the Notes—Covenants—Certain Other Covenants.”

Events of Default..... The Indenture will provide for a limited right of acceleration of the Notes and exercise of other remedies upon certain events of default, subject to certain limitations and cure rights, including the following:

- failure to pay any amount due under the Notes;
- bankruptcy of the CRPAO Purchaser or the Issuer;



13º Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 342 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - Ofl - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.



- failure by the Issuer or the CRPAO Purchaser to perform its covenants contained in the Principal Finance Agreements;
- event of default under the CRPAOs; and
- a Commitment Termination Event (other than as contemplated by the bullet point above).

See "Description of the Notes—Events of Default."

**Governing Law** ..... The Notes, the Note Purchase Agreement, the Indenture, the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the Make-Whole Agreement and the Sponsor Transfer Restrictions Agreement are governed by the laws of the State of New York. The Total Return Swap and the Credit Default Swap are governed by the laws of England and Wales. The Concession Agreement, the Payment Trust Agreement, the PC Agreements and certain other transaction documents, including related consents and agreements, are governed by the laws of the Republic of Peru.

**Form and Registration of Notes** ..... Delivery of the Notes will be made in book-entry form only, through the facilities of DTC, Euroclear and Clearstream, Luxembourg, on the Closing Date, against payment therefore in immediately available funds.

Notes sold in reliance on Rule 144A will be represented by a single permanent global note in definitive, fully registered form deposited with the Indenture Trustee as custodian for, and registered in the name of, a nominee of DTC. Notes sold outside the United States in reliance on Regulation S will be represented by a single, permanent global note in definitive, fully registered form deposited with the Indenture Trustee as custodian for, and registered in the name of a nominee of, DTC for the accounts of Euroclear Banking S.A./N.V., as operator of Euroclear, and Clearstream, Luxembourg. See "Description of the Notes."

**Certain U.S. Federal Income Tax Consequences** ..... The Issuer intends to treat the Notes as equity of the Issuer for U.S. federal income tax purposes. However, there can be no assurance that the IRS or a court will agree with this characterization. Assuming this treatment is respected, a U.S. Holder will be treated as owning an equity interest in the Issuer, which will be a "passive foreign investment company" and may be a "controlled foreign corporation." As such, the Issuer will be subject to special rules that could result in adverse tax consequences. You should review carefully "Taxation—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences" and consult your advisor about the possibility of alternative characterizations and the adverse tax consequences that could result from acquiring, owning or disposing of the Notes.

As discussed in "Taxation—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences," no person may use the tax summaries herein for the purpose of avoiding penalties that may be asserted against you under U.S. tax laws.

**Transfer Restrictions** ..... The Notes have not been registered under the Securities Act, and the Issuer has not been registered under the 1940 Act in reliance on

179

Section 3(c)(7) of the 1940 Act. Consequently, the Notes are subject to certain restrictions on transfer. See "Plan of Distribution," "Notice to Investors" and "Description of the Notes - Form, Denomination and Registration."

Listing..... The Issuer intends to apply to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade the Notes on the Euro MTF. We cannot assure you, however, that this application will be accepted. We expect that the Notes also will be eligible for trading on The PORTAL<sup>sm</sup> Market.

Indenture Trustee, Registrar, Transfer Agent and Paying Agent..... The Bank of New York will be appointed as the Indenture Trustee, Registrar, Transfer Agent and Paying Agent under the Indenture.

Peruvian Trustee..... La Fiduciaria S.A.

Luxembourg Listing Agent..... The Bank of New York (Luxembourg) S.A.

Luxembourg Sub-Paying Agent and Luxembourg Transfer Agent ..... The Bank of New York (Luxembourg) S.A.

Risk Factors ..... For a discussion of certain considerations relevant to an investment in the Notes, see "Risk Factors."

130<sup>o</sup> Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDT635558  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



## RISK FACTORS

Prospective purchasers should carefully consider all of the information set forth in this Listing Memorandum and, in particular, the following risk factors in connection with an investment in the Notes. If any of the events described in the risk factors below occur, payments on the Notes could be reduced or delayed.

### Risks Relating to the Republic of Peru

**The CRPAOs will not constitute “sovereign debt” of the GOP, must be paid from the annual national budget and will have a different legal treatment from conventional debt of the GOP.**

The Concession Agreement and the CRPAOs specifically state that the CRPAOs are not, and will not constitute, “sovereign debt” of the Republic of Peru, as defined in accordance with the Article 75 of the Peruvian Constitution, Law N° 28563, as amended from time to time, and other applicable legislation of the Republic of Peru. Sovereign debt of the Republic of Peru is debt contracted or assumed by the MEF. Sovereign debt is paid from funds allocated in the annual national budget under the *Sistema Nacional de Endeudamiento* (the “SNE”).

The Concession Agreement provides that the CRPAOs will represent annual payment obligations of the MTC under the *Sistema Nacional de Presupuesto* (the “SNP”) in accordance with Law N° 28411 – *Ley General del Sistema de Presupuesto*, rather than sovereign debt under the SNE. CRPAOs will not be considered subordinated or senior to, or rank *pari passu* with, or be subject to a right of cross-default in relation to, sovereign debt because CRPAOs are not a part of the SNE legal regime. When the GOP approves its annual budget, SNP payments for the debt programs of the MTC are allocated in the MTC portion of the annual budget, while SNE payments for sovereign debt are allocated in the MEF portion of the annual budget.

Sovereign debt has special collection rights under Peruvian law that the CRPAOs will not have. For example, if a creditor who holds sovereign debt obtains a valid final judgment from a Peruvian court for the payment of the sovereign debt, that creditor may proceed to enforce such judgment. If a CRPAO holder obtains a valid, final judgment from a Peruvian court for the payment of a CRPAO, however, that CRPAO holder may not be able to enforce such judgment if the amount of the CRPAO has not been included in the MTC portion of the SNP, unless (i) the amount of the CRPAO, together with all other obligations of the MTC not included in the MTC portion of the SNP, is less than 3% of such portion (excluding MTC salaries, pensions, grants and certain debt service) or (ii) that CRPAO has not been paid in the five fiscal years following the judgment. In this case, debt will be subject to legal priority determined by consideration to the filing date.

The Concession Agreement requires the GOP to provide for the payment of the CRPAOs in the GOP’s annual Budget Law (*Ley de Presupuesto General de la República*), which must be approved by November 30 of each corresponding year, and require the MTC to apportion the resources necessary to make all CRPAO payments. The failure of the GOP or the MTC to include payments due on the CRPAOs in the MTC portion of the SNP could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to make payments on the Notes. Notwithstanding the above, in accordance with Law N° 28411, if the MTC provides payment of the CRPAOs without including such payment in the MTC Budget approved by the annual Budget Law, that payment will be considered null and the corresponding officer will be subject to civil, administrative and criminal liabilities, as appropriate.

Article 76 of Law N° 28411, as amended by Law N° 28880, expressly states that, except in limited circumstances, no annulment of the budgetary resources allocated for the fulfillment of the Annual Construction Payment and the Annual O&M Payments is allowed. Pursuant to this amendment, enacted September 9, 2006, the Annual Construction Payment and the Annual O&M Payments, once allocated to the MTC, cannot be cancelled.

### Exposure to Peruvian political risk

The ability of the GOP to honor its obligations under the CRPAOs could be affected by changes in economic or other policies of the Peruvian government or other political, regulatory or economic developments in the Republic of Peru.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N° 200000000  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

180



During the past several decades, the Republic of Peru has endured substantial political instability, including military coups and a succession of regimes with differing policies and programs. Past governments have frequently intervened in the nation's economy and social structure. Among other things, past governments have imposed controls on prices, exchange rates and repatriation of funds and local and foreign investment as well as limitations on imports, have restricted the ability of companies to dismiss employees, have expropriated private sector assets (including mining companies) and have prohibited the remittance of profits to foreign investors.

During the 1980s, in addition to various government restrictions on foreign investors, all export sales proceeds were required to be deposited in the Republic of Peru's Banco Central de Reserva, or Central Bank, where they were exchanged from U.S. Dollars to Peruvian currency at less-than-favorable rates of exchange.

Alan García Pérez assumed the presidency on July 28, 2006 following the presidential elections held on June 4, 2006. Based on statements made by García following his election and the recent developments in his government, there is reason to believe that his government will substantially retain the economic policies of the previous government, focusing on promoting private investment, privatizing state-owned companies in various sectors including energy, mining and public services, although there can be no assurance that this will be the case.

***Risks of inflation and reduced economic growth***

Over the past several decades, the Republic of Peru has experienced periods of high inflation, slow or negative economic growth and substantial currency devaluation. The inflation rate in the Republic of Peru, as measured by the Índice de Precios al Consumidor, or IPC, and published by INEI, has fallen from a high of 7,649.7 per cent. in 1990 to -0.1 per cent. in 2001, 1.5 per cent. in 2002, 2.5 per cent. in 2003, 3.5 per cent. in 2004, 1.5 per cent. in 2005 and 1.1 per cent. in 2006. The Peruvian currency has been devalued numerous times during the last 20 years. The devaluation rate has decreased from a high of 4,019.3 per cent. in 1990 to 2.3 per cent. in 2001, 2.0 per cent. in 2002, 1.5 per cent. in 2003, 5.2 per cent. in 2004, 4.5 per cent. in 2005 and -6.4 per cent. in 2006. Although the Peruvian government's stabilization plan has significantly reduced inflation, and the Peruvian economy has experienced strong growth in recent years, there can be no assurance that inflation will not increase from its current level or that such growth will continue in the future at similar rates or at all. If inflation increases or growth declines, the ability of the GOP to make payments on the CRPAOs could be adversely affected, and any failure to make such payments could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to make payments on the Notes.

***Risk of devaluation and exchange and investment controls***

Among the economic circumstances that could lead to a devaluation would be the decline of Peruvian foreign reserves to inadequate levels. The Republic of Peru's foreign reserves at December 31, 2006 were U.S. \$17.3 billion as compared to U.S. \$14.1 billion at December 31, 2005. There can be no assurance that the Republic of Peru will be able to maintain adequate foreign reserves to meet its foreign currency denominated obligations, including those under the CRPAOs, or that the Republic of Peru will not devalue its currency should its foreign reserves decline.

The Republic of Peru's current economy is being funded partially by foreign direct investment. There can be no assurance that foreign direct investment will continue at current levels, particularly if adverse political or economic developments in the Republic of Peru were to arise, a development that could also contribute to devaluation pressure.

***Any investment in securities of an issuer with all or substantially all of its business interests in an emerging market, such as the Republic of Peru, involves significant risks.***

The Republic of Peru is an emerging market economy. Emerging markets are generally more vulnerable to market volatility as well as political and economic instability than developed markets. As such, investments in securities of issuers with all or substantially all of its interests in an emerging market are subject to certain risks which may affect economic and fiscal results. These risks include:

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N02acssesq  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEONARDO FERREIRA LEITE - OPL - 10  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,56





- currency fluctuations and devaluations;
- inflation;
- high interest rates;
- wage and price controls;
- economic and political instability;
- the imposition of trade barriers;
- expropriation and political violence or disturbance; and
- changes in economic, tax and other policies.

130 Ofício de Leandro Ferreira  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 Matricula 94/81740420  
 Rio de Janeiro, RJ  
 Certifico que a presente é uma cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - OFL - 18  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

In addition, economic conditions in the Republic of Peru are, to some extent, influenced by economic and securities market conditions in other emerging market countries. Although economic conditions are different in each country, investors' reactions to developments in one country can have effects on the securities of issuers in other countries, including the Republic of Peru. There can be no assurance that the economic conditions in the Republic of Peru will not continue to be affected negatively by events elsewhere, especially in emerging markets; or that such effects in the Republic of Peru will not adversely affect the market value of the Notes.

Any of these factors may adversely affect payments on, or the liquidity of, and trading market for, the Notes.

*The Republic of Peru is a sovereign state and the MEF and the MTC are governmental agencies of the Republic of Peru and it may be difficult to enforce judgments against them.*

The Republic of Peru is a sovereign state and the MEF and the MTC are governmental agencies of the Republic of Peru. Consequently, it may be difficult to enforce arbitration awards or judgments of courts in the United States or elsewhere against the Republic of Peru, the MEF or the MTC. No treaty currently exists between the United States and the Republic of Peru providing for reciprocal enforcement of foreign judgments.

Under the U.S. Foreign Sovereign Immunities Act of 1976, it may not be possible to enforce in the United States a judgment against the Republic of Peru or the MTC. In addition, under the laws of the Republic of Peru, the property and revenues of the Republic of Peru and the MTC are exempt from attachment or other form of execution before or after judgment. See "Description of Principal Finance Agreements—CRPAOs—Governing Law and Jurisdiction."

*The Issuer's ability to satisfy its obligations under the Notes depends on the performance by the GOP of its obligations to make timely payment under the CRPAOs.*

If the GOP fails to pay the amounts under the CRPAOs when scheduled, the Issuer will not have sufficient assets to make the required payments under the Notes (except to the extent that payments are made under the Credit Default Swap). Consequently, the Issuer and the Holders of the Notes are relying on the creditworthiness of the GOP. None of the transaction documents requires that the creditworthiness of the GOP be maintained. Because neither the GOP nor the MTC will grant a security interest in any assets to secure the CRPAOs, the CRPAO Purchaser will rank as an unsecured creditor of the MTC with respect to any amounts due on the CRPAOs and, therefore, enforcement of obligations under the CRPAOs may be difficult.

(181)

***The Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty, the Sponsors and the Initial Purchaser are not responsible for disclosure of information by the Republic of Peru or with respect thereto.***

None of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty, the Sponsors or the Initial Purchaser, nor their respective affiliates or agents, have participated in the preparation of any documents or any other information relating to the Republic of Peru that may be publicly available, including to the Holders (the "**Republic of Peru Information**"). Accordingly, the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty, the Sponsors and the Initial Purchaser make no representation or warranty that such publicly available documents or any other publicly available information regarding the Republic of Peru is accurate or complete. Furthermore, we cannot give any assurance that all events occurring prior to the date hereof (including events affecting the accuracy or completeness of the Republic of Peru Information) that would affect the creditworthiness of the Republic of Peru have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the Republic of Peru could affect its creditworthiness and, therefore, the value of the CRPAOs and the trading prices of the Notes. Consequently, subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the Republic of Peru could affect the amount received by you with respect to the Notes.

None of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the TRS Counterparty or the CDS Counterparty makes any representation to the Holders as to the performance of the Total Return Swap or any of the Republic of Peru's obligations.

The Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty, the Sponsors and the Initial Purchaser are not affiliated with the GOP in any way and have no ability to control or predict its actions or the public disclosure of any events or circumstance affecting the GOP. In addition, the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Concessionaire, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty, the Sponsors and the Initial Purchaser have no responsibility to monitor, verify, or disseminate current or future public disclosure of information by the GOP. In the course of the Concessionaire's or the Initial Purchaser's dealings with the GOP, the Concessionaire, the Initial Purchaser or their respective affiliates may acquire non-public information about the GOP. If the Concessionaire or the Initial Purchaser do acquire non-public information about the GOP, neither the Concessionaire nor the Initial Purchaser is obligated to disclose such non-public information to the Issuer, the CRPAO Purchaser or the Holders.

#### **Certain Risks Relating to the Issuer, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire**

##### ***The Concessionaire has a limited operating history.***

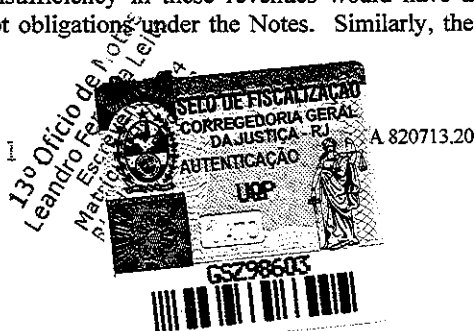
The Concessionaire was formed on July 4, 2005 in the Republic of Peru and has engaged in only limited operations. As a result, the Issuer and the Concessionaire are subject to many of the risks common to newly formed enterprises, including undercapitalization, cash shortages and limitations with respect to personnel, financial and other resources. There can be no assurance that the Concessionaire will have the financial, technical and other resources to ensure the completion of construction works on the Toll Road to ensure the issuance and delivery by the GOP of the CRPAOs expected to be purchased by the CRPAO Purchaser pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

***The Issuer, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire have limited sources of funds. There are limitations on the exercise of remedies under the Indenture and other transaction documents.***

The Issuer and the CRPAO Purchaser do not expect to own any material assets other than their respective rights with respect to the Reference Obligations, the Total Return Swap, the Credit Default Swap, the Sponsor Transfer Restrictions Agreement, the Make-Whole Agreement, the CRPAO Sale and Purchase Agreement and the CRPAOs purchased from the Concessionaire and the Payment Trust Agreement relating to CRPAOs purchased from the Concessionaire. Payments on the Total Return Swap and the CRPAOs are expected to be the CRPAO Purchaser's and the Issuer's principal source of revenues. Any insufficiency in these revenues would have a material adverse effect on the ability of the Issuer to service its debt obligations under the Notes. Similarly, the

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01mccsma  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - OJL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



Concessionaire has limited sources of funds and any insufficiency of revenue from the sale of the CRPAOs and any other receipts in respect of its other contract rights would have a material adverse effect on the ability of the Concessionaire to cover its construction expenses and to fulfill its obligations under the Concession Agreement during the Availability Period.

Subject to certain exceptions, in the event of an acceleration of the maturity of the Notes following an Event of Default, Holders of the Notes shall only be entitled to receive payments in respect thereof to the extent of such Holder's ratable share of amounts available in the Debt Service Account maintained with the Indenture Trustee and, to the extent not required to be applied to other uses, the other Accounts. An Event of Default under the Notes may not coincide with an event of default under the CRPAOs. In addition, upon an event of default under the CRPAOs, any acceleration of amounts due under the Indenture and the CRPAOs is limited to amounts due under the CRPAOs in the fiscal year in which the event of default occurs. See "Description of Principal Finance Agreements - CRPAOs" and "Description of the Notes - Events of Default."

***The Issuer and the CRPAO Purchaser have no rights over other sources of revenue of the Concessionaire, including Annual O&M Payments.***

The purchase of CRPAOs will not give the CRPAO Purchaser or the Issuer any rights to Annual O&M Payments or any other amounts received by the Concessionaire. If the GOP fails to make payment on the CRPAOs, neither the CRPAO Purchaser nor the Issuer will be able to recover amounts that the Concessionaire receives from the GOP in the form of Annual O&M Payments or any other payment that the GOP may be required to make under the Concession Agreement, or from any other sources of revenue of the Concessionaire.

***Insolvency-related risks.***

Although the CRPAO Purchaser and the Issuer have been advised by Peruvian counsel that the transfer of the CRPAOs under the CRPAO Sale and Purchase Agreement should be considered valid, there is no legal precedent supporting such advice, and no assurance can be given that a court or tribunal would consider such a transfer valid in the context of an insolvency of the Concessionaire.

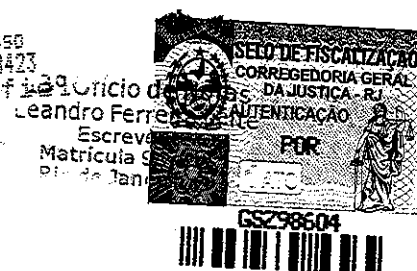
Under relevant law, a court could elect to treat such transfer as an assignment of collateral as security from the Concessionaire. In this case, and to the extent that the security interest was validly perfected before any insolvency of the Concessionaire and was not granted or taken in contemplation of insolvency or with the intent to hinder, delay or defraud the Concessionaire or its creditors, that security interest should not be subject to avoidance in the event of the insolvency or bankruptcy of the Concessionaire, and payments to the CRPAO Purchaser with respect to the CRPAOs should not be subject to recovery by the creditors of the Concessionaire, a representative of such creditors, an administrator or a liquidator of the Concessionaire. If, however, any such representative of the creditors, administrator or liquidator (or a bankruptcy trustee or the Concessionaire as debtor-in-possession) were to assert a contrary position, or were to require the Issuer to establish its rights to those payments, or any such creditors, representative of the creditors, administrator or liquidator (or a bankruptcy trustee or the Concessionaire as debtor-in-possession) were to request a stay of proceedings with respect to the Concessionaire, delays in payments on the Notes and possible reductions in the amount of such payments could occur. If a representative of the creditors, an administrator or a liquidator is appointed for the Concessionaire, no further CRPAOs would be sold to the CRPAO Purchaser.

In the event of the insolvency or bankruptcy of the CRPAO Purchaser, creditors of the CRPAO Purchaser, a representative of such creditors, an administrator or liquidator of the CRPAO Purchaser (or a bankruptcy trustee or the CRPAO Purchaser as debtor-in-possession) could take the position that the assets and liabilities of the Issuer should be substantively consolidated with the assets and liabilities of the CRPAO Purchaser. If such a position were asserted, delays in payments on the Notes and possible reductions in the amount of such payments could occur.

Although the CRPAO Purchaser and the Issuer have been advised by New York counsel that the transfer of the CRPAOs under the CRPAO Sale and Purchase Agreement should be considered valid, there is no legal precedent supporting such advice, and no assurance can be given that a court or tribunal would consider such a transfer valid in the context of an insolvency of the Concessionaire.

182

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDTmccsso  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de fiscalização.



NYA 820713.20

Under relevant law, a court could elect to treat such transfer as an assignment of collateral as security from the CRPAO Purchaser. In this case, and to the extent that the security interest was validly perfected before any insolvency of the CRPAO Purchaser and was not granted or taken in contemplation of insolvency or with the intent to hinder, delay or defraud the CRPAO Purchaser or its creditors, that security interest should not be subject to avoidance in the event of the insolvency and bankruptcy of the CRPAO Purchaser, and payments to the Issuer with respect to the CRPAOs should not be subject to recovery by a representative of the creditors, an administrator or a liquidator of the CRPAO Purchaser. If, however, any such representative of the creditors, administrator or liquidator were to assert a contrary position, or were to require the Issuer to establish its rights to those payments, or any such representative of the creditors, administrator or liquidator were to request a stay of proceedings with respect to the CRPAO Purchaser, delays in payments on the Notes and possible reductions in the amount of such payments could occur. If a representative of the creditors, an administrator or a liquidator is appointed for the CRPAO Purchaser, no further CRPAOs would be purchased by the Issuer from the CRPAO Purchaser.

**Risk of reliance on third parties.**

The CRPAO Purchaser is a Delaware limited liability company the membership interests of which are owned 99% by the Issuer, with the remaining 1% owned by the Holdco Subsidiary. The CRPAO Purchaser was formed as a special purpose financing vehicle whose assets will be principally the right to receive payments owed by the GOP in respect of the CRPAOs. The CRPAO Purchaser has no direct commercial relationship with the GOP will not directly undertake construction of the Project or any other obligation of the Concessionaire under the Concession Agreement. The failure by the Concessionaire to satisfy its obligations in respect of the construction of the Project could result in the Concessionaire having insufficient CRPAOs to satisfy its obligations under the CRPAO Sale and Purchase Agreement. In addition, in case an event of default occurs under any CRPAO, only the Peruvian Trustee will be entitled to accelerate the payments due under any CRPAOs during the fiscal year in which the event of default occurred and enforce the same against the GOP, as CRPAO holders will not have direct rights of enforcement against the GOP. See "Description of Principal Project Agreements—The Concession Agreement", "Description of Principal Finance Agreements—CRPAOs" and "Description of Principal Finance Agreements—The CRPAO Sale and Purchase Agreement."

**Risk of reliance on the Indenture Trustee and limitations on repayment of the Notes in an Event of Default by the Issuer.**

The Indenture provides that the Issuer, the Holdco Subsidiary and the CRPAO Purchaser will comply with covenants, which, if not complied with, will constitute an Event of Default in respect of the Notes. Following an Event of Default and upon a declaration of acceleration of payment by the Indenture Trustee, at the direction of the Holders if applicable, with respect to the Notes, all amounts due from the Issuer in respect of the Notes shall become due and payable, except if the Event of Default is due to an event of default under the CRPAOs, in which case any acceleration of amounts due under the Indenture and the CRPAOs is limited to amounts due under the CRPAOs in the fiscal year in which the event of default occurs. Subject to certain exceptions, in the event of an acceleration of the Notes following an Event of Default, Holders of the Notes shall only be entitled to receive payments in respect thereof to the extent of such Holder's ratable share of amounts available in the Debt Service Account and, to the extent not required to be applied to other uses, the other accounts. See "Description of the Notes."

**Sovereign action risk.**

Although the GOP will agree in each CRPAO not to claim, and to waive, any immunity from suit or other legal process, subject to certain limitations, under the CRPAOs, there can be no assurance that the GOP will not seek to assert its sovereign immunity in the future. However, the GOP has reserved the right to claim sovereign immunity under the U.S. Foreign Sovereign Immunities Act of 1976 solely with respect to any legal action initiated against it under the U.S. federal securities laws or any U.S. state securities laws. In addition, there is no assurance that the current legal, regulatory and tax structure will not be revised in a manner that has an adverse effect on the rights of the CRPAO Purchaser in respect of the Purchased CRPAOs and the obligations of the GOP under any CRPAOs.

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N012000000  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8422  
 Certifico que a presente é cópia  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEONARDO FERREIRA LEITE - OUI 19  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,54



**Legal and practical considerations may limit foreclosure or enforcement of rights.**

Substantial rights of the CRPAO Purchaser, including its rights under the Payment Trust Agreement with respect to CRPAOs purchased by it, are governed by the laws of the Republic of Peru. The laws relating to trusts and to the creation and perfection of security interests in the Republic of Peru differ from those in the United States and may be subject to restrictions and limitations. These restrictions and limitations may have the effect of preventing, limiting and/or delaying the enforcement of the CRPAO Purchaser's rights or the foreclosure and subsequent disposition of a material portion of the Collateral, and may materially impair the claims of the Holders. Any such delay in having an enforceable claim could also diminish the value of the Holders' interest in such Collateral due, among other things, to the existence of other potential creditors and claimants.

In addition, the ability of the Indenture Trustee to require the foreclosure on or otherwise enforce the security and other rights in respect of the Collateral at the direction of the Holders may be limited by both practical and legal considerations, including restrictions and delays arising under the laws of foreign jurisdictions and the effect of possible insolvency or similar proceedings under the laws of any of the jurisdictions of incorporation or organization of any of the entities involved in the collateral arrangements. As a result, the Indenture Trustee may encounter material limitations or delays in the foreclosure or enforcement of rights with respect to the Collateral. See "Enforcement of Civil Liabilities."

**Certain transactions with related parties.**

The Concessionaire has entered into the Principal PC Agreement with an Affiliate of the Sponsors, which is also an Affiliate of the Concessionaire, in addition to other PC Agreements with certain other unaffiliated PC Contractors. No assurance can be given that the conflicts of interest inherent in the Principal PC Agreement would not materially disadvantage the Concessionaire during the terms of such agreements, particularly in circumstances in which the interests of the Concessionaire differ from the interests of the Sponsors. In particular, no assurance can be given that the Concessionaire would enforce its rights against the Principal PC Contractor under the Principal PC Agreement to ensure that all CRPAOs to be purchased by the CRPAO Purchaser are timely issued and delivered.

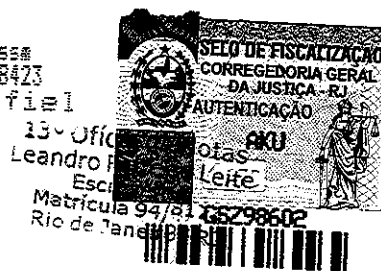
**Risks relating to the Concessionaire, the PC Contractors and the construction of the Project.**

Under the Concession Agreement, the Concessionaire is obliged to enter into Procurement and Construction Agreements with unaffiliated Peruvian PC Contractors to build segments of the Project corresponding to at least 40 per cent. of the amount contemplated under the Concession Agreement. However, the Concessionaire is jointly and severally responsible under the Concession Agreement for any fines imposed by the MTC or the Regulator as a result of a schedule delay in the construction of the Project, notwithstanding that such schedule delay is caused by a PC Contractor. Furthermore, the issuance of CRPAOs to the Concessionaire is dependent on the Regulator issuing Works Progress Certificates. Delays in the construction of the Project, notwithstanding that such schedule delays are caused by a PC Contractor, may also result in delays in the issuance of Works Progress Certificates to the Concessionaire, which can result in a delay in the issuance of CRPAOs and in a delay in Annual Construction Payments. See "Risk Factors—Certain Risks Relating to the Issuance of CRPAOs." No assurance can be given that the Concessionaire would be able to enforce its rights against an unaffiliated Peruvian PC Contractor under the relevant PC Agreement to ensure that construction of the Project is not delayed and that all CRPAOs to be purchased by the CRPAO Purchaser are timely issued and delivered.

**Income derived by the Issuer and the Holdco Subsidiary may be subject to withholding taxes.**

Although the Issuer and the Holdco Subsidiary do not expect to be subject to U.S. federal income tax with respect to their net income, income derived by the Issuer and the Holdco Subsidiary, directly or indirectly, may be subject to withholding taxes imposed by the United States, the Republic of Peru or other countries. In the event any taxes are required to be deducted or withheld from payments made by the GOP or any of its entities under any CRPAO, the GOP will pay such additional amounts as required to allow each Concessionaire or the holder of the CRPAO to receive the net amount it is entitled to receive, subject to certain exceptions.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDTmcssem  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFLV 19  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

83

***You may not be able to influence actions of the Issuer.***

You may be unable to influence or otherwise control the actions of the Issuer, and, as a result, you may be unable to stop actions that are adverse to you.

- Noteholders may need the approval or consent of other Noteholders to take or direct various actions relating to the Issuer.
- The interests of the other Noteholders may not coincide with your interests, making it more difficult (or impossible) for you to achieve your desired results in a situation requiring the consent or approval of other Noteholders.

In addition, the Issuer and the Indenture Trustee may amend the Indenture without your consent in the circumstances described in this Listing Memorandum. See "Description of the Notes—Amendments."

Any of the foregoing could result in a delay or reduction in payments on the Notes.

**Certain Risks Relating to the Issuance of CRPAOs**

***Risks relating to issuance of Works Progress Certificates.***

The issuance of CRPAOs to the Concessionaire is dependent on the Regulator issuing Works Progress Certificates acknowledging that the Concessionaire has completed a relevant portion of the works in compliance with the Concession Agreement. Any delay in the issuance of Works Progress Certificates, therefore, can result in a delay in the issuance of CRPAOs and in a delay in Annual Construction Payments. A delay in the issuance of Works Progress Certificates to the Concessionaire may result from delays in the construction of the Project. Construction delays may be due to a number of different factors including the Concessionaire's failure to receive the necessary environmental permits and approvals or to comply with environmental regulations, unexpected weather conditions, or labor problems.

**Certain Risks Relating to the Environment**

The Concessionaire is required to protect the environment and will be jointly liable together with any subcontractor during the term of the Concession. As a result, the Concessionaire must comply with the requirements set forth in the Socio Environmental Impact Assessment (the "Assessment") prepared by an auditing company duly authorized by the MTC for each segment constructed during the term of the Concession. Such Assessments are administrative methods which contain a description of the proposed activity and of the foreseen direct effects of such activity in the physical and social environment, in short and long term, as well as the technical evaluation thereof. The necessary measures to avoid or reduce the damage to tolerable levels must be indicated, and a brief summary of the study will be included for advertising purposes.

Each Assessment contains the following information related to the infrastructure project, among others: (i) locations or communities involved; (ii) resources that will be exploited or used; (iii) main issues related to infrastructure; (iv) time of execution; (v) project influence area; (vi) labor requirements; (vii) specifications of the zone where the project will be executed; (viii) possible direct and indirect impact; and (ix) mitigation measures for such impacts.

The Assessment assures public participation of the citizens involved in the surrounding areas of the infrastructure project. For this purpose it is also necessary to obtain the approval of a citizen participation plan by the MTC (a "Citizen Participation Plan").

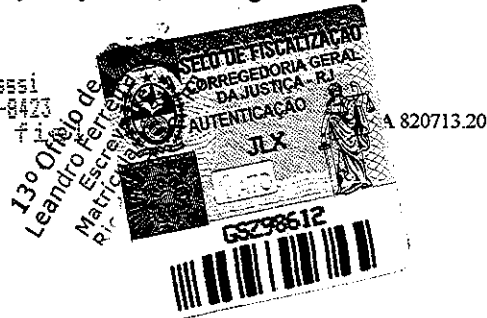
As of today, the Assessment and the Citizen Participation Plan for Phase 1 of the Project has been approved by the GOP. On June 14, 2007, the Concessionaire is obliged to present the Assessment and the Citizen Participation Plans for Phase 2 and Phase 3 of the Project. The Assessment and Citizen Participation Plan are pending approval. If such approval is not granted, construction delays may occur, resulting in a delay in Annual

132 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notacessi  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiável  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10

Válido somente com selo de Fiscalização.

Total R\$5,56



Construction Payments, or the Concessionaire may not be able to continue with the Works and therefore CRPAOs will not be issued.

### Certain Factors Relating to the Notes

#### Rating of the Notes.

We expect that the Notes will be rated at least BB+, Ba3 and BB by Fitch, Moody's and S&P, respectively. Such ratings are not investment grade ratings and indicate that the Issuer faces major ongoing uncertainties or exposure to adverse business, financial, or economic conditions which could lead to the Issuer's inadequate capacity to meet its financial commitment on the Notes. Such ratings reflect only the view of Fitch, Moody's and S&P, respectively, at the time the ratings are issued. There is no assurance that such credit ratings will remain in effect for any given period of time or that such ratings will not be lowered, suspended or withdrawn entirely by Fitch, Moody's and S&P if, in Fitch's, Moody's and S&P's respective judgments, circumstances so warrant. Any such lowering, suspension or withdrawal of any rating may have an adverse effect on the market price or marketability of the Notes.

*There is no established trading market for the Notes, and the price at which the Notes will trade in the secondary market is uncertain.*

The Notes are newly issued securities without any established trading market. Although the Notes are expected to be eligible for trading on PORTAL, we do not intend to apply for the Notes to be traded on any securities exchange other than the Euro MTF. No assurances can be provided regarding the future development of an active trading market for the Notes, the ability of Holders to sell their Notes, or the price at which such Holders may be able to sell their Notes. If such a market were to develop, the Notes could trade at a lower price than their amount, depending upon prevailing interest rates, the GOP's, the Issuer's, the Concessionaire's, or the Initial Purchaser's financial condition, results of operation or prospects, the market for similar instruments and general economic conditions in the United States, the Republic of Peru and elsewhere. If an active market for the Notes does not develop or is interrupted, the market price and liquidity of the Notes may be adversely affected.

*The ability of Holders to transfer Notes in the United States and certain other jurisdictions will be limited.*

The Notes will not be registered under the Securities Act and, therefore, may not be offered or sold except (i) to (A) a Qualified Purchaser that the transferor reasonably believes is a Qualified Institutional Buyer purchasing for its own account, to whom notice is given that the resale, pledge or other transfer is being made in reliance on the exemption from Securities Act registration provided by Rule 144 or (B) a person that is not a U.S. Person and is acquiring the Notes in reliance on the exemption from registration provided by Regulation S, (ii) in compliance with the certification, if any, and other requirements set forth in the Indenture and (iii) in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States and any other relevant jurisdiction. You should consult your financial or legal advisors for advice concerning applicable transfer restrictions in respect of the Notes.

*The Notes are not eligible to be offered or sold to institutional investors in the Republic of Peru.*

The Notes will not be registered with the Superintendency of Banking and Insurance for the Republic of Peru (the *Superintendencia de Banca y Seguros*, the "SBS") and so will not qualify as Peruvian assets for the purpose of investments by Peruvian institutional investors (as defined by Peruvian legislation). The Notes will not therefore be offered or sold to such Peruvian institutional investors. You should consult your financial or legal advisors for advice concerning applicable transfer restrictions in respect of the Notes.

*Non-compliance with restrictions on ownership of the Notes and the 1940 Act could adversely affect the Issuer.*

The Issuer has not been registered with the SEC as an investment company pursuant to the 1940 Act. If the SEC or a court of competent jurisdiction were to find that the Issuer was required but, in violation of the 1940 Act, had failed to register as an investment company, possible consequences include, but are not limited to, the following: (a) the SEC could apply to a district court to enjoin the violation, and (b) any contract to which the Issuer

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 25333 - Ofício de Notas  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-1111  
Certifico que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LN - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

184



is a party that is made in, or whose performance involves, a violation of the 1940 Act would be unenforceable by any party to the contract unless a court were to find that under the circumstances enforcement would produce a more equitable result than nonenforcement and would not be inconsistent with the purposes of the 1940 Act. Should the Issuer be subjected to any or all of the foregoing, the Issuer would be materially adversely affected.

Each purchaser of a beneficial interest in the Rule 144A Global Note will be deemed to make certain representations at the time of purchase. The Indenture provides that if, notwithstanding the restrictions on transfer contained therein, the Issuer determines that any beneficial owner of an interest in a Note is not in compliance with these representations, the Issuer may require that such beneficial owner sell all of its right, title and interest in such Note (or interest therein) to a person that is both a Qualified Institutional Buyer and a Qualified Purchaser. If such beneficial owner fails to effect the transfer required within such 30-day period, the Indenture shall cause such beneficial owner's interest in such Note to be transferred in a commercially reasonable sale to a person that certifies to the Indenture Trustee and the Issuer that such person is both a Qualified Institutional Buyer and a Qualified Purchaser.

*You may be adversely affected if your Notes are repaid faster or slower than you expect.*

You may receive payment of your Notes earlier or later than expected.

- If your Notes are repaid faster than you expect, you may be unable to reinvest amounts received on your Notes at a yield that is equal to the yield on your Notes included in the Semi-Annual Payments.
- If your Notes are repaid later than you expect, you will be unable to use the amount of your investment at the time that you expected, and you may miss the opportunity to reinvest the money in other investments. If you acquire your Notes at a discount, the repayment of your Notes later than you anticipated will result in a lower than anticipated yield.

*The operations of the Issuer and the CRPAO Purchaser, and, to a limited extent, the Concessionaire are restricted by the terms of the Indenture, the Notes and the CRPAO Sale and Purchase Agreement, which could limit the ability of the Issuer, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire to plan for or to react to market conditions or meet capital needs, which could increase the credit risk to the Holders.*

The Indenture includes a number of restrictive covenants. These covenants restrict, among other things, the ability of the Issuer to:

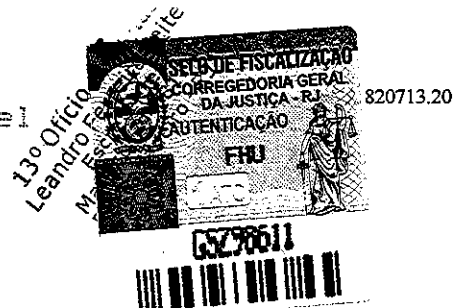
- incur or guarantee additional indebtedness;
- pay dividends or distributions on capital stock or repurchase capital stock;
- sell or transfer assets;
- create liens on assets;
- make investments;
- merge or consolidate with another company; and
- engage in a different business activity.

Covenants contained in the CRPAO Sale and Purchase Agreement also restrict, among other things, the ability of the Concessionaire to amend the Concession Agreement.

These covenants could limit the ability of the Issuer, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire to plan for or react to market conditions or to meet operational or capital needs. The ability of the Issuer, the CRPAO

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01mccs3m  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LETTE - T-16  
Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$3,36



Purchaser and the Concessionaire to comply with these covenants may be affected by events beyond the control of the Issuer, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire, and the Issuer, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire may have to curtail some operations to maintain compliance.

***The Issuer intends to treat the Notes as equity in a Passive Foreign Investment Company.***

The Issuer intends to treat the Notes as equity of the Issuer for U.S. federal income tax purposes. Moreover, the Issuer will be classified as a "passive foreign investment company" (a "PFIC") for such purposes. A U.S. Holder will have the option to either (1) treat the Issuer as a qualified electing fund ("QEF") and to pay income tax on its *pro rata* share of the Issuer's income computed on an accrual basis or (2) pay income taxes generally on the amount of cash distributions and constructive stock distributions received, subject to a possible interest charge at a statutory rate on certain "excess distributions" and gains recognized on the disposition of the PFIC interest.

A U.S. Holder that makes no QEF election generally will pay income tax on the amount of cash received in any year including both certain actual and constructive distributions by the PFIC and any gain recognized upon the actual and constructive disposition of the PFIC interest. Annually, commencing in the second year of the investment, to the extent that distributions exceed 125% of the average distribution for the prior three years (or lesser period if held for less than three prior years), such "excess distributions" are allocated ratably over the U.S. Holder's holding period and subject to income tax on ordinary income in the current year and at the highest rate in effect for individuals or corporations, as applicable, in the preceding years. A non-deductible interest charge at a statutory rate may also be imposed, as if the excess distributions were earned ratably over the Holder's holding period. Prospective U.S. Holders are strongly urged to consult with their tax advisors as to whether they should make a QEF election with respect to their investment in the Notes. See "Taxation—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences."

As discussed in "Taxation—Certain U.S. Federal Income Tax Consequences," no person may use the tax summaries herein for the purpose of avoiding penalties that may be asserted against you under U.S. tax laws.

***Withholding on the Notes.***

The Issuer expects, based on advice from its counsel, that payments with respect to the Notes will ordinarily not be subject to withholding tax in the Cayman Islands, the United States, the Republic of Peru or any other jurisdiction. See "Taxation." In the event that any tax must be withheld or deducted from any payment with respect to the Notes, the Issuer is not required to make any additional payments to the holders of Notes on account of such withholding or deduction. The Issuer will also not be able to redeem the Notes on account of such withholding or deduction.

***Limited recourse under the Notes.***

The Notes are solely the obligation of the Issuer, payable solely from the Collateral as applied in accordance with the priority of payment set out in the Indenture. Following realization and distribution of all proceeds of the Collateral as applied in accordance with the priority of payments, any and all claims arising from the Indenture and any other transaction documents, and distribution of all proceeds, or any transactions contemplated by the Indenture or any other transaction documents will be extinguished against each of the Issuer, the Holdco Subsidiary and the CRPAO Purchaser and will not thereafter be revived.

The Notes are not obligations of, or guaranteed by, the Sponsors, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty, the GOP, the Initial Purchaser, the Concessionaire or any other party (other than the Issuer). No recourse shall be had for the payment of any amount owing under the Notes or any other transaction documents against any officer, member, director, employee, security holder or incorporator of the Issuer, the Holdco Subsidiary, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty or the CRPAO Purchaser or their respective successors or assigns for any amounts payable under the Notes or any other transaction documents.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N<sup>o</sup> 24.000.000  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LPL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



185

***You will not receive physical notes representing the Notes.***

Your ownership of the Notes will be registered electronically through DTC, Clearstream, Luxembourg or Euroclear, and you will not receive a physical note except in certain limited circumstances. The lack of physical notes could:

- cause you to experience delays in receiving payments on the Notes because the Indenture Trustee will be sending payments on the Notes owned by you through DTC instead of directly to you;
- limit or prevent you from using your Notes as collateral; and
- hinder your ability to resell your Notes or reduce the price that you receive for them.

It is anticipated that the only "noteholder" or "holder" of the Notes will be Cede & Co., as nominee of DTC. Note owners will not be recognized by the Indenture Trustee as Noteholders, as that term is used in the Indenture, and note owners will only be permitted to exercise the rights of the Noteholders indirectly through participants in DTC which, in turn, will exercise the rights of Noteholders through DTC.

**Certain Risks Relating to the Credit Default Swap**

***If the GOP fails to pay the amounts under the CRPAOs when scheduled, the Issuer's ability to satisfy its obligations under the Notes depends on the performance by the CDS Counterparty of its obligations to make timely payments under the Credit Default Swap.***

If the GOP fails to pay the amounts under the CRPAOs when scheduled, the Issuer may not have sufficient assets to make the required payments under the Notes except to the extent that payments are made under the Credit Default Swap. Any failure of the CDS Counterparty to make payments due under the Credit Default Swap, whether due to the creditworthiness of the CDS Counterparty or for any other reason, would likely result in the Issuer not having sufficient funds to pay the full amount of such payments under the Notes. Consequently, if the GOP fails to pay the amounts under the CRPAOs when scheduled the Issuer and the Holders of the Notes are relying on the creditworthiness of the CDS Counterparty and if the CDS Counterparty fails to perform its obligations, delays or reductions in payments on the Notes may occur.

Furthermore, because the CDS Counterparty will not grant a security interest in any assets to secure any of its obligations under the Credit Default Swap, the Issuer would rank as an unsecured creditor with respect to any amounts due from the CDS Counterparty under the Credit Default Swap if the CDS Counterparty were to become subject to bankruptcy or insolvency proceedings.

**Certain Risks Relating to the Total Return Swap**

***If the TRS Counterparty fails to perform its obligations under the Total Return Swap, delays or reductions in payments on the Notes may occur.***

If the TRS Counterparty fails to perform its obligations under the Total Return Swap, the CRPAO Purchaser may not have sufficient funds available to pay to the Concessionaire amounts sufficient to pay the purchase price of CRPAOs under the CRPAO Sale and Purchase Agreement. If the CRPAO Purchaser is unable to purchase all the CRPAOs it is expected to purchase, the CRPAO Purchaser may not have sufficient funds to transfer to the Issuer, by way of dividend payments, to enable the Issuer to make the required payments under the Notes. Therefore, the CRPAO Purchaser and the Holders are subject to the creditworthiness of the TRS Counterparty and if the TRS Counterparty fails to perform its obligations, delays or reductions in payments on the Notes may occur.

Furthermore, because the TRS Counterparty will not grant a security interest in any assets to secure any of its obligations under the Total Return Swap, the CRPAO Purchaser would rank as an unsecured creditor with respect to any amounts due from the TRS Counterparty under the Total Return Swap if the TRS Counterparty were to become subject to bankruptcy or insolvency proceedings.

130º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tmcasms  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel: 2224-8423

Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - VFI - 19

Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

**Certain Risks Relating to the Make-Whole Agreement**

*If the Commitment Termination Event is not caused in whole or in part by the action or inaction of the Concessionaire, the Issuer will not receive the Make-Whole Amount. In addition, the Make-Whole Amount in certain circumstances may not be sufficient to compensate the Issuer for early termination of the CRPAO Sale and Purchase Agreement.*

The Make-Whole Provider will only be obliged to pay the Make-Whole Amount to the Issuer if the Commitment Termination Event occurs during the Availability Period and which was caused in whole or in part by the action or inaction of the Concessionaire. To the extent that the Commitment Termination Event was not caused in whole or in part by the action or inaction of the Concessionaire, the Issuer will not be entitled to receive the Make-Whole Amount and consequently will not be compensated for an early termination of the CRPAO Sale and Purchase Agreement. In addition, the Make-Whole Amount is calculated as a formula based on interest rates as of the Commitment Termination Event Date and capped at the LC Required Amount, with such LC Required Amount decreasing during the Availability Period proportionally to the amount of CRPAOs being purchased. As a result and in certain limited circumstances, including certain high interest rate scenarios, the Make-Whole Amount may not be sufficient to fully compensate the Issuer for an early termination of the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFO - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



186

**USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from the sale of the Notes are estimated to be approximately the dollar amount set forth opposite "The Notes" under "The Issuer and the CRPAO Purchaser—Capitalization of the Issuer," which will be used by the Issuer, first, to pay the transaction fees and expenses due on the Closing Date, second, an amount equal to the sum of the discounted amounts of all CRPAOs expected to be purchased pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement to be applied towards the purchase of the initial Reference Obligations designated by the TRS Counterparty under the Total Return Swap and, third, to fund the Expense Reserve Account. The CRPAO Purchaser will use the capital contribution amounts received after the Closing Date to purchase Eligible CRPAOs from the Concessionaire. A proportion of the proceeds will also be used to pay for certain ongoing transaction expenses, including to the rating agencies, the Indenture Trustee, the TRS Counterparty, the CDS Counterparty and the Make-Whole Provider. See "Description of Principal Finance Agreements — Make-Whole Agreement."

13º Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matrícula 5580  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 224-9423  
 Certificado que a Presente se trata de uma Cópia Fiel  
 do Original que se encontra em Arquivo  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEME - Tabelião  
 Matrícula 9713/13  
 Total R\$ 56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.



## REPUBLIC OF PERU

The Republic of Peru achieved independence in 1821. The Republic of Peru is a sovereign issuer that files reports and other information, including financial reports, with the SEC. These reports and other information are available for review at public reference facilities and at <http://www.sec.gov>, an Internet site maintained by the SEC. See "Available Information." The Republic of Peru is not a guarantor of payment on the Notes. There can be no assurance that any publicly available information with respect to the Republic of Peru will be up to date or otherwise accurate in all respects material to an investment in the Notes.

### PERUVIAN ROADWAYS AND THE PROJECT

#### The Peruvian Road Network

According to the Peruvian Ministry of Transportation and Communications, the Republic of Peru's road network is made up of approximately 78,000 km of national, provincial and rural roads under the supervision of the MTC, as follows:

Type of road Km (2006)	National	Departmental	Rural	Total
	17,158.00	14,251.30	46,909.60	78,318.90

The road network is made up of the following three major backbones, which are operated by the state as "national" toll roads:

- Running north to south along the coast, the Pan-American Highway is one of the most important highways in the country and the continent. The Peruvian section of the road stretches for approximately 2,296 km from Pte. Aguas Verdes on the border with Ecuador in the north and passes through Lima to La Concordia on the border with Chile in the south.
- The other major north-south highway is the Carretera Marginal de la Selva, approximately 2,580 km long, that links towns on the central northern area near the border with Ecuador to the southern towns near the border with Bolivia.
- The principal east-west backbone of the Republic of Peru's road network is the Andean Motorway, one of the highest roads in the world. It starts in Lima and crosses the Andes to reach the Chanchamayo Valley.

#### Conditions of the principal highways of the Republic of Peru

**Lima - Tumbes (North Pan-American):** This road consists of a freeway from Lima to Huacho. After 1,160 km, it becomes an asphalt-paved highway which is in good condition, is correctly sign-posted and which has basic infrastructure services along the whole route.

**Lima - Tacna (South Pan-American):** This road consists of a freeway for the first 1,136 km, and an asphalt paved highway in good condition for the remainder of the route. This road is correctly sign-posted and has basic infrastructure services close to the principal cities.

**Lima - Huancayo (Central Highway):** This road is an asphalt-paved route which is in good condition. The initial section ascends from Lima to 4,818 m above sea level at Ticlio.

**Chiclayo - Tarapoto:** This road is an asphalt-paved route in good condition but is sometimes adversely affected by poor weather conditions.

**Nazca-Cusco:** This asphalt-paved road provides a fast connection between Nazca and Cusco and is frequently used.

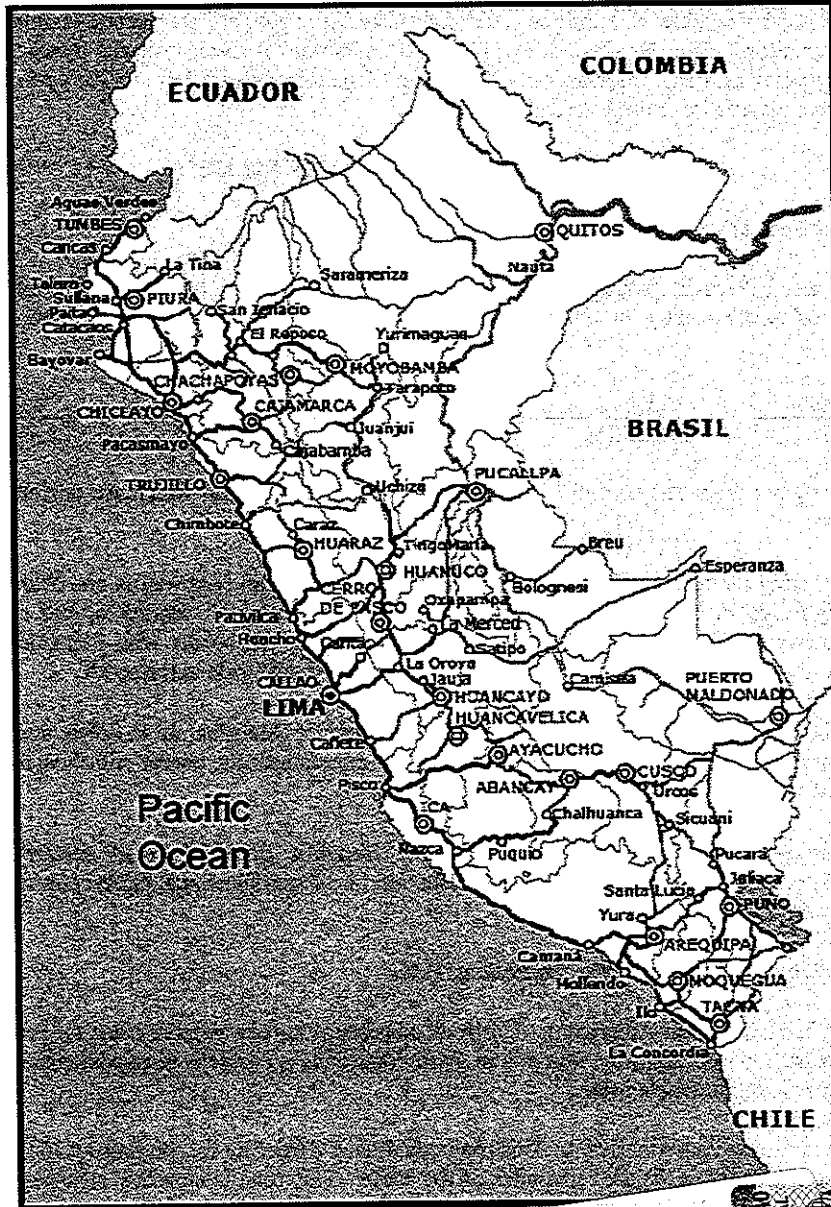
139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N8tmccsac  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 34A - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,36



NYA 820713.20

(167)

Arequipa-Cusco-Puno: The initial section of this route from Arequipa to Cusco is adversely affected by the mountainous nature of the region. The section from Cusco to Puno is asphalt-paved and has basic infrastructure services.



130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N04tacs566  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 10 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Total R\$5,56 130 Ofício de  
 Leandro Ferre  
 Validade somente com selo de Fiscalização:



## THE ISSUER, THE HOLDCO SUBSIDIARY AND THE CRPAO PURCHASER

### The Issuer

The Issuer was incorporated as an exempted company with limited liability and registered on February 15, 2007 in the Cayman Islands with incorporation number 182302 and is in good standing under the laws of the Cayman Islands. The registered office of the Issuer is at the offices of Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, telephone number: +1 345 945-7099. The Issuer was established as a special purpose vehicle for the purpose of, *inter alia*, issuing the Notes.

The Issuer has no prior operating experience and has no substantial assets other than the Collateral. The entire authorized share capital of the Issuer consists of 250 fully subscribed and paid-up ordinary shares, par value U.S. \$1.00 per share (the "Ordinary Shares") which are held in trust for charitable purposes by Maples Finance Limited, a licensed trust company incorporated in the Cayman Islands (in such capacity, the "Share Trustee") under the terms of a Declaration of Trust. The Declaration of Trust provides that the Share Trustee shall not, as a shareholder, give directions in relation to the management of the business of the Issuer without the prior written consent of the Indenture Trustee, acting upon the direction of the Majority Holders or all Holders, as the case may be, if such direction is requested by the Indenture Trustee. Under the terms of such Declaration of Trust, the Share Trustee will, among other things, agree not to dispose of or otherwise deal with such Ordinary Shares while the Notes are Outstanding. The Share Trustee will have no beneficial interest in and derive no benefit other than its fees from its holding of the Ordinary Shares.

The Issuer's Memorandum and Articles of Association sets out the objects of the Issuer, which are restricted. The Issuer's activities are limited to (i) the issue and sale of the Notes, (ii) acquire, dispose of and invest and reinvest in the Collateral, (iii) grant security over the Collateral and other assets of the Issuer to secure certain of the Notes and certain other obligations of the Issuer, (iv) enter into and perform its obligations under the Indenture, the Note Purchase Agreement, the Make-Whole Agreement, the Total Return Swap, the Credit Default Swap and the Security Documents to which it is to be party, and (v) matters related thereto. The Issuer will not be liquidated or dissolved prior to the date that is two years and one day after the Notes have been paid in full (at maturity, by acceleration or otherwise).

The Issuer's Articles of Association provide that the board of directors of the Issuer will consist of at least one director. The directors (the "Directors") of the Issuer are Chris Marett and Hugh Thompson. The address of both Directors is Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands.

### The Holdco Subsidiary

The Holdco Subsidiary was incorporated as an exempted company with limited liability and registered on February 15, 2007 in the Cayman Islands with incorporation number 182235 and is in good standing under the laws of the Cayman Islands. The registered office of the Holdco Subsidiary is at the offices of Maples Finance Limited, P.O. Box 1093 GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, telephone number: + 1 345 945-7099. The Holdco Subsidiary was established as a special purpose vehicle for the purpose of entering into the transactions described herein.

The Holdco Subsidiary has no prior operating experience and the Holdco Subsidiary will not have any substantial assets other than its holding of its limited liability company interests in the CRPAO Purchaser. The authorized share capital of the Holdco Subsidiary is U.S. \$250 divided into 250 ordinary shares of U.S. \$1.00 each, 250 of which have been issued and are owned by the Issuer.

The Holdco Subsidiary's Memorandum and Articles of Association set out the objects of the Holdco Subsidiary, which are restricted. The Holdco Subsidiary's activities are limited to (i) enter into and perform its obligations under the Indenture, the Note Purchase Agreement, and the LLC Interest Pledge Agreement, and (ii) matters related thereto.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N9tmcssmt  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido. 13/05/2013  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL 19  
Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

188



The Holdco Subsidiary's Articles of Association provide that the board of directors of the Holdco Subsidiary will consist of at least one director. The directors (the "Holdco Directors") of the Holdco Subsidiary are Chris Marett and Hugh Thompson. The address of both Holdco Directors is c/o Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, Grand Cayman, Cayman Islands, telephone number: + 1 345 945 7099 and facsimile number: + 1 345 945 7100.

**The Make-Whole Provider**

The Make-Whole Provider was incorporated as an exempted company with limited liability and registered on March 13, 2007 in the Cayman Islands with incorporation number 183775 and is in good standing under the laws of the Cayman Islands. The registered office of the Make-Whole Provider is at the offices of Maples Finance Limited, P.O. Box 1093 GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, telephone number: + 1 345 945-7099. The Make-Whole Provider was established as a special purpose vehicle for the purpose of entering into the transactions described herein.

The Make-Whole Provider has no prior operating experience and will not have any substantial assets other than amounts paid to it by the Issuer and the LC Provider. The authorized share capital of the Make-Whole Provider is U.S. \$250 divided into 250 ordinary shares of U.S. \$1.00 each, 250 of which have been issued and are owned by the Maples Finance Limited. The Make-Whole Provider's amended and restated Memorandum and Articles of Association set out the objects of the Make-Whole Provider, which are restricted. The Make-Whole Provider's activities are limited to (i) enter into and perform its obligations under the Indenture, the Note Purchase Agreement, the Make-Whole Agreement, the Letter of Credit Agreement and the Assignment of Make-Whole Agreement, and (ii) matters related thereto.

The Make-Whole Provider's Articles of Association provide that the board of directors of the Make-Whole Provider will consist of at least one director. The directors (the "Make-Whole Provider Directors") of the Make-Whole Provider are Chris Marett and Hugh Thompson. The address of both Make-Whole Provider Directors is c/o Maples Finance Limited, P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, Grand Cayman, Cayman Islands, telephone number: + 1 345 945 7099 and facsimile number: + 1 345 945 7100.

**The CRPAO Purchaser**

The CRPAO Purchaser was formed as a limited liability company on February 9, 2007 under the laws of the State of Delaware with its certificate of incorporation filed under file number 4299074. Its registered office is located at c/o Puglisi & Associates 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808.

The CRPAO Purchaser's limited liability company agreement sets out the objectives of the CRPAO Purchaser, which are unrestricted. The limited liability company agreement further authorizes the CRPAO Purchaser to make distributions to the Issuer and the Holdco Subsidiary from time to time. The CRPAO Purchaser will enter into the CRPAO Sale and Purchase Agreement with the Concessionaire pursuant to which the CRPAO Purchaser will purchase Eligible CRPAOs from the Concessionaire.

The CRPAO Purchaser has no prior operating history, prior business or employees.

**Capitalization of the Issuer**

The Issuer's expected initial capitalization on the Closing Date, after giving effect to the issuance of the Notes and the Ordinary Shares (before deducting issuance expenses to be paid by the Issuer on the Closing Date) are set forth below:

Type	Amount (US)
The Notes.....	286,152,127
Share Capital .....	250
(authorized and issued: 250 shares at U.S. \$1 each)	
<b>Total Capitalization .....</b>	<b>286,152,377</b>

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N61mcsmas  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - 151 - 19  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



**Proceeds from the Notes**

The proceeds from the sale of the Notes will be used by the Issuer for the purposes described under "Use of Proceeds."

**Capitalization of the CRPAO Purchaser**

The CRPAO Purchaser will have no assets besides (i) its capital contributions from the Issuer (ii) its rights under the CRPAO Sale and Purchase Agreement, (iii) its rights to the CRPAOs to be purchased from the Concessionaire, (iv) its rights under the Payment Trust Agreement relating to CRPAOs purchased from the Concessionaire, (v) its rights under the Sponsor Transfer Restrictions Agreement and (vi) its rights to the funds on deposit in its accounts maintained with the Indenture Trustee from time to time. In accordance with the Indenture, the CRPAO Purchaser has covenanted to limit its activities to those described in this Listing Memorandum and will not be allowed to incur additional debt.

**The Administrator**

Certain administrative functions (i) in the Cayman Islands will be performed on behalf of the Issuer, the Holdco Subsidiary and the Make-Whole Provider by Maples Finance Limited, a licensed trust company incorporated in the Cayman Islands and (ii) in the State of Delaware will be performed on behalf of the CRPAO Purchaser by Puglisi & Associates (each of Maples Finance Limited and Puglisi and Associates is an "Administrator" in such capacity, together with any successor appointed by the Issuer, the Holdco Subsidiary, the Make-Whole Provider and the CRPAO Purchaser, as the case may be). The office of Maples Finance Limited will serve as the general business office of the Issuer, the Holdco Subsidiary and the Make-Whole Provider. Through this office and pursuant to the terms of agreements by and between (i) Maples Finance Limited and the Issuer, (ii) Maples Finance Limited and the Holdco Subsidiary, (iii) Maples Finance Limited and the Make-Whole Provider, and (iv) Puglisi & Associates and the CRPAO Purchaser, (each an "Administration Agreement" and together, the "Administration Agreements"), each Administrator will perform various management and administrative functions on behalf of the Issuer, the Holdco Subsidiary, the Make-Whole Provider and the CRPAO Purchaser, including communications with the holders of the Ordinary Shares and the general public and other services. Each Administrator provides similar services to various other entities in their respective jurisdictions. In consideration of the foregoing, each Administrator will receive various fees and other charges payable by the Issuer, the Holdco Subsidiary, the Make-Whole Provider and the CRPAO Purchaser, as the case may be, at rates agreed upon from time to time plus expenses. The address of Maples Finance Limited is P.O. Box 1093 GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands. The address of Puglisi & Associates is 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, United States of America. The activities of each Administrator under the Administration Agreements will be subject to the overview of the board of directors of the Issuer, the Holdco Subsidiary or the Make-Whole Provider or the authorized officer of the CRPAO Purchaser, as the case may be. An Administrator may resign its appointment or be terminated upon three months' prior written notice by the relevant Administrator to the Issuer, Holdco Subsidiary, the Make-Whole Provider or the CRPAO Purchaser, as the case may be, in the case of resignation, or by the Issuer and/or Holdco Subsidiary and/or the Make-Whole Provider or the CRPAO Purchaser to the Administrator, in the case of termination. Upon the occurrence of either such event, the Issuer, Holdco Subsidiary, the Make-Whole Provider or the CRPAO Purchaser, as the case may be, will promptly appoint a successor Administrator.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDTmcsmac  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - T. 18 - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



Leandro Ferreira Leite  
Escrevente  
Matrícula 94/8174  
Rio de Janeiro - RJ

189

## MANAGEMENT OF THE CONCESSIONAIRE

### Board of Directors

The current members of the Board of Directors of Intersur Concesiones S.A. are as follows:

Name	Age	Position	Current Position Held Since
Flavio Luis Saraiva	41	President	November 23, 2006
Breno Luiz Filomeno Saldanha	46	Director	November 23, 2006
Petronio Braz Junior	43	Director	November 23, 2006
Jose Maria Ribeiro Goncalves	53	Substitute Director	November 23, 2006
Jose Roberto Santos	52	Substitute Director	November 23, 2006
Oscar Humberto La Rosa Vera	45	Substitute Director	November 23, 2006

Set forth below is a brief biographical summary of each of the current Directors of the Concessionaire:

*Flavio Luiz Saraiva*, has served as the President of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in civil engineering. Mr. Saraiva has 17 years of experience as a civil works construction production manager, site manager and project manager in Brazil and Peru and is currently the Production Superintendent of Peruvian, Bolivian and Ecuadorian Marketing for Camargo Correa.

*Breno Luis Filomeno Saldanha*, has served as a Director of the Concessionaire since 2006 and holds a master's degree in engineering from UFRGS (Brazil). Mr. Saldanha has been working in the development and implementation of toll road concessions in Brazil since 1995 and has served as a member of the board of directors of several toll road concessions in the south of Brazil between 1997 and 2004. Mr. Saldanha has been the Director of Concessions at AG in the Republic of Peru since 2004.

*Petrônio Braz Júnior*, has served as a Director of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in civil engineering. Mr. Braz Júnior has 25 years of experience in the marketing, site management and business development of heavy civil works projects in Brazil, Chile, Bolivia and Peru and is currently the International Director of Operations at QG.

*Jose Maria Ribeiro Goncalves*, has served as a Substitute Director of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in administration. Mr. Ribeiro Goncalves has 28 years of experience in civil works construction in Brazil, Paraguay, Bolivia and Peru and is currently the Administration and Financial Manager of Andrade Gutierrez Sucursal Peru S.A..

*Jose Roberto dos Santos*, has served as a Substitute Director of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in economics and a postgraduate degree in financial administration. Mr. dos Santos has 30 years of experience working for a Brazilian construction company in the administrative, accounting and financial areas of management in Brazil, Argentina, Chile, Venezuela and Peru.

*Oscar Humberto Vera La Rosa*, has served as a Substitute Director of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in accounting. Mr. Vera La Rosa has 15 years of experience in financial administration, compliance and the operative development of projects in the civil construction industry.

### Executive Officers

The current executive officers of Intersur Concesiones S.A. are as follows:

Name	Age	Position	Current Position Held Since
José Marcio de Simoni Silveira	47	General Manager	October 27, 2006
Geraldo Emerson Gomes Affonso	34	Contract Manager	February 1, 2006
Jose Roberto Santos	52	Administrative Manager	October 1, 2006
Bricio Torres	49	Construction Manager	August 1, 2006

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDtmcseat  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LEI - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



Set forth below is a brief biographical description of each executive officer of the Concessionaire:

*José Marcio de Simoni Silveira*, has served as the General Manager of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in civil engineering. Mr. de Simoni Silveira has 25 years of experience as a civil works construction project manager in Brazil, Africa (Zaire, Cameroon and Mauritania), Peru, the Dominican Republic and Mexico and in business development for a Brazilian construction company.

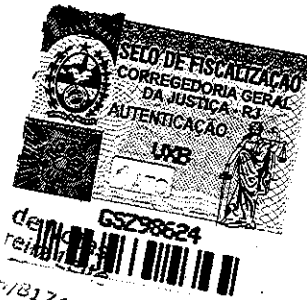
*Geraldo Emerson Gomes Affonso*, has served as the Contract Manager of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in mechanical engineering. Mr. Gomes Affonso has 20 years of experience in the Brazilian, Chinese and Peruvian heavy metals industries and in the energy and utilities sectors in the areas of management, business development, manufacturing, project management and site assembly.

*Jose Roberto dos Santos*, has served as the Administrative Manager of the Concessionaire since 2006 and holds a degree in economics and a postgraduate degree in financial administration. Mr. dos Santos has 30 years of experience working for a Brazilian construction company in the administrative, accounting and financial areas of management in Brazil, Argentina, Chile, Venezuela and Peru.

*Bricio Torres*, has served as the Construction Manager of the Concessionaire since 2006 and holds a master's degree in business from Diego Portales University (Chile). Mr. Torres has 25 years of experience in the construction of roads, bridges, buildings and general infrastructure in Brazil, Argentina, Bolivia and Peru.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - UF  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

130 Ofício de  
Leandro A. Ferreira  
M. F. de R.  
R. de Janeiro - RJ



(199)

**CERTAIN TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

The Concessionaire has entered into the Principal PC Agreement with an Affiliate of the Concessionaire. There can be no assurance that such agreement includes terms available in the market. Additionally, no assurance can be given that conflicts of interest would not arise during the term of such agreement and there may be circumstances under which the interests of the Concessionaire may be different from the interests of its Affiliate that is party to this agreement. See "Description of Principal Project Agreements—PC Agreements and Operation."

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01mcsaal  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 19  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



130 Ofício de  
Leandro Ferreira  
Escritório  
Matrícula 94/  
Rio de Janeiro - RJ

## DESCRIPTION OF PRINCIPAL PROJECT AGREEMENTS

The following is a summary of selected provisions of certain principal agreements related to the Project and the Concession and is not a full statement of the terms of each such agreement. Accordingly, the following summaries are qualified in their entirety by reference to each agreement and are subject to the full text of each agreement, all of the originals and controlling versions of which are in Spanish. A copy of each is available, free of charge, upon request to the Issuer. See "Available Information." Unless otherwise stated, any reference in this Listing Memorandum to any agreement will mean such agreement and all schedules, exhibits and attachments thereto, as amended, supplemented or otherwise modified in effect as of the date hereof.

### The Concession

On August 4, 2005, the GOP, represented by the MTC, and the Concessionaire entered into a Concession Agreement (the "Concession Agreement").

The Concession was granted for a period of 25 years beginning on the date of execution of the Concession Agreement and will be automatically extended for the same period from the verified Effective Date. The Concession may be extended upon request by the Concessionaire with the prior consent of the Regulator and the approval of the GOP.

### Rights and Obligations under the Concession Agreement

The Concession Agreement grants the Concessionaire the right, subject to certain terms and conditions, to the construction, conservation, maintenance and exploitation of the asset of a public infrastructure, as part of the process implemented by the GOP to transfer productive activities to the private sector as a means to improve the country's road infrastructure. This transfer of activities does not involve a transfer of property of the infrastructure that encompasses the Concession.

The Concession Agreement covers the following segments of the Route 6 highway between Azangaro and the Inambari Bridge:

Segment	Length (in km)
Puente Inambari – San Gaban.....	64.9
San Gaban – Ollachea.....	13.50
Ollachea – Macusani.....	96
Macusani – Progreso.....	94
Progreso – Dv. Asillo.....	13.26
Dv. Asillo – Azangaro.....	24.24
Project's total length.....	305.9

Under the Concession Agreement, the Concessionaire has the right to use and exploit its Concession Assets as described below. The Concessionaire will charge tolls for the use of the highways comprising its Concession Assets. The Concessionaire must charge the corresponding tolls as of the date on which the obligations regarding the exploitation of the Concession becomes effective (as described below). Additionally, the Concessionaire will be paid for the operation of its Concession Assets, as set forth below in "—Payment to the Concessionaire," including payment for undertaking the road works described below in "—The Project."

### Engineering, Procurement and Construction

As described in the Concession Agreement, the Project is divided into Phase 1, Phase 2 and Phase 3. The Concessionaire will prepare the engineering plan for the construction of the Project in accordance with the Concession Agreement and subject to the approval of the MTC.

Under the Concession Agreement, the Concessionaire is obliged to enter into Procurement and Construction Agreements with unaffiliated Peruvian construction companies (*Empresas Constructoras Nacionales*)

139 Oficio de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

139 Oficio  
 Leandro F.  
 Escrivão  
 Matr. Ric



NYA 820713.20

191

to build segments of the Project corresponding to at least 40 per cent of the amount contemplated under the Concession Agreement. The Concessionaire must submit to the MTC a schedule for the completion of the relevant sections of the Project consistent with the Concession Agreement and it must meet the schedule timeframes, which may be adjusted subject to the approval of the MTC. The Concessionaire is jointly and severally responsible for any fines imposed by the MTC or the Regulator as a result of a schedule delay in the construction of the Project notwithstanding that such schedule delay is caused by a PC Contractor. Notwithstanding that the Concessionaire has primary responsibility to the MTC for the engineering, procurement and construction of the Project, all the PC Contractors have joint responsibility with the Concessionaire in respect of their participation in the execution and construction of the Project according to the provisions of their respective PC Agreements.

#### **Conditions Precedent to Obligations under the Concession Agreement**

The Concessionaire and the GOP have agreed that certain of their respective obligations have become effective as of July 21, 2006 (the "Effective Date").

The Concessionaire is required to prove to the GOP that it has obtained financing for its Project by submitting certain supporting documents. The Concessionaire has already proved to the GOP that it has obtained financing for the Works of Phase 1 in each Project. For Phases 2 and 3, the Concessionaire may request from the Regulator a six-month extension by which the Concessionaire must submit supporting documentation to prove to the GOP that it has obtained the corresponding financing.

In the event the Concessionaire does not obtain financing for its Project by the specified date, its Concession will be terminated and the Concessionaire will be required to pay the GOP damages in an amount equivalent to 50% of the Concession Agreement Performance Bond (defined below). The Concessionaire will not be required to make this payment if the failure to obtain financing results from (i) abnormal conditions in the local or international financial markets, (ii) general market inexperience with respect to the financing of infrastructure concessions, or (iii) the Concessionaire, despite its best efforts and due diligence, not being able to agree on the terms and conditions of the Principal Finance Agreements required to obtain financing for its Project. In such cases, however, the Concessionaire would be required to pay the GOP administrative expenses in the amount of U.S. \$500,000 in compensation for expenses that the GOP would incur in preparing another public bid to grant a similar concession.

#### **The Concession Assets**

Concession Assets are those that permit the execution of the Concession, including the road infrastructure (i.e., roads, side roads, protection and safety works and bridges), buildings, and the equipment and electrical, mechanical and electronic systems required to operate the Concession. The Concession Assets may be revertible or non-revertible. Revertible Concession Assets are those intrinsically related to the operation of the Concession, and which will revert to the GOP upon termination of such Concession. Non-revertible Concession Assets are those which are not essential but which affect the Concession, and which will not revert to the GOP upon termination of the Concession. The Concessionaire is responsible for the upkeep of the revertible Concession Assets until the termination of the Concession.

#### **The Project**

The Project will be completed in three phases: Phase 1, Phase 2 and Phase 3. Each phase of each of the Project is to be executed according to an engineering plan previously approved by the GOP. The Regulator will supervise the construction of the Project. Construction of Phase 1, Phase 2 and Phase 3 of the Project can commence 60 days from the date on which the following conditions have been met: (i) delivery of the land; (ii) approval of the engineering plan; (iii) approval of the environmental management program; and (iv) the fulfillment of all conditions with respect to the Effective Date.

Each of Phase 1, Phase 2 and Phase 3 of each Project must be carried out in compliance with the specifications set out in the bidding proposals pursuant to which the Concession was awarded. Phase 1 of the Project began on September 11, 2006 and must be completed by September 10, 2007. Phase 2 of the Project must

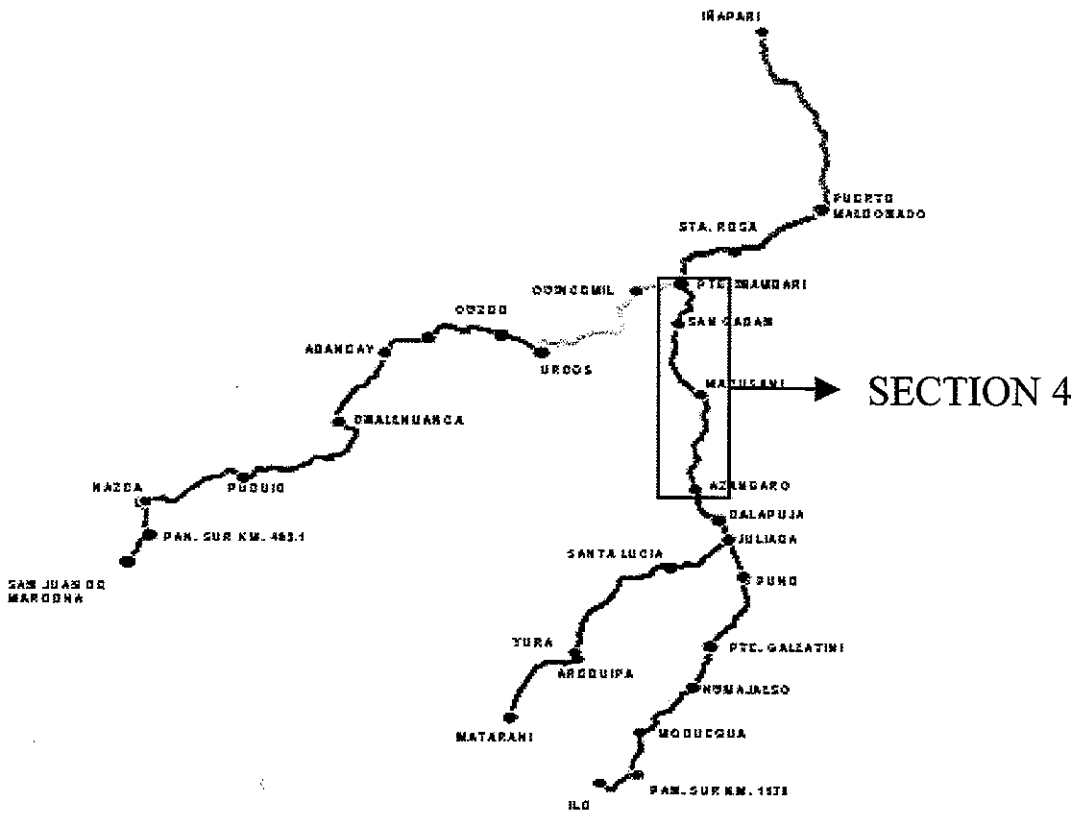
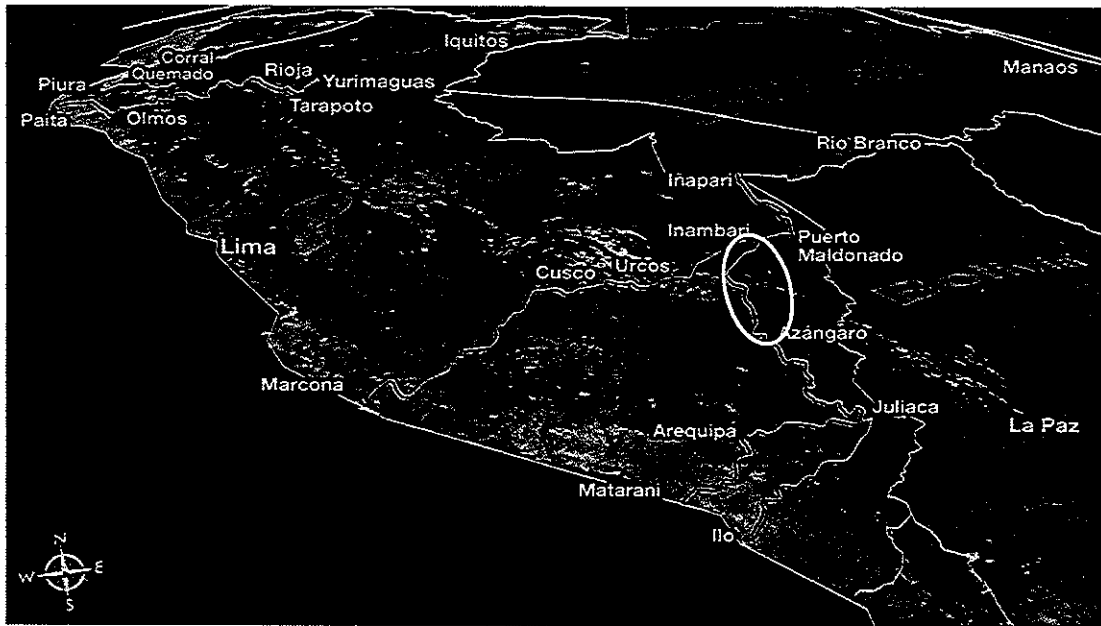
139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 342 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - OJF - 10

Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



be completed by March 10, 2009. Phase 3 of the Project must be completed by September 10, 2010, unless extended.



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDTmcsmar  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - NL - 18  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,54



NYA 820713.20

192



**Issuance of CRPAOs**

After a specified investment level has been reached, the Concessionaire will request that the Regulator issue a Works Progress Certificate acknowledging that the relevant portion of construction has been completed in accordance with the Concession Agreement. Based on each Works Progress Certificate issued by the Regulator, the GOP will issue and deliver to the Concessionaire, within ten business days from the receipt of such Works Progress Certificate, 30 CRPAOs each entitling its holder to its Stated Amount as compensation for the works accepted pursuant to the related Works Progress Certificate. Once the CRPAOs are issued, the GOP will be required under such CRPAOs to make the corresponding payments without interruption on the Payment Dates.

The Concession Agreement provides that the Stated Amount will be equal to an Annual Construction Payment multiplied by the percentage of work progress acknowledged in the related Works Progress Certificate divided by two. Pursuant to the Concession Agreement, non-issuance of a Works Progress Certificate or the non-compliance of any other obligation by the Concessionaire under the Concession Agreement will not affect Stated Amounts corresponding to issued and outstanding CRPAOs. Under the Concession Agreement, the Stated Amounts are fixed and irrevocably and unconditionally due and payable on the Payment Dates (as defined below).

**Annual Construction Payment by the GOP to the Concessionaire**

The GOP is required to pay the Concessionaire the Annual Construction Payment. Each year the GOP will earmark the Annual Construction Payment for that year in the GOP general budget, regardless of the sums corresponding to CRPAOs issued in prior years that are due and payable. Pursuant to the Payment Trust Agreement, the GOP is required to make the Annual Construction Payment directly to the Peruvian Trustee for payment to the holders of CRPAOs. The Annual Construction Payment will be paid in equal and consecutive semi-annual installments on each April 30 and October 30 (or if such day is not a business day, on the immediately succeeding business day) (each such date, a "Payment Date"). The Annual Construction Payment in the case of the Concession is equal to approximately U.S. \$25.5 million per year (subject to Adjustments) for a period of 15 years, of which 29% corresponds to payments for the construction of Phase 1, 38% to the construction of Phase 2 and 33% to the construction of Phase 3 of the Project. On the basis of the expected completion dates, the Annual Construction Payment for the Project are payable in the amounts of approximately U.S. \$7,380,000 in 2008, U.S. \$12,215,000 in 2009, U.S. \$17,051,000 in 2010, U.S. \$25,449,000 in 2011-2022, U.S. \$18,069,000 in 2023, U.S. \$13,233,000 in 2024 and U.S. \$8,398,000 in 2025.

Upon the completion of a portion of the construction works on the Project, the Concessionaire will request the Regulator to issue a Works Progress Certificate, acknowledging that the relevant portion of the construction works has been completed in accordance with the Concession. The GOP will be required to deliver to the Concessionaire 30 CRPAOs, within ten business days from receipt of each Works Progress Certificate, each stating the unconditional and irrevocable entitlement of its holder to a one-time payment from the GOP of a fixed U.S. Dollar denominated amount (the "Stated Amount"), as compensation for the works accepted pursuant to the related Works Progress Certificate. The Stated Amount will be calculated to be an amount equal to an Annual Construction Payment multiplied by a percentage indicated in the relevant Works Progress Certificate divided by two.

The Annual Construction Payments may be subject to "Adjustments" (as defined in Annex A). Late Annual Construction Payment will accrue interest at the rate set forth in each CRPAO determined at financial closing, which will reflect the Concessionaire's performance, plus 2%.

The Annual Construction Payments corresponding to each of Phase 1, Phase 2 and Phase 3 of the Project will be paid in semi-annual equal installments set out in the CRPAO on each Payment Date. The first Annual Construction Payment corresponding to Phase 1 will be paid on April 30, 2008. The first Annual Construction Payment corresponding to Phase 2 will be paid on the first Payment Date that occurs following the earlier of (i) the date on or after October 30, 2009, or (ii) the first April 30 or October 30, as the case may be, to occur after six months from the date of completion of construction of Phase 2. The first Annual Construction Payment corresponding to Phase 3 will be paid on the first Payment Date that occurs following the earlier of the dates (i) on or after April 30, 2011 or (ii) six months have passed from the date of completion of construction of Phase 3 as determined by the Concessionaire and which the Concessionaire expects to be September 2010.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8888  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização,  
Total R\$5,56



All Annual Construction Payments that are due and payable, regardless of the date on which the related CRPAOs were issued, are required to be paid on a *pari passu* basis with any other Annual Construction Payment due and payable under any other CRPAOs that have been issued under the Concession Agreement or under any other Similar Obligation.

The GOP will pay the Annual Construction Payment by wire transfer to a collection account maintained by the Peruvian Trustee on behalf of the CRPAO holders, without the need for the Concessionaire to fulfill any other obligations. In the event the GOP is required to deduct or retain any taxes, the GOP will be required to pay the amount of such taxes in order to enable the CRPAO holder to receive the net amount it is entitled to receive under the corresponding CRPAO.

In the event that the GOP identifies defects with respect to the works constructed representing more than 1% of the projected investment for the construction, the issuance of the last Works Progress Certificate for each Phase will be subject to the Concessionaire's completion of remedial works and the approval of such works by the GOP, which cannot be less than 50% of the Concession Agreement Performance Bond (defined below).

#### **Payment Trust Agreement**

In accordance with the Concession Agreement, the Concessionaire has created a local administrative trust through which the Annual Construction Payment and non-Annual Construction Payment will be administered, including, but not limited to, payments to and from the Annual O&M Payment Collection Account and the Toll Collection Account. These trusts must be approved by the GOP, through the MEF and the MTC, and CAF. However, following the cancellation of the financing with CAF, CAF will cease to be a party to the Payment Trust Agreement and, as a result, its approval for subsequent modifications to the Payment Trust Agreement will not be required. For more information on all collection accounts created under the Concession Agreement, see "Description of the Principal Finance Agreements—Payment Trust Agreement."

#### **Economic-Financial Equilibrium**

The Concession Agreement contains provisions designed to maintain the economic-financial equilibrium of the Concession in certain circumstances including if there is a change in Peruvian law that affects such equilibrium.

#### **Tax Regime**

The Concessionaire is subject to the national and municipal tax legislation in force in the Republic of Peru during the Concession and are obliged to pay all taxes and contributions applicable to the Concession Assets delivered by the GOP or that are incorporated into the Concession, whether such taxes are imposed by the national, regional or local governments in the Republic of Peru.

In the event the GOP is required to deduct or retain any taxes, the GOP will be required to gross up payments to the Concessionaire to ensure that the Concessionaire receives the full amount they are entitled to receive under the Concession Agreement.

#### **Insurance and Liability of the Concessionaire**

The Concessionaire is obliged to maintain throughout the Concession insurance that covers: (i) civil liability; (ii) assets being constructed; (iii) labor risk; and (iv) other insurance deemed necessary by the Concessionaire according to its own risk assessment, including insurance for assets being operated.

Under the Concession Agreement, the Concessionaire is obliged to create a trust for catastrophic events. The Concessionaire is required to deposit on a quarterly basis 10% of the collected toll revenues up to an amount of U.S. \$10 million.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N91mcsmqc  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423

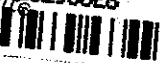
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - IFL - 18  
Total R\$ 2.000,00

139 Ofício  
Leandro Ferreira Leite  
Escritório  
Matrícula 94/8

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
CORREGEDORIA GERAL  
DA JUSTIÇA - RJ  
AUTENTICAÇÃO  
ZSG  
65298626

NYA 820713.20



The Concessionaire is jointly and severally responsible for any fines imposed by the MTC or the Regulator as a result of a schedule delay in the construction of the Project notwithstanding that such schedule delay is caused by a PC Contractor.

### Guarantees

The Concessionaire is required to provide the following guarantees in favor of the GOP:

- *First Construction Performance Bond:* Guarantees the execution of the Project in accordance with the terms of the technical proposal and the engineering plan, including the payment of penalty fees and other penalties until the end of Phase 3. The initial amount of this guarantee is U.S. \$12 million for the first two years of construction and U.S. \$6 million for the third year until construction is complete. Each guarantee is required to remain in effect until the GOP issues a certificate evidencing that it has accepted the applicable works constructed.
- *Concession Agreement Performance Bond:* Guarantees the obligations of the Concessionaire set forth in the Concession Agreement and is required to remain in effect until six months following the termination of the Concession Agreement. The amount of this guarantee is U.S. \$2.4 million for the first five years of the Concession, U.S. \$4 million from the sixth year of the Concession to two years prior to the termination of the Concession and U.S. \$8 million for the last two years of the Concession until the date falling six months following the termination of the Concession Agreement.
- *Second Construction Performance Bond:* Guarantees the execution of the Project in accordance with the terms of the Concession Agreement as from the end of Phase 3 until the end of the period established in the Concession Agreement to pay the Annual Construction Payment. The amount of this guarantee is 20 per cent. of the Annual Construction Payment which amounts to approximately U.S. \$25.5 million per year (subject to Adjustments) for a period of 15 years.

The guarantees must remain in effect during the term of the Concession.

The Concessionaire may, subject in certain circumstances to the previous authorization of the GOP and a favorable opinion of the Regulator, grant a security interest in favor of certain permitted lenders over (i) the right to the Concession, and/or (ii) the Concessionaire's revenues (excluding the Annual Construction Payment).

### Social-Environmental Considerations

The Concessionaire is required to protect the environment and will be jointly liable together with any subcontractor during the term of the Concession. As a result, the Concessionaire must comply with the requirements set forth in the environmental impact study for each segment constructed during the term of the Concession.

The Concession Agreement establishes social-environmental specifications and environmental management programs with which the Concessionaire is required to comply. These specifications and programs address different environmental components such as air, noise, geomorphology, soil, hydrology, fauna and flora, vegetation and cultural heritage. Due to the impact that may be caused by the installation, use, operation and abandonment of residual construction materials and installations, the Concessionaire is also required to protect the environment with respect to such materials as part of the environmental management program.

### Amendments to the Concession Agreement

All requests for amendments or modifications of the Concession Agreement by any of the parties must be presented to the other party, with a copy to the Regulator, and supported by technical and financial data. If the proposed modification or amendment affects the financial and economic performance of the Concession, such proposed modifications or amendments may, if applicable, require approval by the Permitted Lenders or by the entities financing or structuring the financing of the Concession.

139º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 112 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - OFL - 10  
Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,56



### Termination of the Concession

The termination of the Concession Agreement can only take place upon the occurrence of one of the following events:

- the expiration of the term of the Concession or any related term extension;
- by mutual agreement of the GOP and the Concessionaire;
- the material breach of a contractual obligation (as defined below) by the Concessionaire or the GOP;
- the unilateral decision by the GOP due to reasons of public interest, with six months prior written notice to the Concessionaire. In this case, the GOP will have to indemnify the Concessionaire an amount equivalent to (i) two Annual Construction Payments if the unilateral decision is made prior to the date on which 60% of the works have been completed; (ii) an amount equivalent to 50% of the value of Annual Construction Payments to the date of the Agreement's subscription (in the case of the Concession, U.S. \$12,724,500), or (iii) an amount equal to, in the case of the Concession, U.S. \$9,366,000, if the unilateral decision is made after the completion of the works;
- the unilateral decision of the Concessionaire due to an event of force majeure; and
- the failure to verify the financial closing within the extended period;

A material breach of contractual obligations by the Concessionaire includes the following, among others:

- the failure to pay its initial capital within the term set forth in the Concession Agreement;
- the failure to take possession within the term and in the manner set forth in the Concession Agreement;
- a material impact to the environment and natural resources;
- an action or omission that constitutes willful non-compliance that results from a public action in detriment to the users of the Project, the GOP and the Regulator;
- the assignment of its rights under the Concession Agreement without the prior authorization of the GOP;
- the charging of tolls in amounts greater than those authorized three times in six months or five times in two years;
- the commencement of a corporate, administrative or judicial proceeding for its dissolution or liquidation;
- the commencement of a merger, spin-off or reorganization with GOP authorization;
- the failure to maintain the guarantees granted in favor of the GOP;
- the use of the Concession Assets in a manner other than as set forth in the Concession Agreement;
- the issuance of an administrative or judicial order that impedes it from performing its contractual obligations caused by the Concessionaire;



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Favalho de Faria - Tabelião - NGTmsm01  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certificado que a presente é cópia do original que foi arquivado.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

19A

- non-compliance with the rules for the participation of the strategic partner, such as variation of the applicable PC Agreement or in the Shareholders' participation without observing the Concession Agreement;
- non-compliance with required national company hiring for construction;
- non-compliance with the technical-operative conditions established in the bases of the agreement in the circumstances specified in the Concession Agreement;
- declaration of insolvency, dissolution, liquidation or bankruptcy; and
- the imposition of contractual penalties throughout the term of the Concession Agreement, which exceed 20% of the aggregate projected investment.

A material breach of contractual obligations by the GOP includes the following:

- default in the payment of two CRPAOs, or in the payment of IGV corresponding to such CRPAOs or Annual O&M Payments;
- unjustified non-compliance with the proceeding set forth in order to keep the economic-financial equilibrium provided for in the Concession Agreement; and
- non-compliance with the issuance of a Works Progress Certificate or a CRPAO.

The termination of the Concession can result in the following:

- the Concessionaire being obligated to return to the GOP the land related to its Concession and the revertible Concession Assets;
- the termination of the Concessionaire's right to operate and maintain its Project;
- the GOP or a new company taking over the Concession;
- the Regulator becoming responsible for the liquidation of the Concession; and
- the GOP being required to make all Annual Construction Payments with respect to CRPAOs issued and outstanding given that the termination of the Concession does not affect the rights of the holders of CRPAOs to collect the amounts remaining due and payable.

The Concession Agreement provides that the termination of the Concession Agreement by any of the reasons set forth above will not limit the rights of the holders of CRPAOs to collect any amounts due and payable with respect to CRPAOs issued prior to the termination of the Concession Agreement.

#### *Assignment or Transfer of the Concession*

The Concessionaire may not transfer or assign its rights under the Concession Agreement without the prior authorization of the GOP. The GOP will take into consideration the prior technical opinion of the Regulator when giving its authorization.

#### *Applicable Law*

The Concession Agreement is governed by Peruvian law. The parties have agreed that any dispute that may arise with regard to the interpretation, execution, compliance and any other aspect related to the existence, legality, effectiveness or termination of the Concession Agreement will be resolved by negotiation between the

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N07mcsmge  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



parties. In the event the parties do not reach an agreement within 15 days from notification to the other party of such dispute (i) the technical claims will be heard by an arbitral tribunal in accordance to the best of its knowledge, and (ii) the non-technical claims will be heard by an arbitral tribunal in accordance with Peruvian law and rules from the International Mediation and Arbitration Center of the Lima Chamber of Commerce. In the case of non-technical claims in an amount greater than U.S. \$5.0 million, either party may move for arbitration under the CIADI Rules.

### The PC Agreements

On June 1, 2006, the Concessionaire and Constructora Sur S.A. (the "Principal PC Contractor") entered into a U.S. \$136 million (subject to Adjustments as set out therein, the "Principal PC Contract Price") Procurement and Construction Agreement (the "Principal PC Agreement") to build the Project as set forth in the Concession.

On June 21, 2006, the Concessionaire and Superconcreto del Peru S.A. entered into a U.S. \$25,749,200 (subject to Adjustments as set out therein, the "Superconcreto PC Contract Price") Procurement and Construction Agreement (the "Superconcreto PC Agreement") to build segments of the Project as set forth therein.

On June 27, 2006, the Concessionaire and Constructora Upaca S.A. entered into a U.S. \$42,915,334 (subject to Adjustments as set out therein, the "Upaca PC Contract Price" and, together with the Principal PC Contract Price and the Superconcreto PC Contract Price, the "PC Contract Prices") Procurement and Construction Agreement (the "Upaca PC Agreement" and, together with the Principal PC Agreement and the Superconcreto PC Agreement, the "PC Agreements") to build segments of the Project as set forth therein.

Constructora Sur S.A., a *sociedad anónima* organized under the laws of the Republic of Peru, was incorporated on November 18, 2005 for the sole purpose of acting as Principal PC Contractor for the Project. At the time of its incorporation the shareholders of Constructora Sur S.A. were AG, QG, and CC. Constructora Sur S.A. has approximately 1,200 employees working on the Project.

Superconcreto del Perú S.A., a *sociedad anónima* organized under the laws of the Republic of Peru, was incorporated on July 11, 1963 and is involved in civil construction, construction of bridges, irrigation works, hydraulics and toll road construction and maintenance. Among others, Superconcreto del Perú has worked on the following road constructions:

- Repairing of Panamericana Norte Highway – Sector Cancas – Aguas Verdes, Tranch IV, Tumbes
- Repairing of Central Highway, Sector Chocica- Ricardo Palma, Lima
- Construcción of Piura Highway, Tranch II, Km. 32.240/53.833, Piura
- Construction and improvement of Mesones Highway – Muro Sector Olmos Corral Quemado – Cajamarca
- Pacasmayo Highway – Límite Regional – Trujillo – Peru
- Repairing and maintenance of Panamericana Norte Highway, Tranch: Cancas – Aguas Verdes

Superconcreto del Perú S.A. has approximately 300 employees working on the Project.

Constructora Upaca S.A., a *sociedad anónima* organized under the laws of the Republic of Peru, was incorporated on February 23, 1965, and is involved in general construction work. Among others, Constructora Upaca S.A. has worked on the following constructions:

- Construction, repairing and improvement of the Highway Cuzco-Abancay: Tranch IV (Occoruro-Abancay)

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notarman  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 318 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - JG  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

- Paving of Aeropuerto Avenue – Arborización Avenue – Yarina Avenue
- Repairing, enlargement and extension of Pucallpa – Yarinacocha Highway – II Stage
- Repairing and improvement of Pisco – Ayacucho Highway. Tranch: Pacra Bridge – Choclococha Bridge
- Pacasmayo – Cajamarca Highway – Package No. 10
- Pacasmayo – Cajamarca Highway – Package No. 11
- Repairing of Panamericana Sur Highway, Group III, Tranch *Desvío Mollendo El Fiscal*

Constructora Upaca S.A. has approximately 500 employees working on the Project.

Under the PC Agreements, each PC Contractor is required to:

- appoint a representative with the necessary powers to act on its behalf with the Concessionaire;
- obtain and maintain a construction performance bond as required by the Concession Agreement;
- subcontract the construction of the Project after receiving the previous written consent of the Concessionaire (who shall obtain any required approvals from the MTC or the Regulator);
- notify the Concessionaire of any circumstance that could affect, extinguish, cancel, revoke, or threaten in any manner any right of way, right of surface or any other right of similar nature granted in favor of the Concessionaire;
- collaborate with the Concessionaire in relation to the execution of the relevant PC Agreement so that the Concessionaire is able to certify the occurrence of any fact or situation related to the execution of the works, before any governmental authority, the MTC, or any third parties;
- comply with all environmental requirements of the Concession Agreement in addition to the environmental impact assessment and the environmental plan prepared by the Concessionaire;
- protect the environment and carry out all the necessary measures to assure the adequate environmental management of the project and all the mechanisms to allow adequate communications with the local community;
- construct the Project in accordance with the cultural and archeological heritage of the area; and
- not to suspend or abandon the works, or slow the construction process, without justified cause and without the previous consent of the Concessionaire.

The Concessionaire is required to:

- provide access to the construction site and the property granted to the Concessionaire, free from any liens and burdens that could limit the normal execution of the works assigned to the PC Contractors;
- cooperate fully with the PC Contractors in obtaining permits and authorizations as well as in giving all the necessary information for obtaining and/or maintaining the permits and authorizations, and in the procedures before the corresponding governmental authorities; and



13º Ofício  
Leandro Ferreira  
Escr. Matricula 94/81  
Rio de Janeiro RJ 52298635

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Matr. 5000  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LETTE - DN - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.

- develop an information exchange process, together with each PC Contractor, in order to manage all processes, requests and correspondence with the MTC, the Regulator of the Project and other entities with respect to the Concession.

**Construction Procedures**

Each PC Contractor must submit to the Concessionaire a schedule for the completion of the relevant sections of the Project consistent with the Concession Agreement and it must meet the schedule timeframes, which may be adjusted subject to the approval of the MTC. If a schedule delay is caused by any PC Contractor, the PC Contractors will be jointly responsible with the Concessionaire for any fines imposed by the MTC or the Regulator to the extent of their participation in the execution and construction of the Project. However, if a schedule delay is caused by the Concessionaire, the PC Contractors will not be deemed in breach of the PC Agreements. If a schedule delay is not caused by a PC Contractor, then the timeframes will be adjusted accordingly and the PC Contractors will be indemnified for any additional costs. If a schedule delay is not caused by the Concessionaire, then the additional costs will be reimbursed only if authorized by the MTC.

If during the term of the Concession the parties decide there is a need for additional construction services, these additional services will be incorporated into the PC Agreements with the approval of the MTC, subject to the availability of resources and the approval of the PC Contractors.

The PC Contractors will deliver possession of the Project to the Concessionaire upon the issuance of the corresponding Certificate of Correct Execution in accordance with the Concession Agreement. If upon the issuance of the last Certificate of Correct Execution of a particular phase, the MTC objects to any part of the completed work, the parties will sign a report of pending corrections that the PC Contractors are required to repair within the timeframe provided in the Concession Agreement. The MTC will issue the last Certificate of Correct Execution if there are no pending objections for more than 1% of the projected investment for the construction and a guarantee is presented in an amount equal to the PAO percentage defined in the corresponding Concession Agreement. Once all objections are lifted, the guarantee will be returned. If there are pending objections for more than 1% of the projected investment for the construction, the PC Contractors must correct the work pursuant to Clause 6.34 of the Concession Agreement.

**Payments**

The contract prices with respect to each of the phases of the Project set forth below are as follows:

Phase 1 .....	U.S. \$ 59,352,714.98
Phase 2 .....	U.S. \$ 77,772,523.07
Phase 3 .....	U.S. \$ 67,539,296.35
Total: <sup>(1)</sup> .....	U.S. \$ 204,664,534.40

<sup>(1)</sup> Subject to Adjustments.

Each PC Contract Price is a fixed amount subject to Adjustments in accordance with the Concession Agreement that will be paid in accordance with the Work Execution Program, the provisions of the Concession Agreement and the physical development of the work as CAOs are issued by the GOP and/or the Regulator. As and when the Concessionaire becomes entitled to collect an Annual Construction Payment under the Concession Agreement, each PC Contractor will be entitled under the relevant PC Agreement to receive a percentage of such Annual Construction Payment from the Concessionaire corresponding to their participation in the execution and construction of the Project.

**Termination**

Each PC Agreement will terminate in the event that the Concession terminates according to Section XIV of the Concession Agreement. In addition, each PC Agreement provides for termination by the Concessionaire upon the occurrence of a material breach by the PC Contractor of its obligations under the relevant PC Agreement, subject to a 15-day cure period. Following a material breach by a PC Contractor, the termination of the relevant PC

13º Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFI - 10  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

13º Ofício  
 Leandro Fe  
 Escre  
 Matrícula  
 Rio de Janeiro

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
 CORREGEDORIA GERAL  
 DA JUSTIÇA - RJ  
 AUTENTICAÇÃO  
 YH  
 NYA 820713.20  
 65298636



(16)



Agreement will be effective from the date the Concessionaire notifies the relevant PC Contractor of its decision to terminate such PC Agreement.

Any party may terminate the relevant PC Agreement after certain events of force majeure that last for more than a period of 12 months.

**Indemnification**

Each PC Contractor will indemnify the Concessionaire for direct damages caused by the performance of the relevant PC Agreement.

**Applicable Law**

The governing law of the PC Agreement is Peruvian law. In the case of any dispute, the claims will be heard by a three-member arbitral tribunal in accordance with the rules of the National and International Mediation and Arbitration Center of the Lima Chamber of Commerce.

**Operation and Maintenance**

Under the Concession, the Concessionaire is responsible for the upkeep of its section of the Project during Phase 1, Phase 2 and Phase 3 and is required, on an annual basis, to submit a maintenance plan to the Regulator. The Concessionaire has not entered into an O&M Agreement with respect to its operation and maintenance obligations under the Concession.

One year after the completion of Phase 3 of the Project but before the start of the exploitation of Concession Assets, the Concessionaire shall (i) continue executing all the obligations established for the Concessionaire under the Concession Agreement; or (ii) assign its operation and maintenance obligations under the Concession to a third party. If the Concessionaire chooses to assign its operation and maintenance obligations to a third party, it must communicate this decision to the GOP within two months from the execution of a Certificate of Correct Execution (*Certificado de Correcta Ejecución*) for Phase 3 of the Concessionaire's Project, otherwise the GOP will consider the Concessionaire as choosing to continue executing its operation and maintenance obligations under the Concession.

**Shareholders' Agreement**

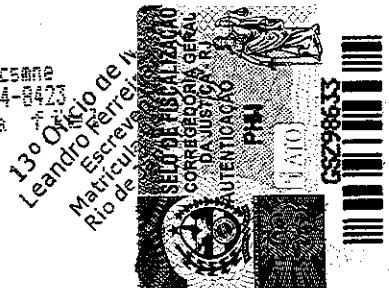
On April 26, 2007 AG, CC and QG, as the shareholders of the Concessionaire, entered into a shareholders' agreement (the "Shareholders' Agreement") to govern, among other things, the rights and obligations among them as shareholders of the Concessionaire. The Shareholders' Agreement is to remain in effect for the existence of the Concession, but may also be terminated by agreement of all of the shareholders of the Concessionaire, if any shareholder by itself or through its affiliates becomes the owner of all of the Concessionaire's shares, or if the Concessionaire is dissolved or liquidated.

**Transfer of Shares**

According to Section 7.1 of the Shareholders' Agreement, no shareholder of the Concessionaire may sell, transfer or encumber part or all of its shares owned in the Concessionaire to any company, corporation bidder or members of the consortiums which participated in the bidding process for the Concession Agreement until the construction works of Phase 3 have been completed in accordance with the Concession Agreement. This limitation also includes the transfer, disposition or encumbrance of the shares in favor of affiliates of any company, corporation bidder, or member of the consortiums which participated in the bidding process for the Concession Agreement.

In addition to the aforementioned limitation, according to Section 7.2 of the Shareholders' Agreement, no shareholder shall transfer, sell, encumber or dispose in any manner (directly or indirectly, including the shares of any holding) its shares or any rights of its shares, during the Availability Period, if as a consequence of such transfer,

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tacsma  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - OFL - 18  
Total R\$5,50  
Válido somente com selo de Fiscalização.



sale, encumbrance, or disposition, the shareholders remained with a joint participation in the Concessionaire of 51% or less. Nonetheless, any shareholder may transfer, sell, encumber or dispose any of its shares or rights to its shares in the Concessionaire to any of its affiliates. In addition, during the Availability Period, the shareholders shall not transfer, sell, encumber or dispose any newly issued shares or any of the right of any newly issued shares, unless such transfer, sale, encumbrance or disposition is to their affiliates.

Notwithstanding the limitations and restrictions provided for in Sections 7.1, 7.2 and 7.3 of the Shareholders' Agreement, any shareholder may transfer, sell, encumber or dispose of its shares pursuant to right of first refusal in favor of the shareholders in Section 7.5 of the Shareholders Agreement.

#### ***Incorporation to the Shareholder' Agreement***

Any third party which becomes a shareholder of the Concessionaire, after following the procedure regarding the right of first refusal, must become an unrestricted party to the Shareholders' Agreement.

#### ***Board of Directors***

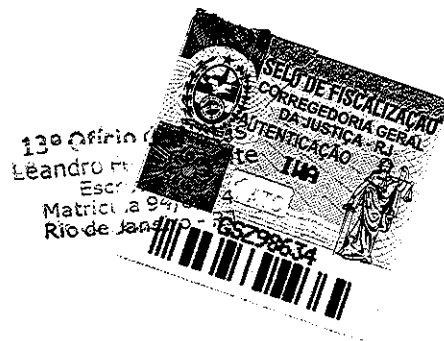
Depending on a shareholders' resolution, the Board of Directors may consist of three or six principal directors. A general meeting of shareholders may appoint a maximum of three alternate directors. Each shareholder may appoint the directors according to its participation in the capital stock of the Concessionaire. The Board of Directors shall use their best efforts in order to adopt any decision or unanimously agree to any act of the Concessionaire.

#### ***Governing Law***

The Shareholders' Agreement is governed by Peruvian law. Any disputes or controversies with respect to the Shareholders Agreement or the Concessionaire's bylaws will be resolved by arbitration in accordance with the binding arbitration rules of the Arbitration Center of the American Chamber of Commerce of Peru – AMCHAM-Perú.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NREtmcsmm  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



197

## DESCRIPTION OF PRINCIPAL FINANCE AGREEMENTS

The Notes will be secured by the Collateral under the Indenture. The following summaries of certain provisions of the Principal Finance Agreements and the account structure thereunder are not complete and are subject to, and are qualified in their entirety by reference to, all of the provisions of such agreements, including definitions therein. Copies of the principal finance agreements will be provided for inspection upon written request of any Holder or any potential purchaser of any Notes to the Issuer. See "Available Information."

### CRPAOs

CRPAOs are freely transferable certificates issued by the GOP through the MTC, each of which evidences an unconditional and irrevocable obligation of the GOP to make a one-time payment of a fixed amount denominated in U.S. dollars. Each CRPAO will provide that, once issued, the GOP's obligations evidenced thereby are not subject to any condition or performance obligation relating to the corresponding Concession Agreement.

The GOP is obligated to make payment in respect of each CRPAO to the Peruvian Trustee on the date stated in such CRPAO. Each series of CRPAOs will consist of 30 CRPAOs, which, taken together, will provide for equal and consecutive semiannual payments on April 30 and October 30 of each year for a fifteen year period, provided that if any such day is not a business day, payment will be made on the immediately succeeding business day (each such date, a "Payment Date").

The payments on CRPAOs corresponding to Phase 1, Phase 2 and Phase 3 of the Project will be as follows:

- Phase 1. The first Payment Date for the CRPAOs corresponding to Phase 1 will occur on April 30, 2008. The CRPAOs issued on or after April 30, 2008 will be paid on the next to occur of the following April 30 or October 30.
- Phase 2. The first Payment Date for the CRPAOs corresponding to Phase 2 will occur on October 30, 2009. The CRPAOs issued on or after October 30, 2009 will be paid on the next to occur of the following April 30 or October 30.
- Phase 3. The first Payment Date for the CRPAOs corresponding to Phase 3 will occur on April 30, 2011. The CRPAOs issued on or after April 30, 2011 will be paid on the next to occur of the following April 30 or October 30.

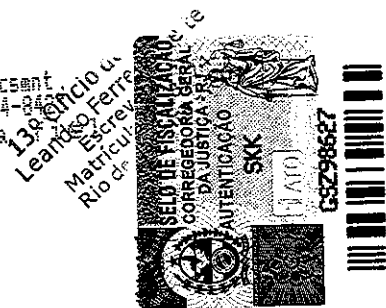
The first Payment Dates set forth above have been calculated based on the Concessionaire's estimates of work progress.

### Certain Covenants of the GOP

Each CRPAO contains covenants of the GOP, including the following:

- the right of the CRPAO holder to collect all amounts due thereunder on each Payment Date will not be affected in any way by any failure by the Concessionaire or any other person to complete any portion of the work to be performed pursuant to the Concession Agreement or by any other circumstance, including any default, impossibility or impracticability in the use of any works for any reason, including, without limitation (i) the destruction, in whole or in part, of the works performed by the Concessionaire, (ii) an event of force majeure (as defined in the Concession Agreement), (iii) a change in control of the Concessionaire, (iv) a breach or termination of the Concession Agreement by any of the parties thereto; (v) the expiration of the Concession granted by the Concession Agreement, (vi) any adjustment to the amounts paid or payable by either party under the Concession Agreement, or (vii) any other circumstance that may otherwise affect or arise from the Concession Agreement;

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notmcsant.  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-9441  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LF - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



- the GOP shall perform its obligations under the CRPAO without exercise of any right of setoff, counterclaim, retention or similar right arising out of the GOP's relationship with the Concessionaire, the Peruvian Trustee, any holder of the CRPAO or any other person related thereto;
- the GOP may not voluntarily prepay any amounts under the CRPAO, in whole or in part;
- the GOP will take all actions as may be necessary to ensure that all consents or authorizations of, or approvals by, any Governmental Authority, which may be required in connection with the performance by the GOP of its obligations under any CRPAO, have been duly obtained and are in full force and effect;
- the GOP will, to the extent necessary to assure payment or performance of its obligations under the CRPAO, include in its budgets and appropriations for each of its fiscal years amounts sufficient to pay any amount payable under the CRPAO when due; and
- the CRPAO ranks *pari passu* in right of payment, without any preference, with all Similar Obligations. If any CRPAO or Similar Obligation issued or incurred by the GOP on or after the date of any CRPAO includes terms more favorable to the holder thereof than those terms of any other CRPAO, including, without limitation, any additional events of default or the broadening in scope of the events of default thereunder, then such terms shall be deemed to apply to such other CRPAO and shall amend and supersede the less favorable terms thereunder upon delivery of written notice by the Peruvian Trustee to the GOP to that effect. The GOP is obligated to deliver to the Peruvian Trustee a copy of any CRPAO or any Similar Obligation issued or incurred on or after the date of each CRPAO within five Business Days of its issuance or incurrence.

**Status**

Each CRPAO is a direct, general, irrevocable, unconditional, unsubordinated and unsecured obligation of the GOP. In it, the GOP pledges its full faith and credit for the due and punctual payment of all amounts due in respect thereof. The Concession Agreement specifically states, however, that the CRPAOs are not, and will not constitute, "sovereign debt" of the Republic of Peru, incurred in accordance with article 75 of the Peruvian Constitution and Law N° 28563, as amended from time to time, and other applicable legislation of the Republic of Peru. Sovereign debt of the Republic of Peru is debt contracted or assumed by the Ministry of Economics and Finance (*Ministerio de Economía y Finanzas*) of the GOP (the "MEF"). Sovereign debt is paid from funds allocated in the annual national budget under the *Sistema Nacional de Endeudamiento* (the "SNE").

The Concession Agreement provides that the CRPAOs will represent annual payment obligations of the MTC under the *Sistema Nacional de Presupuesto* (the "SNP") rather than sovereign debt under the SNE. CRPAOs will not be considered subordinated or senior to, or rank *pari passu* with, or be subject to a right of cross-default in relation to, sovereign debt because CRPAOs are not a part of the SNE legal regime. When the GOP approves its annual budget, SNP payments for the debt programs of the MTC are allocated in the MTC portion of the annual budget, while SNE payments for sovereign debt are allocated in the MEF portion of the annual budget.

Sovereign debt has special collection rights under Peruvian law that the CRPAOs will not have. For example, if a creditor who holds sovereign debt obtains a valid final judgment from a Peruvian court for the payment of the sovereign debt, that creditor may proceed to enforce such judgment. If a CRPAO holder obtains a valid, final judgment from a Peruvian court for the payment of a CRPAO, however, that CRPAO holder may not be able to enforce such judgment if the amount of the CRPAO has not been included in the MTC portion of the SNP, unless (i) the amount of the CRPAO, together with all other obligations of the MTC not included in the MTC portion of the SNP, is less than 3% of such portion (excluding MTC salaries, pensions, grants and certain debt service) or (ii) that CRPAO has not been paid in the five fiscal years following the judgment. The maximum amount of the Annual Construction Payment scheduled to be paid in any fiscal year of the Republic of Peru, assuming that all CRPAOs expected to be purchased by the CRPAO Purchaser are issued, will be approximately U.S. \$25.5 million per year, subject to Adjustments.

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N° 101633/11  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel: 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - N° 16  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

The Concession Agreement requires the GOP to provide for the payment of the CRPAOs in the GOP's annual Budget Law (*Ley de Presupuesto General de la República*) and requires the MTC to apportion the resources necessary to make all CRPAO payments. The failure of the GOP or the MTC to include payments due on the CRPAOs in the MTC portion of the SNP could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to make payments on the Notes. See "Risk Factors—Non-Compliance with restrictions on ownership of the Notes and the 1940 Act could adversely affect the Issuer."

**Default Interest and Additional Amounts**

If the GOP fails to pay any amount under the CRPAO when due, it will pay to the CRPAO holder interest on the outstanding amount. Any payment by the GOP under the CRPAO, including the amount in respect of default interest, if any, must be made without withholding, or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by the Republic of Peru, any political subdivision or taxing authority thereof. If the GOP is required by law to make any such withholding or deduction, it will pay such additional amounts ("Additional Amounts") as may be necessary in order to ensure that the net amounts receivable by the CRPAO holder after such withholding or deduction will equal the amount that would have been receivable in respect of the particular CRPAO in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts will be payable to or on behalf of a CRPAO holder who is liable for taxes or duties in respect thereof by reason of (i) the existence of taxes on the global net income of such CRPAO holder if such CRPAO holder is a resident of, or is organized and existing under the laws of, the Republic of Peru; or (ii) the failure of the CRPAO holder to present any certification, identification or other required document concerning the nationality, residence, identity or connection with the Republic of Peru, or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, of the CRPAO holder or any interest therein or rights in respect thereof, if compliance is required by the Republic of Peru, or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, pursuant to applicable law or to any international treaty in effect, as a precondition to exemption from such deduction or withholding.

**Events of Default**

Each CRPAO contains the following events of default:

the GOP fails to make any payments under the CRPAOs;

the GOP defaults in the payment of any amounts due under any other CRPAO or any similar certificate issued or obligation incurred in connection with any expenditure effected by the GOP for public investment projects ("Similar Obligations"), including, without limitation, for the construction and maintenance of roads and other public service facilities and any public service infrastructure work concession project granted pursuant to the *Texto Único Ordenado de las Normas con Rango de Ley que Regulan la Entrega en Concesión al Sector Privado de las Obras Públicas de Infraestructura y de Servicios Públicos*, approved by Supreme Decree N° 059-96-PCM, and its regulations, approved by Supreme Decree N° 060-96-PCM, each as amended, supplemented or replaced from time to time;

the GOP or any Governmental Authority declares that it will not make a payment under a CRPAO relating to the Project or under any Similar Obligation;

any governmental authorization or approval necessary to enable the GOP to comply with or perform its obligations under the CRPAOs is revoked, withdrawn or withheld, or otherwise fails to be issued or remain in full force and effect;

the GOP fails to include the amounts payable under the CRPAOs in the budgetary provisions of the proposed Budget Law Bill of the Republic of Peru and the resulting Budget Law of the Republic of Peru in each year in the manner required to enable the GOP to comply with or perform its obligations under the CRPAOs;

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N°140450000  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-842  
 Certificado que a presente é cópia fi  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2007.  
 LEANDRO FERREIRA LÉTICE - Tabelião  
 Matr. 9978174  
 Tolo de Janeiro - RJ

SELO DE FISCALIZAÇÃO  
 CONREGORIA GERAL  
 DA JUSTIÇA RJ  
 AUTENTICAÇÃO  
 KGT  
 65298639

- any Governmental Authority makes it unlawful, directly or indirectly, for the GOP freely to make payments in, or convert the lawful currency of the Republic of Peru into, U.S. dollars, and/or transfer funds out of the Republic of Peru, or imposes any foreign exchange restrictions or prohibition that limits the ability of the CRPAO holder to receive payments under the CRPAOs;
- the validity of the CRPAOs is contested by the GOP, the GOP denies liability under the CRPAOs, or any law, regulation or decree purports to render a material provision of the CRPAOs invalid or unenforceable or prevents or materially delays the performance of the GOP's obligations under the CRPAOs; or
- the GOP breaches any of the provisions of Section 7 of the CRPAO (which is relates to ratable payments) of other material agreement under the CRPAOs.

Upon the occurrence of any event of default under a CRPAO, the Peruvian Trustee is required to declare, by notice to the GOP, all amounts due thereunder to be immediately due and payable as of such date (the "Acceleration Date"). Such declaration by the Peruvian Trustee will accelerate the payments due, or becoming due, with respect to any CRPAO within the fiscal year that the default occurred. However, payments due under a CRPAO in any fiscal year of the Republic of Peru after the fiscal year in which the event of default occurred under such CRPAO may not be accelerated as a result of such event of default.

**Ratable Payments**

The GOP covenants that if any amount due under a CRPAO remains unpaid after becoming due (either as a result of the occurrence of a Payment Date or an Acceleration Date), it will not:

- make any payments on any other CRPAO and/or any other Similar Obligations that come due after the Payment Date or the Acceleration Date until all amounts under the CRPAO have been paid in full; or
- make any payments on any other CRPAO that comes due on the Payment Date or the Acceleration Date and/or any other Similar Obligations that come due on or prior to the Payment Date or the Acceleration Date, unless it shall also make a ratable payment of its obligations under the CRPAO;

in each case, irrespective of any guarantees, facilities or other payment provisions or arrangements applicable to such other CRPAOs or Similar Obligations.

**Transferability**

Each CRPAO is freely transferable by any holder, in such holder's sole discretion, to any third party, in accordance with applicable laws; *provided* that such transferor-holder will promptly notify the Peruvian Trustee of such transfer in writing, indicating the contact information of the transferee, which information will be made reasonably available by the Peruvian Trustee to the GOP. Upon any such transfer, the transferee will be deemed the holder of the CRPAO and thereupon will be entitled to the same rights and benefits enjoyed immediately prior to such transfer by the transferor.

**Governing Law and Jurisdiction**

The CRPAOs are governed by the laws of the State of New York; *however*, the authorization and issuance of each CRPAO will be governed by Peruvian law. Moreover, the GOP has reserved the right to claim sovereign immunity under the U.S. Foreign Sovereign Immunities Act of 1976 with respect to any legal action initiated against it under the U.S. federal securities laws or any U.S. state securities laws. In any proceeding brought under the CRPAO, the GOP has agreed to submit to the exclusive jurisdiction of any New York State or U.S. federal court sitting in the borough of Manhattan in New York City. The GOP, however, reserves the right to plead sovereign immunity under the U.S. Foreign Sovereign Immunities Act of 1976 with respect to actions brought against it under

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 176/2009  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 310 - RJ - Tel. 2224-3100  
 Certificado que a presente é cópia fiel e verdadeira do original que foi exibido. Matrícula nº 139  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,56



195

NYA 820713.20

U.S. federal securities laws or any state securities laws. The GOP has granted its consent to any legal process in respect of any CRPAO for purposes of the State Immunity Act of 1978 of the United Kingdom.

**CRPAO Sale and Purchase Agreement**

On or prior to the Closing Date, the CRPAO Purchaser and the Concessionaire will enter into the CRPAO Sale and Purchase Agreement pursuant to which the CRPAO Purchaser will agree to buy, and the Concessionaire will agree to sell, Eligible CRPAOs issued by the GOP to the Concessionaire under the Concession Agreement from time to time. The rights so purchased by the CRPAO Purchaser will also include all rights held by the Concessionaire under the Payment Trust Agreement to the extent required to receive all payments with respect to the relevant Eligible CRPAOs. All rights under the Payment Trust Agreement not relating to the Eligible CRPAOs will be retained by the Concessionaire. The Concessionaire will be required to deliver to the Peruvian Trustee all Eligible CRPAOs received by the Concessionaire from the MTC expected to be purchased pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

Pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the CRPAO Purchaser will purchase the Eligible CRPAOs by making payment of the purchase price against delivery of such Eligible CRPAOs. Eligible CRPAOs consist of CRPAOs corresponding to Phase 1, Phase 2 or Phase 3 of the Project that (1) have been issued by the GOP in respect of a Works Progress Certificate issued pursuant to the Concession Agreement, (2) are substantially in the form attached as an exhibit to the CRPAO Sale and Purchase Agreement, (3) have not been paid by the GOP to the Concessionaire or any other person prior to the date of delivery of such CRPAO to the CRPAO Purchaser and (4) are issued as part of a CRPAO Semiannual Series.

On each Purchase Date prior to the Termination Date, Eligible CRPAOs shall be purchased by the CRPAO Purchaser from the Concessionaire so long as the CRPAO Purchaser, the Verification Agent and the Peruvian Trustee receive a Notice of Sale at least ten business days prior to such Purchase Date from the Concessionaire. The CRPAO Purchaser's commitment under the CRPAO Sale and Purchase Agreement to purchase any Eligible CRPAOs shall cease on the Termination Date.

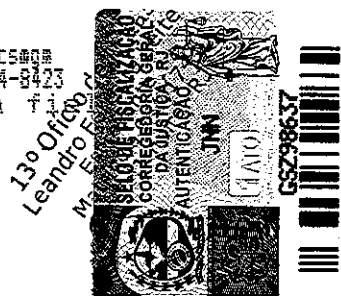
The Concessionaire expects Phase 1 of the Project to be completed by the Expected Phase 1 Completion Date, Phase 2 of the Project to be completed by the Expected Phase 2 Completion Date, and Phase 3 of the Project to be completed by the Expected Phase 3 Completion Date. Accordingly, the schedule of expected purchases of Eligible CRPAOs contained in the CRPAO Sale and Purchase Agreement will take account of the Expected Phase 1 Completion Date, the Expected Phase 2 Completion Date, and the Expected Phase 3 Completion Date.

The CRPAO Sale and Purchase Agreement includes the following issuance and repayment schedules that relate to CRPAOs corresponding to the Concession:

**Scheduled Issuance**

<u>Scheduled Purchase Date</u>	<u>Expected CRPAO Series Amount (U.S. \$)</u>	<u>Aggregate Expected CRPAO Series Amount (U.S. \$)</u>
<b>PHASE 1</b>		
05/25/07	84,130,737	84,130,737
06/15/07	27,405,267	111,536,004
08/15/07	24,796,708	136,332,712
09/15/07	23,031,681	159,364,393
<b>PHASE 2</b>		
10/15/07	24,493,876	24,493,876
12/15/07	23,818,742	48,312,619
02/15/08	32,195,867	80,508,485
04/15/08	22,650,431	103,158,916
06/15/08	24,805,205	127,964,121
08/15/08	20,862,782	148,826,903
10/15/08	24,802,790	173,629,693

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01acsmm  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10  
 Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

Scheduled Purchase Date	Expected CRPAO Series Amount (U.S. \$)	Aggregate Expected CRPAO Series Amount (U.S. \$)
12/15/08	21,879,766	195,509,460
03/15/09	30,323,352	225,832,812
<b>PHASE 3</b>		
06/15/09	20,369,915	20,369,915
08/15/09	20,515,026	40,884,940
10/15/09	28,058,846	68,943,787
11/15/09	20,348,639	89,292,425
02/15/10	25,682,636	114,975,061
04/15/10	20,388,903	135,363,964
07/15/10	25,826,769	161,190,734
09/15/10	22,853,460	184,044,193

**Payment Schedule**

CRPAO Payment Date	Expected CRPAO Payments by the GOP (U.S. \$)
04/30/08	5,312,146
10/30/08	5,312,146
04/30/09	5,312,146
10/30/09	12,839,907
04/30/10	12,839,907
10/30/10	12,839,907
04/30/11	18,974,713
10/30/11	18,974,713
04/30/12	18,974,713
10/30/12	18,974,713
04/30/13	18,974,713
10/30/13	18,974,713
04/30/14	18,974,713
10/30/14	18,974,713
04/30/15	18,974,713
10/30/15	18,974,713
04/30/16	18,974,713
10/30/16	18,974,713
04/30/17	18,974,713
10/30/17	18,974,713
04/30/18	18,974,713
10/30/18	18,974,713
04/30/19	18,974,713
10/30/19	18,974,713
04/30/20	18,974,713
10/30/20	18,974,713
04/30/21	18,974,713
10/30/21	18,974,713
04/30/22	18,974,713
10/30/22	18,974,713
04/30/23	13,662,567
10/30/23	13,662,567
04/30/24	13,662,567
10/30/24	6,134,806
04/30/25	6,134,806



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tari0sm0js  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LP - 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

200



10/30/25

6,134,806

On each Purchase Date, subject to the terms and conditions the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the CRPAO Purchaser will pay the Concessionaire the Purchase Price for the Eligible CRPAOs being purchased on such Payment Date by delivery of immediately available funds to the Payment Account.

Under the terms of the CRPAO Sale and Purchase Agreement, Eligible CRPAOs may be delivered for sale on schedule, late or early and are priced accordingly. Any Eligible CRPAOs delivered and sold to eliminate or reduce a situation where an insufficient amount of Eligible CRPAOs are delivered in respect of any Phase (i.e., in circumstances where the Aggregate Actual CRPAO Series Amount in respect of that Phase is less than the Aggregate Expected CRPAO Series Amount) are treated for the purposes of the CRPAO Sale and Purchase Agreement as a late delivery of Eligible CRPAOs and are priced based on the late purchase price formula set out the CRPAO Sale and Purchase Agreement. Eligible CRPAOs issued in respect of any Phase being delivered early in respect of that Phase shall be priced by reference to the relevant future Scheduled Purchase Date in respect of that Phase to which they have been appropriated.

**Conditions Precedent to the Purchase of CRPAOs**

The obligation of the CRPAO Purchaser to purchase Eligible CRPAOs on each Purchase Date, including the Initial Purchase Date, are subject to the satisfaction of certain conditions precedent, including the following:

- the representations and warranties of the Concessionaire with respect to such Eligible CRPAOs will be true, complete and accurate in all material respects (without giving effect to any limitation as to materiality or Material Adverse Affect set forth therein) as of such Purchase Date, both before and immediately after giving effect to the related Purchase, with the same force and effect as if made on such Purchase Date;
- each of the Sponsors and the Concessionaire shall not have failed to perform or observe any covenants contained in any Transaction Document (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement) to which it is a party which failure shall have remained unremedied for 30 days after written notice thereof by the counterparty to such Transaction Document and, individually or in the aggregate, could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- the Concessionaire shall not have defaulted or failed to comply on a timely basis with any obligation under any Principal Project Agreement which default or failure shall have occurred and be continuing or would result from the Purchase of the Eligible CRPAOs except to the extent that the default or failure, individually or in the aggregate, could not reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- no Commitment Termination Event shall have occurred;
- no Governmental Approval or third-party consent or approval has been revoked, withdrawn or failed to have been renewed if the effect thereof, individually or in the aggregate, could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- no change in Applicable Law shall restrain, prevent or impose materially adverse conditions upon the transactions contemplated by the CRPAO Sale and Purchase Agreement such that the result, individually or in the aggregate, could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- no judgment has been rendered against the Concessionaire or any of its affiliates, or against any of its Property that, individually or in the aggregate, could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- the Concessionaire receives each original Works Progress Certificate (or a copy thereof if the Regulator chooses to deliver such Works Progress Certificate directly to the MTC) corresponding



139 Ofício de Notas  
 Leandro  
 Escrivão  
 Matrícula 94/81  
 Rio de Janeiro RJ

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NQT#CSmeg  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8433  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - L.F.L. - 10  
 Total R\$1,56  
 Válido somente com selo de Fiscalização.

to the Eligible CRPAOs and, to the best of the Concessionaire's knowledge and belief, the Works Progress Certificate has been issued and delivered by the Regulator in accordance with the Concession Agreement and Applicable Law.

#### **Payment and Delivery of CRPAOs**

On each Purchase Date, subject to the terms and conditions of the CRPAO Sale and Purchase Agreement (including satisfaction of the conditions precedent applicable on such date), the CRPAO Purchaser will purchase Eligible CRPAOs from the Concessionaire by making payment of the Purchase Price for the Eligible CRPAOs purchased on such Purchase Date from the Concessionaire into the Payment Account. The purchase price will be paid to or at the direction of the Concessionaire and the Concessionaire will sell, assign, transfer, set-over and otherwise convey to the CRPAO Purchaser all of the Concessionaire's right, title and interest in and to such Purchased CRPAOs.

#### **Representations and Warranties of the Concessionaire**

The Concessionaire will represent and warrant among other things, as of each Purchase Date that:

- the Concessionaire is in compliance with the terms of the Transaction Documents (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement) to which it is a party and has fulfilled its obligations to date thereunder;
- to the Concessionaire's best knowledge, after due inquiry, each CRPAO to be purchased on any Purchase Date (i) is a legal, valid and binding obligation of the Republic of Peru, enforceable against it in accordance with its terms except as such enforceability may be limited by Applicable Law now or hereafter in effect affecting the enforcement of creditors' rights in general and except as such enforceability may be limited by general principles of equity (regardless of whether such enforceability is considered in a suit of law or in equity), (ii) has not been rescinded, revoked or repudiated, directly or indirectly, (iii) has been issued in compliance with the laws of the Republic of Peru, and (iv) is an Eligible CRPAO;
- the purchase of the Eligible CRPAOs by the CRPAO Purchaser on any Purchase Date will constitute a valid transfer of ownership of such Purchased CRPAOs from the Concessionaire to the CRPAO Purchaser free and clear of any Liens, rights or claims of any Person and the CRPAO Purchaser will have good title to such Purchased CRPAOs and free of any set-off or counterclaim immediately and automatically upon their purchase;
- the Concessionaire has not rescinded, made any adjustment to, cancelled, amended or otherwise modified the terms of the Eligible CRPAOs; and
- in accordance with the Concession Agreement, upon completion of construction of any applicable section of the Project, the Regulator shall be required to issue the Works Progress Certificate and, upon delivery by the Concessionaire of such Works Progress Certificate to the MTC, the MTC shall be required, in accordance with the Concession Agreement, to deliver the Eligible CRPAOs to the Concessionaire within ten business days.

#### **Covenants**

The Concessionaire has agreed, for the benefit of the CRPAO Purchaser, to the following covenants:

- to preserve and maintain its corporate existence;
- to obtain, and maintain, or cause to be obtained and maintained, in full force and effect, all Governmental Approvals from time to time necessary for any Relevant Party's authorization, execution and delivery of each Transaction Document (as defined in the CRPAO Sale and

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NREtccsben  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - IFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



Purchase Agreement) and each Principal Project Agreement, and the due performance of all of such Relevant Party's obligations, and the exercise of all such Relevant Party's rights thereunder, except to the extent that the failure to have such Governmental Approval, individually or in the aggregate, could not reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;

- to comply in all respects with the terms of and its obligations under the Transaction Documents (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement) to which it is a party;
- to perform all of the obligations required to be performed by it under each Principal Project Agreement to which it is a party in accordance with and pursuant to the terms and provisions thereof, and to take all actions on its part reasonably necessary to maintain in full force and effect its rights under such Principal Project Agreements to the extent the failure to perform or take all necessary actions, individually or in the aggregate, could have a Material Adverse Effect, and to enforce its rights under the PC Agreement;
- not to extend, make any adjustment to, rescind, cancel, amend or otherwise modify, or attempt or purport to extend, make any adjustment to, rescind, cancel, amend or otherwise modify the terms of the Eligible CRPAOs without first obtaining the consent of the CRPAO Purchaser or encumber, sell or otherwise transfer Eligible CRPAOs intended to be sold pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement, except as otherwise agreed or receive any payment under any Purchased CRPAOs;

to comply with the requirements of all Applicable Laws (including all environmental laws) and orders of any Governmental Authority to the extent that the failure to comply therewith could (individually or in the aggregate) reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;

to timely file all material tax returns required to be filed by it and to pay and discharge at or before maturity all of its material obligations except where the same are being contested in good faith and by proper proceedings against which adequate reserves are being maintained to the extent required by Peruvian GAAP or where the failure to pay or discharge such obligations or liabilities could not (individually or in the aggregate) reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;

- to take or refrain from taking any action in connection with the Concession Agreement, unless such amendment, modification, action or inaction, individually or in the aggregate, could not reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- not to grant any Lien or encumbrance in respect of the Eligible CRPAOs under the Payment Trust Agreement to which it is a party nor modify or amend in any way such Payment Trust Agreement in any way that could adversely affect the rights of the CRPAO Purchaser or those of the holders from time to time of any Eligible CRPAOs without the prior consent of the CRPAO Purchaser;
- to (i) keep and maintain, and, to the extent reasonably practicable, cause each PC Contractor to keep and maintain, all Property material to the conduct of its business in good working order and condition, ordinary wear and tear excepted, and (ii) maintain, and cause, to the extent reasonably practicable, each PC Contractor to maintain, insurance with respect to all such Property with financially sound, responsible and reputable insurance companies in such amounts and covering such risks as is usually carried by companies engaged in similar businesses and owning and/or operating Properties similar to those owned and/or operated by the Concessionaire or such PC Contractor, as applicable, in the same general areas in which the Concessionaire or such PC Contractor, as applicable, owns and/or operates its Properties;
- to maintain and implement administrative and operating procedures and keep and maintain all documents, books, records and other information reasonably necessary or advisable and permit representatives of the CRPAO Purchaser to examine such documentation relating to the sale of CRPAOs upon reasonable prior written notice;

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NOME: Luiz Fernando Carvalho de Faria - RJ - Tel. 2224-8423  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

130 Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira - Escrivão  
 Matrícula 94/8124 - RJ - Tel. 2224-8423  
 (Rio de Janeiro, RJ)

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - N.º 18  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

- to treat the sales of Eligible CRPAOs in its Financial Statements and in all tax returns as sales of the Purchased CRPAOs;
- to provide to the CRPAO Purchaser two copies of each of the following:
  - within 90 days after the end of each fiscal year of the Concessionaire, a certificate of the chief financial officer or the chief accounting officer (or more senior officer) thereof detailing, among other things, the occurrences of any defaults, accompanied by a written report of the Concessionaire's independent accountants (who will be a firm of established international reputation) stating either that (i) nothing has come to their attention that would lead them to believe that there has occurred any breach of any covenant or default of certain obligations of the Concessionaire under the CRPAO Sale and Purchase Agreement, and (ii) if any such breach or default has occurred, specifying the nature and period of existence thereof and that such list of breaches is, to the best of its knowledge, exhaustive,
  - as soon as available but in no event more than 90 days after the end of each fiscal year of the Concessionaire, copies in English of audited Financial Statements of the Concessionaire consisting of balance sheets as of the end of such fiscal year, statements of profit and loss for such fiscal year, together with related footnotes, if any, in each case prepared in accordance with Peruvian GAAP and expressed in U.S. Dollars and certified by independent public accountants of recognized international standing appointed from time to time by the Concessionaire,
  - as soon as available but in no event more than 45 days after the end of each fiscal quarter of the Concessionaire, copies in English of unaudited Financial Statements of the Concessionaire consisting of balance sheets as of the end of such fiscal quarter, statements of profit and loss for such fiscal quarter, together with related footnotes, if any, in each case prepared in accordance with Peruvian GAAP and expressed in U.S. Dollars,
  - within two Business Days after the Concessionaire obtains knowledge of any default under any Transaction Document (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement), CRPAO or any Principal Project Agreement, (A) notice of such default and (B) if such default could be reasonably expected to have a Material Adverse Effect, a certificate of the chief financial officer or the chief accounting officer (or more senior officer) thereof setting forth the details thereof (including nature and period of existence thereof) and within the following ten Business Days, a certificate of the chief financial officer or the chief accounting officer (or more senior officer) thereof setting forth the action(s) that is/are being taken or is/are proposed to be taken with respect thereto,
  - promptly (and, in any event, within ten Business Days) after the Concessionaire obtains actual knowledge thereof, notice of any litigation, claim, investigation, arbitration, other proceeding or controversy pending or, to the best of its knowledge, threatened involving or affecting the Concessionaire: (A) that could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect or (B) relating to any of the Transaction Documents (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement) or any Principal Project Agreement,
  - promptly (and, in any event, within five Business Days) after the Concessionaire obtains actual knowledge thereof, notice from the GOP of the termination of the Concession,
  - promptly (and, in any event, within five Business Days) after the Concessionaire obtains actual knowledge thereof, notice of any change in Applicable Law or other event or development that could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect,



139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NCMCSMS  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

139 Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira Leite  
 Escritor de Notas  
 Matricula 94/8174  
 Rio de Janeiro - RJ

202

- promptly (and, in any event, within five Business Days) after filing with the U.S. Securities and Exchange Commission or any other public securities or antitrust authority of Republic of Peru or any other jurisdiction, copies of any public filings by the Concessionaire made therewith,
  - promptly (and, in any event, within two Business Days) after receipt of any Works Progress Certificate (or a copy thereof), copies of such Works Progress Certificate, and
  - from time to time such other information with respect to the Concessionaire, the Transaction Documents (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement), the CRPAOs and/or the transactions contemplated hereby or thereby as the CRPAO Purchaser may reasonably request;
- to deliver to the Peruvian Trustee upon receipt by the Concessionaire from the MTC all Eligible CRPAOs expected to be Purchased by the CRPAO Purchaser under the CRPAO Purchaser Agreement; and
  - to take, at its expense, all further action, reasonably requested by the CRPAO Purchaser, to protect or more fully evidence the CRPAO Purchaser's right, title and interest in the Eligible CRPAOs.

**Tax Indemnity**

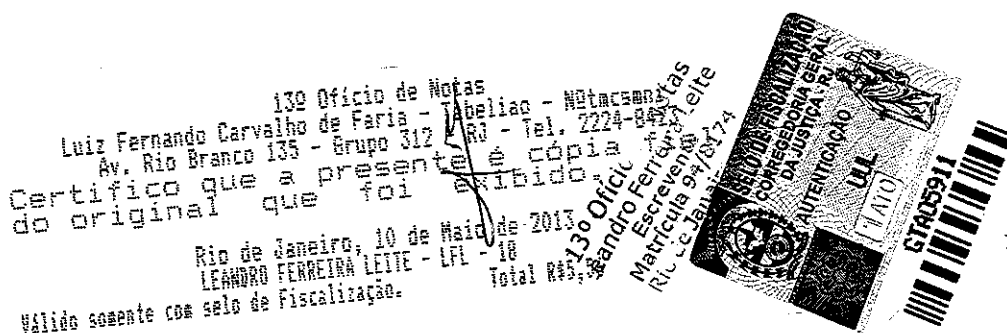
The Concessionaire will indemnify and hold harmless the CRPAO Purchaser and its assigns, officers, directors, agents and employees against any cost, loss, or liability incurred by it as a result of Peruvian documentary, stamp, registration or similar issuance tax, and against any income or withholding taxes, including in each case any interest and penalties, payable in connection with the sale and purchase of the CRPAOs or on the execution and delivery of the CRPAO Sale and Purchase Agreement or the Payment Trust Agreement and against any Peruvian tax on consumption, such as the IGV imposed on the CRPAO Purchaser, as a result of any payment received by the CRPAO Purchaser in respect of a CRPAO. All payments to be made or deemed made by the Concessionaire under the CRPAO Sale and Purchase Agreement shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges, unless the Concessionaire is compelled by Applicable Law to deduct or withhold such taxes, duties or charges. In such event, the Concessionaire shall pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received by the CRPAO Purchaser after such withholding or deduction will equal the amounts that would have been received if no withholding or deduction had been made.

**Perfection of Claims**

Neither the law of the Republic of Peru nor the law of the State of Delaware (or any political subdivision of the Republic of Peru or the State of Delaware) requires filing or recording for the perfection of an ownership interest in Purchased CRPAOs. Upon the consummation of any purchase of Eligible CRPAOs in accordance with the terms of the CRPAO Sale and Purchase Agreement, other than the giving of notice to the Peruvian Trustee of such sale and the registration of the transfer of such Eligible CRPAOs in the register of CRPAO holders maintained by the Peruvian Trustee, no further filing, recording, notice or other act will be required to confirm and perfect, or establish the priority of, the CRPAO Purchaser's ownership interest in the Purchased CRPAOs.

**Substitution and Repurchase of CRPAOs**

The Concessionaire will not have any (i) right, title or interest in or to the Purchased CRPAOs or (ii) right to repurchase the Purchased CRPAOs.



**Commitment Termination Events**

A "Commitment Termination Event" will occur under the CRPAO Sale and Purchase Agreement upon the occurrence of any one or more of the following events:

- the Initial Purchase Date has not occurred by June 30, 2007, unless waived by the CRPAO Purchaser;
- an insufficient amount of Eligible CRPAOs has been delivered and sold in respect of any Phase so that, on any one or more Scheduled Purchase Date(s) in respect of that Phase, the Aggregate Actual CRPAO Series Amount in respect of that Phase (immediately after all sales on that Scheduled Purchase Date of Eligible CRPAOs issued in respect of that Phase (if any) have been accounted for) was less than the Aggregate Expected CRPAO Series Amount in respect of that Scheduled Purchase Date (each such occurrence being a "Phase Deficit") and any such Phase Deficit (x) has remained outstanding for more than six months or (y) is still outstanding less than two months prior to the date on which the first payment is expected to be made by the GOP in relation to the Eligible CRPAOs expected to be issued in relation to that Phase and sold (as set out in the table on page 62 of this Listing Memorandum); *it being understood* that (x) if any Phase Deficit(s) has/have occurred in respect of any Phase, any further Eligible CRPAOs issued in respect of that Phase and sold will be first used to eliminate or reduce such Phase Deficit(s) in respect of that Phase until no such Phase Deficit(s) exist in respect of that Phase and (y) Phase Deficit(s) in respect of any Phase shall be eliminated in the order in which they were created;
- there is an event of default under any CRPAO issued under the Concession Agreement or under any other concession project for public infrastructure of public services approved by Supreme Decree No. 059-96-PCM and its regulations, approved by Supreme Decree N° 060-96-PCM of the Republic of Peru which event of default continues unremedied for 15 consecutive days;
- either (i) the CRPAO Sale and Purchase Agreement, any other Transaction Document (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement) or any Principal Project Agreement is expressly repudiated by the Concessionaire, or (ii) any Transaction Document (as defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement), or any Principal Project Agreement is declared or becomes void or unenforceable or ceases to be in full force and effect;
- (i) any sovereign indebtedness of the Republic of Peru in an aggregate amount of not less than U.S. \$10,000,000 (or the equivalent in any other currency) becomes due and payable before it would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event, other than a failure to make any required payment, in respect of the Republic of Peru under one or more obligations, or (ii) the Republic of Peru shall fail to make any payment in respect of its sovereign indebtedness in an aggregate amount in excess of U.S. \$10,000,000 (or the equivalent in any other currency); or
- the Concession is abandoned or terminated by the Concessionaire, or the GOP terminates or notifies the Concessionaire that the Concession shall be terminated.



130 Ofício de N.º  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Lavelliao - N.º 2224-8423  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 112 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certificado que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL  
 Matrícula 94/817  
 Total R\$5,56  
 Valido somente com selo de Fiscalização.

Upon the occurrence of a Commitment Termination Event, the CRPAO Purchaser will be released from its obligations under the CRPAO Sale and Purchase Agreement. Immediately upon obtaining knowledge of the occurrence of a Commitment Termination Event, the Concessionaire shall give written notice of such event to the CRPAO Purchaser or its nominee. The Concessionaire may, in its sole absolute discretion, within 10 days of obtaining knowledge of the Commitment Termination Event, deliver an officer's certificate to the CRPAO Purchaser or its nominee to the effect that the event causing such Commitment Termination Event was or was not caused in whole or in part by the action or inaction of the Concessionaire.

203

**Acknowledgment of Assignment of Rights**

Pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the Concessionaire will acknowledge and consent to the right of the CRPAO Purchaser or any assignee of the CRPAO Purchaser to make all demands, give all notices, take all action and exercise all rights of the CRPAO Purchaser under the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

**Governing Law and Submission to Jurisdiction**

The CRPAO Sale and Purchase Agreement is governed by New York law. Each of the parties to the CRPAO Sale and Purchase Agreement will waive trial by jury and irrevocably agree that any legal action, suit or proceeding brought by or against it with respect to any matter under, arising out of, or in any way connected with the CRPAO Sale and Purchase Agreement may be brought in the courts of New York and irrevocably accepts and submits in person, generally and unconditionally with respect to any such action, suit or proceeding for itself and in respect of its property, assets and revenues.

**Make-Whole Agreement**

On or prior to the Closing Date, Interoceanica IV Make Whole Limited (the "Make-Whole Provider") will enter into a Make-Whole Agreement (the "Make-Whole Agreement") with the Indenture Trustee and the Issuer, pursuant to which the Make-Whole Provider will agree to make a one time payment upon the occurrence of a Commitment Termination Event under the CRPAO Sale and Purchase Agreement, subject to certain exceptions as described below, in an amount (the "Make-Whole Amount") determined as of the Make-Whole Payment Date (as such term is defined in the Make-Whole Agreement) equal to the lesser of (i) the LC Required Amount as of the Commitment Termination Event Date, and (ii) the amount (if any) by which (a) the aggregate net present value of the expected scheduled payments to maturity of all Eligible CRPAOs which are expected to be purchased pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement and have not, as at the Commitment Termination Event Date, been purchased, computed by discounting each such expected scheduled payment on a semi-annual basis from each such expected scheduled payment date back to the Commitment Termination Event Date at a discount rate equal to the LIBOR Swap Rate plus GOP CDS Rate, using the 30/360 business day convention, is greater than (b) the Redemption Amount as of the Make-Whole Payment Date. The Make-Whole Provider will have no obligation to pay the Make-Whole Amount if the Commitment Termination Event was not caused in whole or in part by any action or inaction of the Concessionaire as certified in an Officer's Certificate delivered by the Concessionaire to the CRPAO Purchaser or its nominee within ten days of the date that the Concessionaire obtains knowledge of occurrence of such Commitment Termination Event.

The obligation of the Make-Whole Provider will be supported by a renewable standby letter of credit (the "Make-Whole Letter of Credit"), payable in U.S. dollars in the City of New York, with a face amount equal to the LC Required Amount, issued or confirmed by a bank (the "LC Provider"), the long-term external indebtedness of which is rated A or higher by Standard & Poor's or a comparable rating if the rating systems of such rating agency are changed, and is not on such rating agency's watch list for possible downgrading. The Make-Whole Provider will, subject to the paragraph below, deliver to the Indenture Trustee the Make-Whole Letter of Credit with a face amount at least equal to the LC Required Amount. The LC Required Amount and the face amount of the Make-Whole Letter of Credit will decrease over time. The Make-Whole Letter of Credit is required to remain in force until such time it is drawn or returned to the Make-Whole Provider as described below.

In lieu of the Make-Whole Letter of Credit, the Make-Whole Provider may elect to deliver cash on the Closing Date in an amount equal to the LC Required Amount at the Closing Date, which will be held as collateral in the Make-Whole Collateral Account maintained by the Issuer with the Indenture Trustee. Upon the delivery by the Make-Whole Provider of the Make-Whole Letter of Credit, the Issuer will cause the return to the Make-Whole Provider of the cash collateral amount posted by the Make-Whole Provider. If the Make-Whole Provider fails to pay the Make-Whole Amount on the Make-Whole Payment Date (as such term is defined in the Make-Whole Agreement), the Indenture Trustee will draw an amount equal to the Make-Whole Amount on the Make-Whole Letter of Credit (to the extent that funds are not already credited to the Make-Whole Collateral Account).

If no Commitment Termination Event occurs during the Availability Period, on the first Business Day following the end of the Availability Period, the Indenture Trustee will return to the Make-Whole Provider the

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8427  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - IFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

Make-Whole Letter of Credit or the cash collateral posted by it in lieu thereof. If a Commitment Termination Event occurs during the Availability Period, the Indenture Trustee will not return the Make-Whole Letter of Credit or the cash collateral posted in lieu thereof until the first anniversary of the Commitment Termination Event or if any Commitment Termination Event Dispute is outstanding and in relation to which litigation or other legal proceedings are pending against the Make-Whole Provider or the Concessionaire the date of resolution of such litigation or other proceedings.

The Make-Whole Letter of Credit will also be drawn in the event it is not renewed in advance of its expiration date or in the event of the bankruptcy or insolvency of the Make-Whole Provider in an amount equal to the LC Required Amount at such time. Any amounts in excess of any amounts applied to the redemption or acceleration of the Notes will be returned to the Make-Whole Provider. The Sponsors will enter into an agreement with the LC Provider pursuant to which the Sponsors will agree to reimburse the LC Provider if the Make-Whole Letter of Credit is drawn. In consideration for the Sponsors supporting the provider of the Make-Whole Letter of Credit, which Make-Whole Letter of Credit will be issued in favor of the Issuer and which will in certain circumstances assist the Issuer in repaying the Noteholders, the Sponsors or affiliates of the Sponsor will receive certain payments from time to time, from the Make-Whole Provider.

The Make-Whole Agreement will be governed by the law of the State of New York.

#### Sponsor Transfer Restrictions Agreement

The Sponsors will enter into a Sponsor Transfer Restrictions Agreement dated on or prior to the Closing Date (the "Sponsor Transfer Restrictions Agreement") with the CRPAO Purchaser pursuant to which the Sponsors will agree not to sell, transfer, pledge or encumber or otherwise dispose of their equity interest in the Concessionaire, whether directly or indirectly, if after giving effect to such transfer the Sponsors would collectively own (free and clear of any pledge, lien or other encumbrance) 51% or less of the shares in the Concessionaire until the date of expiration of the Availability Period. Until such date, the percentage interest held by each Sponsor (or its Affiliates) in the Concessionaire must remain until such date at least equal to the percentage held by each Sponsor on the Closing Date. The foregoing restrictions will not apply to dispositions in favor of affiliates of the transferring Sponsor.

All the obligations of the Sponsors under the Sponsor Transfer Restrictions Agreement will be several and not joint.

The Sponsor Transfer Restrictions Agreement will be governed by the law of the State of New York.

#### Total Return Swap

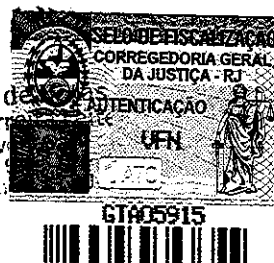
On or prior to the Closing Date, the Issuer will enter into a total return swap (the "Total Return Swap") with Goldman Sachs International (the "TRS Counterparty") with a notional amount equal to the sum of the discounted amounts of all CRPAOs expected to be purchased pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

The primary purpose of the Total Return Swap is to (i) convert the interest yield on the Reference Obligations held by the Issuer into a fixed rate yield, and (ii) enable the Issuer to receive the amount initially invested in the relevant Reference Obligations regardless of the amounts actually realized upon the related sale, in each case subject to the limitations described below.

The Total Return Swap is intended to ensure that the Issuer will have sufficient monies available to comply with its obligation to ensure that the CRPAO Purchaser has sufficient funds, by way of capital contributions, to pay the CRPAO Purchase Price on each Purchase Date, including if such date is a Purchase Date which is not a Scheduled Purchase Date.

The Total Return Swap will be governed by the laws of England and Wales.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido a Leandro Ferreira  
Escrivão  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10  
Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20



**Interest Payments under the Total Return Swap**

Under the Total Return Swap, on each Fixed Rate Payer Payment Date (as defined in the Total Return Swap) the TRS Counterparty will be obligated to pay to the Indenture Trustee, on behalf of the Issuer, an amount equal to:

$$\text{Fixed Rate Payer Notional Amount} * (1 + \text{Fixed Rate} + \text{Fixed Rate Spread}/2) ^ (\text{number of days from Closing Date to date of such payment divided by } 180) - \text{Fixed Rate Payer Notional Amount}$$

The Fixed Rate Payer Notional Amount (as defined in the Total Return Swap) in respect of any Fixed Rate Payer Payment Date is the difference between the Maximum Aggregate Notional Amount (as defined in the Total Return Swap) on the previous Fixed Rate Payer Payment Date and the Maximum Aggregate Notional Amount on such Fixed Rate Payer Payment Date. The Maximum Aggregate Notional Amount and the Fixed Rate Payer Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the terms set out in the Total Return Swap. Upon any such adjustment additional payments may be payable between the Issuer and the TRS Counterparty to reflect a discounting and/or present-value calculation of the relevant payments.

In exchange for such payments, the Indenture Trustee, on behalf of the Issuer, will be obligated to pay to the TRS Counterparty the investment earnings on the Reference Obligations one New York business day following receipt of any interest payment on the Reference Obligations.

**Loss/Gain on the Reference Obligations**

To the extent that there is any investment loss (including in the event of a default on any Reference Obligation) on the Reference Obligations, the TRS Counterparty will be obligated to pay to the Indenture Trustee, on behalf of the Issuer an amount equal to such investment loss, to the extent not previously paid. To the extent there is a gain on the Reference Obligations, the Indenture Trustee will be obligated to pay to the TRS Counterparty on behalf of the Issuer, an amount equal to such gain, to the extent not previously paid.

**TRS Counterparty Risk**

The Total Return Swap provides for termination thereof in certain limited circumstances, which include a payment default by the Issuer or the TRS Counterparty, insolvency with respect to the Issuer or the TRS Counterparty or illegality of the Total Return Swap. As of the Closing Date, the TRS Counterparty or a guarantor thereof will have a long-term senior unsecured debt rating from Moody's of at least Aa3 and at least AA- from S&P.

**TRS Counterparty Information**

Goldman Sachs International ("GSI") is a leading international investment banking organisation. Its activities and sources of revenue include and are derived from securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities; execution of swaps and derivative instruments; mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings; real estate brokerage and finance; merchant banking and stock brokerage and research. Services are provided worldwide to a substantial and diversified client base which includes corporations, financial institutions, governments and individual investors.

GSI is an English company formed on 2 June 1988 and is successor to a company formed in 1966. GSI was re-registered as a private unlimited liability company in England and Wales with the Registrar of Companies on 25 February 1994 (registration number 02263951), having previously been registered as a limited liability company under the name "Goldman Sachs International Limited". GSI is regulated by The Financial Services Authority (the "FSA"), and is an authorised person under the Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom (the "FSMA"), and is subject to their rules. GSI and certain of its affiliates are members of various exchanges and are subject to their rules, including those of the London Stock Exchange plc and the London International Financial Futures and Options Exchange. Certain affiliates of GSI are also subject to regulation by the FSA.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Nota  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2209-1399  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LECHE - Tabelião - 10  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



NYA 820713.20

Goldman Sachs Holdings (U.K.) is an unlimited liability company incorporated under the laws of England and has a 99% shareholding in GSI. Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) is an unlimited liability company incorporated under the laws of England and beneficially owns 100% of the shares in Goldman Sachs Holdings (U.K.). Goldman Sachs (UK) L.L.C. is a U.S. limited liability company established under the laws of the State of Delaware and has a 100% shareholding in Goldman Sachs Group Holdings (U.K.). The Goldman Sachs Group, Inc. ("Group Inc.") is a U.S. corporation established under the laws of the State of Delaware and has a 100% interest in Goldman Sachs (U.K.) L.L.C.

The registered office of GSI is Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB. The obligations of GSI under the Total Return Swap are guaranteed by Group Inc. Group Inc. and its consolidated subsidiaries ("Goldman Sachs") is a leading global investment banking, securities and investment management firm that provides a wide range of services worldwide to a substantial and diversified client base that includes corporations, financial institutions, governments and high-net-worth individuals.

Goldman Sachs is the successor to a commercial paper business founded in 1869 by Marcus Goldman. On 7th May, 1999, Group Inc. converted from a partnership to a corporation and completed an initial public offering of its common stock. GSI is an indirect subsidiary of Group Inc. Goldman Sachs' headquarters is located at 85 Broad Street, New York, New York 10004, telephone (212) 902-1000, and Goldman Sachs maintains offices in London, Frankfurt, Tokyo, Hong Kong and other major financial centres around the world.

Group Inc. is required to file annual, quarterly and current reports, proxy statements and other information with the United States Securities and Exchange Commission (the "SEC"). The documents filed by Group Inc. may be read and copied at SEC's public reference room at 100 F Street, N.W., Washington, D.C. Group Inc.'s filings with the SEC are also available to the public through the SEC's Internet site at <http://www.sec.gov> and through the New York Stock Exchange, 20 Broad Street, New York, New York 10005, on which Group Inc.'s common stock is listed. For the avoidance of doubt, the SEC's web-address and the information displayed on the website does not form part of the Listing Memorandum.

The Notes do not represent an obligation of and will not be insured or guaranteed by, Group Inc. or any of its subsidiaries and Noteholders will have no rights or recourse against Group Inc. or any of its subsidiaries.

#### Credit Default Swap

On or prior to the Closing Date, the Issuer will enter into a credit default swap transaction (the "Credit Default Swap") with Goldman Sachs International (the "CDS Counterparty"). The primary purpose of the Credit Default Swap is to enable the Issuer to receive an amount up to the Maximum CRPAO Amount to the extent that the GOP fails to pay such amounts due under the CRPAOs when scheduled, thereby assisting the Issuer to have sufficient funds to make the required payments under the Notes. The Credit Default Swap will expire (i) on October 30, 2025, or (ii) in certain limited circumstances which include a payment default by the Issuer or the CDS Counterparty, upon an insolvency with respect to the Issuer or the CDS Counterparty, or upon the obligations contained in the Credit Default Swap becoming illegal. As of the Closing Date the CDS Counterparty or a guarantor thereof will have a long-term senior unsecured debt rating from Moody's of at least Aa3 and at least AA- from S&P.

The Credit Default Swap will be governed by the laws of England and Wales.

#### Payments under the Credit Default Swap

To the extent that the GOP fails to pay the amounts under the CRPAOs when scheduled, the CDS Counterparty will be obligated to pay to the Issuer an amount up to the Maximum CRPAO Amount, to the extent not previously paid. All payments under the Credit Default Swap to be made on the same day will be made on a net basis.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 140.000.000-0  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido. Leandro  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 39  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



205

NYA 820713.20

**Fee Payments**

In consideration for providing the Credit Default Swap, the Indenture Trustee, on behalf of the Issuer, will pay to the CDS Counterparty a fixed rate spread as set out in the Credit Default Swap.

**CDS Counterparty Information**

Goldman Sachs International ("GSI") is a leading international investment banking organisation. Its activities and sources of revenue include and are derived from securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities; execution of swaps and derivative instruments; mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings; real estate brokerage and finance; merchant banking and stock brokerage and research. Services are provided worldwide to a substantial and diversified client base which includes corporations, financial institutions, governments and individual investors.

GSI is an English company formed on 2 June 1988 and is successor to a company formed in 1966. GSI was re-registered as a private unlimited liability company in England and Wales with the Registrar of Companies on 25 February 1994 (registration number 02263951), having previously been registered as a limited liability company under the name "Goldman Sachs International Limited". GSI is regulated by The Financial Services Authority (the "FSA"), and is an authorised person under the Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom (the "FSMA"), and is subject to their rules. GSI and certain of its affiliates are members of various exchanges and are subject to their rules, including those of the London Stock Exchange plc and the London International Financial Futures and Options Exchange. Certain affiliates of GSI are also subject to regulation by the FSA.

Goldman Sachs Holdings (U.K.) is an unlimited liability company incorporated under the laws of England and has a 99% shareholding in GSI. Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) is an unlimited liability company incorporated under the laws of England and beneficially owns 100% of the shares in Goldman Sachs Holdings (U.K.). Goldman Sachs (UK) L.L.C. is a U.S. limited liability company established under the laws of the State of Delaware and has a 100% shareholding in Goldman Sachs Group Holdings (U.K.). The Goldman Sachs Group, Inc. ("Group Inc.") is a U.S. corporation established under the laws of the State of Delaware and has a 100% interest in Goldman Sachs (U.K.) L.L.C.

The registered office of GSI is Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB. The obligations of GSI under the Credit Default Swap are guaranteed by Group Inc. Group Inc. and its consolidated subsidiaries ("Goldman Sachs") is a leading global investment banking, securities and investment management firm that provides a wide range of services worldwide to a substantial and diversified client base that includes corporations, financial institutions, governments and high-net-worth individuals.

Goldman Sachs is the successor to a commercial paper business founded in 1869 by Marcus Goldman. On 7th May, 1999, Group Inc. converted from a partnership to a corporation and completed an initial public offering of its common stock. GSI is an indirect subsidiary of Group Inc. Goldman Sachs' headquarters is located at 85 Broad Street, New York, New York 10004, telephone (212) 902-1000, and Goldman Sachs maintains offices in London, Frankfurt, Tokyo, Hong Kong and other major financial centres around the world.

Group Inc. is required to file annual, quarterly and current reports, proxy statements and other information with the United States Securities and Exchange Commission (the "SEC"). The documents filed by Group Inc. may be read and copied at SEC's public reference room at 100 F Street, N.W., Washington, D.C. Group Inc.'s filings with the SEC are also available to the public through the SEC's Internet site at <http://www.sec.gov> and through the New York Stock Exchange, 20 Broad Street, New York, New York 10005, on which Group Inc.'s common stock is listed. For the avoidance of doubt, the SEC's web-address and the information displayed on the website does not form part of the Listing Memorandum.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2225-5111  
Certifico que a presente é cópia verdadeira e fiel do original que foi exibido.  
LEANDRO FERREIRA LEITE - Matr. 1110  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - Matr. 1110  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,50



NYA 820713.20

## Payment Trust Agreement

The Peruvian Trustee, the MEF and the CAF have entered into a Payment Trust Agreement with the acknowledgment of the MTC dated June 23, 2006 (the "Payment Trust Agreement"). A First Addendum to the Payment Trust Agreement will have been executed and delivered prior to the first purchase of CRPAOs by the CRPAO Purchaser substantially in the form attached to the CRPAO Sale and Purchase Agreement. The description of the Payment Trust Agreement contained in this Listing Memorandum assumes that the referred form will have been executed and delivered prior to the first purchase of CRPAOs by the CRPAO Purchaser

Under the Payment Trust Agreement, the Concessionaire irrevocably transferred to the Peruvian Trustee its rights, among others, to collect Annual Construction Payment and the corresponding right to collect payments on the CRPAOs, its rights to collect Annual O&M Payments, its rights to collect tolls and all of its rights relating to the accounts established under the Payment Trust Agreement. The Payment Trust Agreement provides for the deposit of payments received by the Concessionaire under the Concession into various accounts, including the PAO Collection Account, the CMAP Account, the Annual O&M Payment Collection Account, the Toll Collection Account, the PAO Guarantee Collection Account, the Value Added Tax Account and the CRPAO Purchase Account.

The Payment Trust Agreement provides, among other things, that all payments for the CRPAOs will be deposited into the PAO Collection Account. The amount of IGV included in each payment received from the GOP will be withdrawn from the PAO Collection Account, and the remaining amount in the PAO Collection Account will then be transferred to the holders of CRPAOs.

### *Beneficiaries of the Payment Trust Agreement and Other Intervening Parties*

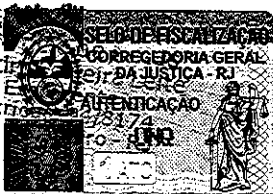
The beneficiaries of the Payment Trust Agreement are the Concessionaire, holders of CRPAOs, including the CRPAO Purchaser, the MEF and CAF. The MTC is not a party to the Payment Trust Agreement but is an intervening party as the representative of the GOP as grantor under the Concession. The MTC's prior approval is required for any amendment of the Payment Trust Agreement in order for such amendment to take effect.

### *Establishment of Accounts*

The Peruvian Trustee has established among others the following special, segregated and irrevocable cash collateral accounts (the "Peruvian Trust Accounts"):

- CMAP Account (*Cuenta CMAP*)
- Annual O&M Payment Collection Account (*Cuenta Recolectora PAMO*)
- Toll Collection Account (*Cuenta Recolectora Peaje*)
- Value Added Tax Account (*Cuenta IGV*)
- Pass-Through Collections Account (*Cuenta Recolectora Costo de Transitabilidad*)
- PAO Collection Account (*Cuenta Recolectora PAO*)
- PAO Guarantee Collection Account (*Cuenta Recolectora PAO Garantia*)
- CRPAO Purchase Account (*Cuenta Compra CRPAO*)
- Financing Collection Account (*Cuenta receptora de financiamientos*)
- Contractual Penalties Collection Account (*Cuenta recolectora de penalidades contractuales*)

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º de Inscrição  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2276-8482  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - TL - 18  
Tov. 243,56  
Válido somente com selo de fiscalização.



206

- Extra Works Collection Account (*Cuenta Recolectora otras obras*)

**Description of the Principal Peruvian Trust Accounts**

- PAO Collection Account – U.S. dollar account in New York into which the GOP will deposit the amounts in respect of CRPAO. The Peruvian Trustee will transfer those funds, in the following order of priority, to (i) the Value Added Tax Account in an amount equal to the applicable value added tax on the CRPAO payments and (ii) the CRPAO Holders.
- Value Added Tax Account – U.S. dollar account into which the Peruvian Trustee will deposit amounts related to the Value Added Tax (*Impuesto General a las Ventas*), applicable to each deposit that is made into the PAO Collection Account or in the PAO Guarantee Collection Account. Every time that a deposit is made into the PAO Collection Account or in the PAO Guarantee Collection Account, the Peruvian Trustee will apply the value added tax rates applicable to such deposits and transfer the resulting sum to the Value Added Tax Account. The Peruvian Trustee will apply any funds in the Value Added Tax Account as instructed by the Concessionaire.
- CRPAO Purchase Account – U.S. dollar account into which the CRPAO Purchaser shall deposit the purchase price for each purchase of CRPAOs from the Concessionaire under the CRPAO Sale and Purchase Agreement. Upon the registration of the CRPAO Purchaser as the new holder of the CRPAOs, the Peruvian Trustee will make available to the Concessionaire the purchase price.

**Transfer and Register of CRPAOs**

The Concessionaire will be required under the CRPAO Sale and Purchase Agreement and the Payment Trust Agreement to deliver to the Peruvian Trustee all Eligible CRPAOs received by it from the GOP. The Peruvian Trustee will keep a CRPAO holder register in which the Peruvian Trustee will record, among other information, the amount and due date of each CRPAO, the name and address of each CRPAO holder entitled to receive payments from the PAO Collection Account upon a receipt of CRPAO payments from the GOP, and the account in which any payment under a CRPAO should be made. The Payment Trust Agreement requires the Peruvian Trustee to deliver the sold Eligible CRPAOs to the CRPAO Purchaser. The Peruvian Trustee will also give notice to the GOP of each transfer of Eligible CRPAOs of which the Peruvian Trustee has received notice. The Concessionaire may also sell any CRPAOs other than Eligible CRPAOs at any time to third parties.

**Right to Enforcement**

As a titleholder of CRPAOs and therefore beneficiary of the Payment Trust Agreement, the CRPAO Purchaser will be entitled to enforce its rights under the Payment Trust Agreement against the Peruvian Trustee.

**Removal and Resignation of the Peruvian Trustee**

The Peruvian Trustee may resign at any time upon 90 days' prior notice to the parties to the Payment Trust Agreement, the SBS and the MTC. The Peruvian Trustee may be removed at any time by the Concessionaire, for any reason, upon 90 days' prior notice to the Peruvian Trustee, the other parties to the Payment Trust Agreement and the MTC. If the Peruvian Trustee is removed under the Payment Trust Agreement, all amounts owed to the Peruvian Trustee pursuant to such Payment Trust Agreement must be paid prior to the effective date of its removal. The Concessionaire is required to appoint a successor trustee under the Payment Trust Agreement and, in case the Concessionaire is unable to agree on the appointment of the successor trustee, the Peruvian Trustee will be required to appoint the successor trustee *provided* that such successor trustee shall be a domestic or foreign bank or trust company of recognized international standing and reputation.

**Governing Law**

The Payment Trust Agreement is governed by and construed according to the laws of Peru.

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8155  
 Certifico que a presente é cópia  
 do original que foi exibido  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,54



NYA 820713.20

**DESCRIPTION OF THE NOTES**

*The Notes will be issued under the Indenture. The following summaries of certain provisions of the Indenture and the Notes are not complete and are subject to, and qualified in their entirety by reference to, all of the provisions of the Indenture and the Notes, including any definitions therein. Copies of the Indenture will be provided for inspection upon written request of any Holder or any potential purchaser of any Notes to the Issuer. See "Available Information."*

**General**

The Series 2007-1 Notes will be due and payable, to the extent not previously due and paid, on November 30, 2025 (the "Series 2007-1 Maturity Date"). The Series 2007-2 Notes will be due and payable, to the extent not previously due and paid, on November 30, 2018 (the "Series 2007-2 Maturity Date"). The Notes are secured by first priority liens on substantially all of the Issuer's, the Holdco Subsidiary's and the CRPAO Purchaser's assets pursuant to the terms of the Indenture to be entered into by, among others, the CRPAO Purchaser and the Issuer. Payments on the Notes will be payable as provided under "Semi-Annual Payments" below. Payments on the Notes will be made from the Issuer's cash flow from the distributions received from the CRPAO Purchaser from amounts paid by the GOP on CRPAOs purchased by the CRPAO Purchaser or from the payments paid by the CDS Counterparty under the Credit Default Swap.

The Series 2007-1 Notes will be issued at a discounted value of U.S.\$145,169,276, equal to 45.188% of the par value, and will be redeemed, to the extent not previously due and paid, on the Series 2007-1 Maturity Date at a par value of U.S.\$321,253,475. The Series 2007-2 Notes will be issued at a discounted value of U.S.\$146,456,987, equal to 60.724% of the par value, and will be redeemed, to the extent not previously due and paid, on the Series 2007-2 Maturity Date at a par value of U.S.\$241,184,351.

**Semi-Annual Payments**

The initial payment on the Series 2007-1 Notes is scheduled to be made on May 30, 2008 and subsequent payments are scheduled to be made on each Semi-Annual Payment Date thereafter (and each such scheduled payment may be referred to as a "Semi-Annual Payment").

**Schedule of Series 2007-1 Notes Payments**

<u>Semi-Annual Payment Date</u>	<u>Amount Due (U.S. \$)</u>	<u>Expected Outstanding (U.S. \$)</u>
		321,253,475
05/30/08	5,064,505	316,188,970
11/30/08	5,160,424	311,028,546
05/30/09	5,065,295	305,963,251
11/30/09	5,160,424	300,802,827
05/30/10	5,065,295	295,737,532
11/30/10	5,140,424	290,597,108
05/30/11	5,071,545	285,525,563
11/30/11	5,146,674	280,378,889
05/30/12	5,070,755	275,308,134
11/30/12	5,146,674	270,161,461
05/30/13	5,071,545	265,089,915
11/30/13	5,146,674	259,943,241
05/30/14	5,071,545	254,871,696
11/30/14	5,146,674	249,725,022
05/30/15	5,071,545	244,653,477
11/30/15	5,146,674	239,506,803
05/30/16	5,070,755	234,436,048
11/30/16	5,146,674	229,289,375
05/30/17	5,071,545	224,217,829
11/30/17	5,146,674	219,071,156

139 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria T. Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente cópia é verdadeira e fiel ao original que foi expedido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
 Total R\$5,56  
 Válido somente com selo de fiscalização.

139 Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira Leite  
 Escrevente  
 Matrícula 94  
 Rio de Janeiro



207

<u>Semi-Annual Payment Date</u>	<u>Amount Due (U.S. \$)</u>	<u>Expected Outstanding (U.S. \$)</u>
05/30/18	5,071,545	213,999,610
11/30/18	5,146,674	208,852,937
05/30/19	18,734,112	190,118,824
11/30/19	18,809,240	171,309,584
05/30/20	18,733,322	152,576,262
11/30/20	18,809,240	133,767,022
05/30/21	18,734,112	115,032,909
11/30/21	18,809,240	96,223,669
05/30/22	18,734,112	77,489,557
11/30/22	18,829,604	58,659,953
05/30/23	13,462,028	45,197,925
11/30/23	13,537,821	31,660,104
05/30/24	13,490,002	18,170,102
11/30/24	6,067,773	12,102,329
05/30/25	5,991,040	6,111,290
11/30/25	6,111,290	0

The initial payment on the Series 2007-2 Notes is scheduled to be made on November 30, 2009 and subsequent payments are scheduled to be made on each Semi-Annual Payment Date thereafter.

**Schedule of Series 2007-2 Notes Payments**

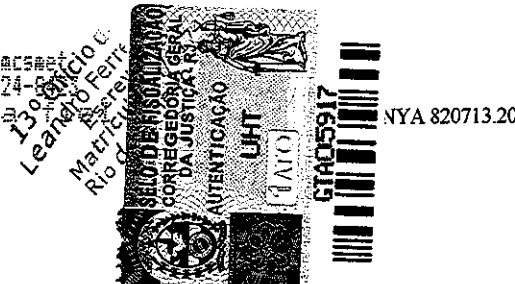
<u>Semi-Annual Payment Date</u>	<u>Amount Due (U.S. \$)</u>	<u>Expected Outstanding (U.S. \$)</u>
		241,184,351
11/30/09	7,527,760	233,656,591
05/30/10	7,527,760	226,128,831
11/30/10	7,527,760	218,601,071
05/30/11	13,662,567	204,938,504
11/30/11	13,662,567	191,275,937
05/30/12	13,662,567	177,613,370
11/30/12	13,662,567	163,950,803
05/30/13	13,662,567	150,288,236
11/30/13	13,662,567	136,625,669
05/30/14	13,662,567	122,963,102
11/30/14	13,662,567	109,300,535
05/30/15	13,662,567	95,637,968
11/30/15	13,662,567	81,975,401
05/30/16	13,662,567	68,312,834
11/30/16	13,662,567	54,650,267
05/30/17	13,662,567	40,987,700
11/30/17	13,662,567	27,325,133
05/30/18	13,662,567	13,662,566
11/30/18	13,662,566	0

**No Gross-Up or Tax Redemption on Notes**

All payments in respect of the Notes will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatsoever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by any governmental authority having power to tax, unless such withholding or deduction is required by the applicable law, as modified by the practice of any relevant governmental revenue authority. If the Issuer is so required to deduct or withhold any taxes, duties, assessments or governmental charges from the payments in respect of the Notes, then the Issuer will make such payments net of such taxes, duties, assessments or governmental charges and will not be obligated to pay any additional amounts or be able to redeem the Notes in respect of such withholding or deduction. See "Risk Factors—Tax Redemption on Notes."

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NStarcmet  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-6500  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - OFI - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



As a condition to the payment of any such amount without the imposition of withholding tax, each Paying Agent may require certification acceptable to it to enable it and the Issuer to determine its duties and liabilities with respect to any taxes, duties, assessments or governmental charges that it may be required to pay, deduct or withhold in respect of any Note under any present or future law or regulation of the Cayman Islands or the United States or law or regulation of any political subdivision thereof or taxing authority therein or to comply with any reporting or other requirements under such law or regulation.

#### **Form, Denomination and Registration**

The Notes will be issued in denominations of U.S. \$100,000 and in integral multiples of U.S. \$1 in excess thereof. After issuance, the amount of a Note may fail to be in compliance with the minimum denomination requirement stated above as a result of the payments thereon.

Notes offered and sold pursuant to the requirements of Regulation S will be represented by a single, permanent global note in definitive fully registered form without interest coupons (the "Regulation S Global Note") which will be registered in the name of DTC or its nominee and deposited on with the Indenture Trustee as custodian for DTC for credit to the respective accounts of the purchasers (or to such other accounts as they may direct) at Euroclear or Clearstream, Luxembourg.

Notes offered and sold to Qualified Purchasers that are also QIBs in reliance on Section 3(c)(7) of the 1940 Act and Rule 144A will be represented by a single, permanent global note in definitive, fully registered book-entry form without interest coupons (the "Rule 144A Global Note" and, together with the Regulation S Global Note, the "Global Notes") which will be registered in the name of DTC or its nominee and deposited with the Indenture Trustee as custodian for such registered Noteholder.

Transfers of interests in the Global Notes will be subject to certain restrictions as set forth therein and described under "Notice to Investors." The Notes are not issuable in bearer form. See "Description of the Notes—Certificated Notes."

#### **Global Notes**

So long as DTC, or its nominee, is the registered owner, DTC or such nominee, as the case may be, will be considered sole Holder of the Global Notes represented for all purposes under the Indenture and the Global Notes.

No beneficial owner will be able to transfer any beneficial interest in the Global Notes except in accordance with DTC's applicable procedures and, if such beneficial owner is not a DTC Participant, the applicable procedures of the DTC Participant or the Indirect DTC Participant, as the case may be, through which such beneficial owner holds its beneficial interest, in addition to the procedures provided for under the Indenture.

Under the rules, regulations and procedures creating and affecting DTC and its operations, DTC is required to make book-entry transfers among DTC Participants on whose behalf it acts with respect to the Notes and is required to receive and transmit payments on the Notes. Such payments on the Global Notes will be made to DTC or its nominee, as the case may be, as the Holder thereof. DTC Participants and Indirect DTC Participants with which beneficial owners have accounts with respect to the Global Notes similarly are required to make book-entry transfers and receive and transmit such payments on behalf of their respective beneficial owners. Neither the Issuer, the Indenture Trustee nor any Paying Agent will have any responsibility or liability for any aspect of the records relating to, or payments made on account of beneficial interests in, the Global Notes, or for maintaining, supervising or reviewing any records relating to such beneficial interests, or any other action taken by such DTC Participants or Indirect DTC Participants.

The Issuer expects that DTC or its nominee, upon receipt of any payment on any Global Note, will credit DTC Participants' accounts with payments in amounts proportionate to their respective beneficial interests in the amount of such Global Note, as shown on the records of DTC or its nominee. The Issuer also expects that payments by DTC Participants and Indirect DTC Participants, as the case may be, to beneficial owners of the Global Notes held through such DTC Participants and Indirect Participants will be governed by standing instructions and

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N° 243.561  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

208



customary practices, as is now the case with securities held for the accounts of customers registered in the names of nominees for such customers. Such payments will be the responsibility of such DTC Participants and Indirect DTC Participants.

**Rule 144A Global Notes**

The Notes initially sold in the United States or to U.S. Persons (as defined in Regulation S), who are Qualified Institutional Buyers, pursuant to Rule 144A under the Securities Act or another exemption from the registration requirements of the Securities Act (other than Regulation S) and Qualified Purchasers within the meaning of Section 3(c)(7) of the Investment Company Act will be represented by one or more permanent global notes in definitive, fully registered form without interest coupons attached (the "Rule 144A Global Notes"). The Rule 144A Global Notes will be deposited with the Indenture Trustee as custodian for The Depository Trust Company ("DTC") and will be registered in the name of Cede & Co. ("Cede"), as nominee of DTC.

All or a portion of an interest in a Rule 144A Global Note may be transferred to a person taking delivery in the form of an interest in a Rule 144A Global Note in accordance with the applicable procedures of DTC (in addition to procedures and restrictions set forth under the Indenture); *provided* that any remaining principal amount of the transferor's interest in the Rule 144A Global Note will either equal zero or meet the required minimum denominations; *provided, further*, that such transfer is made to a U.S. Person that is a Qualified Institutional Buyer within the meaning of Rule 144A under the Securities Act and a Qualified Purchaser in a transaction that meets the requirements of Rule 144A under the Securities Act and that the transferee, by purchase of such interest in the Rule 144A Global Notes, will be deemed to have made all representations, warranties and acknowledgments applicable to transfer or purchase of an interest in a Rule 144A Global Note described under "Notice to Investors."

All or a portion of an interest in a Rule 144A Global Note may be transferred to a person taking delivery in the form of a Restricted Note (as defined in the Indenture) in accordance with the Indenture, upon the receipt by the Indenture Trustee of a written certification from the transferor and transferee in the form provided in the Indenture to the effect that, among other things, the transfer is to a person that is both an Accredited Investor and a Qualified Purchaser, and only in a denomination greater than or equal to the required minimum denominations.

In addition, all or a portion of an interest in a Rule 144A Global Note may be transferred to a person taking delivery in the form of an interest in a Regulation S Global Note or exchanged for an interest in a Regulation S Global Note, in accordance with the applicable procedures of DTC, Clearstream and Euroclear (in addition to procedures and restrictions set forth under the Indenture) and only upon receipt by the Indenture Trustee of a written certification from the transferor (in the form provided in the Indenture) to the effect that the transfer is being made to a person whom the transferor reasonably believes is not a U.S. Person and that such transfer is being made in an offshore transaction in accordance with Regulation S and in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other jurisdiction; *provided* that the transferee, by purchase of such interest in the Regulation S Global Note, will be deemed to have represented that, among other things, the transfer or exchange is being made to a person who is not a U.S. Person in an offshore transaction in accordance with Regulation S and only in a denomination greater than or equal to the required minimum denominations; *provided, further*, that any remaining principal amount of the transferor's interest in the Rule 144A Global Note will either equal zero or meet the required minimum denominations.

Any interest in a Rule 144A Global Note that is transferred to a person who takes delivery in the form of an interest in a Regulation S Global Note will, upon transfer, cease to be an interest in such Rule 144A Global Note and become an interest in the Regulation S Global Note and, accordingly, will thereafter be subject to all transfer restrictions and other procedures applicable to interests in a Regulation S Global Note for as long as it remains such an interest. No service charge will be made for any registration of transfer or exchange of an interest in a Rule 144A Global Note, but the Indenture Trustee may require payment of a sum sufficient to cover any tax or other governmental charge payable in connection therewith.

To enforce the restrictions on transfers of interests in the Notes, the Indenture permits the Issuer to demand that the Holder sell to a Holder permitted under the Indenture any interest in a Rule 144A Global Note held by a U.S. Person who is determined not to have been both a Qualified Purchaser or a knowledgeable employee and a QIB

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8888  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização.  
Total R\$ 54

130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Leite  
Mat. Especial



NYA 820713.20

at the time of acquisition of such Note and, if the Holder does not comply with such demand within 30 days thereof, the Issuer may sell such Holder's interest in the Note.

Transfers of interests in the Rule 144A Global Notes are subject to certain additional restrictions. In particular, each transferee of an interest in a Rule 144A Global Note will also be deemed to have made certain additional acknowledgments, representations and warranties as provided in the Indenture. See "Notice to Investors."

#### Regulation S Global Notes

Interests in the Regulation S Global Notes may be held only through Euroclear or Clearstream and may not be held by a U.S. Person at any time.

All or a portion of an interest in a Regulation S Global Note may be transferred to a person taking delivery in the form of an interest in a Regulation S Global Note in accordance with the applicable procedures of DTC, Clearstream or Euroclear (in addition to procedures and restrictions set forth under the Indenture); *provided* that any remaining principal amount of the transferor's interest in the Regulation S Global Notes will either equal zero or meet the required minimum denominations; *provided, further*, that such transfer is made to a person who is not a U.S. Person in an offshore transaction in reliance upon an exemption from the registration requirements of the Securities Act under Regulation S of the Securities Act and that the transferee, by purchase of such interest in such Regulation S Global Notes will be deemed to have made all representations, warranties and acknowledgments applicable to transfer of or purchase of an interest in a Regulation S Global Note described under "Notice to Investors."

In addition, all or a portion of an interest in a Regulation S Global Note may be transferred to a person taking delivery in the form of an interest in a Rule 144A Global Note or a Restricted Note (as defined in the Indenture) or exchanged for an interest in a Rule 144A Global Note in accordance with the applicable procedures of DTC, Clearstream or Euroclear (in addition to procedures and restrictions set forth under the Indenture), in the case of a Rule 144A Global Note, or, in accordance with the Indenture, in the case of a Restricted Note (as defined in the Indenture), upon receipt by the Indenture Trustee of a written certification from the transferor (in the case of a transfer) or the Holder (in the case of an exchange) in the form provided in the Indenture to the effect that, among other things, the transfer or exchange is to a person that is both (a) a QIB, in the case of a Rule 144A Global Note, or, an Accredited Investor, in the case of a Restricted Note (as defined in the Indenture) and (b) a Qualified Purchaser or a knowledgeable employee, and only in a denomination greater than or equal to the required minimum denominations; *provided* that any remaining principal amount of the transferor's interest in the Regulation S Global Note will either equal zero or meet the required minimum denominations.

Any interest in a Regulation S Global Note that is transferred to a person taking delivery in the form of a Rule 144A Global Note or a Restricted Note (as defined in the Indenture) will, upon transfer, cease to be an interest in such Regulation S Global Note and become an interest in the Rule 144A Global Note or the Restricted Note (as defined in the Indenture), as applicable, and, accordingly, will thereafter be subject to all transfer restrictions and other procedures applicable to interests in a Rule 144A Global Note or a Restricted Note (as defined in the Indenture) for as long as it remains such an interest. No service charge will be made for any registration of transfer or exchange of an interest in a Regulation S Global Note, but the Indenture Trustee may require payment of a sum sufficient to cover any tax or other governmental charge payable in connection therewith.

To enforce the restrictions on transfers of interests in the Notes, the Indenture permits the Issuer to demand that the Holder of a Regulation S Global Note sell to a Holder permitted under the Indenture any interest in a Regulation S Global Note held by such Holder who is determined to be a U.S. Person and, if the Holder does not comply with such demand within 30 days thereof, the Issuer may sell such Holder's interest in the Regulation S Global Note.

Transfers of interests in the Regulation S Global Notes are subject to certain additional restrictions. In particular, each transferee of an interest in a Regulation S Global Note will also be deemed to have made certain additional acknowledgments, representations and warranties as provided in the Indenture. See "Notice to Investors."

138 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N04mcsatc  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56

138 Ofício de N  
Leandro Ferreira  
Escrvente  
Matrícula 94/8174  
Rio de Janeiro - RJ



255

**Certificated Notes**

Interests in the Regulation S Global Note and the Rule 144A Global Note will be exchangeable or transferable, as the case may be, for Certificated Notes only if (i) DTC notifies the Indenture Trustee in writing that it is unwilling or unable to continue as depository for such Global Notes, or DTC ceases to be a "Clearing Agency" registered under the Exchange Act, and, in each case, a qualified successor depository is not appointed by the Issuer and the Indenture Trustee within 90 days of such notice, (ii) the Issuer executes and delivers to the Indenture Trustee and the Registrar an Officer's Certificate stating that such Global Note will be so exchangeable, or (iii) an Event of Default has occurred and is continuing and the Registrar has received a request from DTC to exchange the Global Note for Certificated Notes. In connection with the exchange of an entire Global Note for Certificated Notes pursuant to this paragraph, such Global Note will be deemed to be surrendered to the Indenture Trustee for cancellation, and the Issuer will execute, and upon order by the Issuer the Indenture Trustee will authenticate and deliver, to each beneficial owner identified by DTC in exchange for its beneficial interest in such Global Note an equal aggregate amount of Certificated Notes of authorized denominations. In the case of Certificated Notes issued in exchange for the Rule 144A Global Note, such Certificated Notes will bear the legend set forth on the Rule 144A Global Note. Because the Issuer has not been registered under the 1940 Act in reliance on Section 3(c)(7) of the 1940 Act, the offering restrictions described in the legends will apply continually throughout the term of the Notes. Certificated Notes will be exchangeable or transferable for interests in other Certificated Notes as described under "Replacement, Exchange and Transfers."

**Replacement, Exchange and Transfers**

If any Note at any time is mutilated, destroyed, stolen or lost, such Note may be replaced at the cost of the applicant (including fees and expenses of the Indenture Trustee) at the office of the Indenture Trustee or any Transfer Agent, upon provision of evidence satisfactory to the Indenture Trustee and the Issuer that such Note was destroyed, stolen or lost, together with such indemnity as the Indenture Trustee and the Issuer may require. Mutilated Notes must be surrendered before replacements will be issued.

Transfers by an owner of a beneficial interest in the Regulation S Global Note to a transferee who takes delivery of such interest through the Rule 144A Global Note will be made only in accordance with applicable procedures and upon receipt by the Indenture Trustee of a written certification from the transferor of the beneficial interest in the form provided in the Indenture to the effect that such transfer is being made to a Qualified Purchaser whom the transferor reasonably believes is a QIB in a transaction meeting the requirements of Rule 144A and in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other jurisdiction.

Transfers by an owner of a beneficial interest in the Rule 144A Global Note to a transferee who takes delivery of such interest through the Regulation S Global Note will be made only in accordance with applicable procedures and upon receipt by the Indenture Trustee of a written certification from the transferor in the form provided in the Indenture to the effect that such transfer is being made in accordance with Regulation S and if such transfer occurs prior to expiration of the 40-day period that the interest transferred will be held immediately following the transfer through Euroclear or Clearstream, Luxembourg.

Transfers between participants in DTC will be effected in the ordinary way for securities of issuers that rely on Section 3(c)(7) of the 1940 Act in accordance with applicable procedures and will be settled in same-day funds. Transfers between participants in Euroclear and Clearstream, Luxembourg will be effected in the ordinary way for securities of issuers that rely on Section 3(c)(7) of the 1940 Act in accordance with their respective rules and operating procedures.

Certificated Notes may be exchanged or transferred in whole or in part in the amount of authorized denominations by surrendering such Certificated Notes at the office of the Registrar with a written instrument of transfer as provided in the Indenture. In addition, additional certifications to the effect that such exchange or transfer is in compliance with the restrictions contained in the applicable legend will be required.

Subject to the terms of the Indenture and for so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and the rules of such Exchange so require, in the case of a transfer or exchange of definitive Certificated Notes, a holder thereof may effect such transfer or exchange by presenting and surrendering such Notes together

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N.º 10.462.000-0  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8428  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - DJ - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

with a notice of transfer at, and obtaining such notice of transfer and the new definitive Certificated Notes from the offices of the Luxembourg Transfer Agent, in the case of a transfer of only a part of a definitive Certificated Note, a new definitive Certificated Note in respect of the balance of the principal amount of the definitive Certificated Note not transferred will be delivered to the offices of the Luxembourg Transfer Agent and in the case of any lost, stolen, mutilated or destroyed definitive Certificated Note, a holder thereof may obtain a new definitive Certificated Note from the Luxembourg Transfer Agent.

#### Payments and Paying Agents

Payments on the Notes are payable only to the Holder at the close of business on the immediately preceding Record Date. Payments on the Notes will be made by deposit of immediately available funds in U.S. dollars on the Semi-Annual Payment Date with the Paying Agent or the Luxembourg Sub-Paying Agent or by check mailed to the address of the Holder, as such address will appear in the Note Register at the time of such payment, except for the final payment payable with respect to a Note, which will be payable as provided in the Indenture (in the case of Notes redeemed or prepaid) or payable upon presentation and surrender of such Note to the Paying Agent. Unless otherwise expressly stated in the Indenture, all payments on any Notes will be made from funds on deposit with such Paying Agent or the Luxembourg Sub-Paying Agent. If so requested by such Holder in writing at least five business days prior to such payment, such payments will be paid by wire transfer of immediately available funds to an account previously specified in writing by such Holder to the Issuer and the Paying Agent.

If the due date for payment of any payment in respect of any Note is not a business day at the place in which it is presented for payment, the Holder thereof will not be entitled to payment of the amount due until the next succeeding business day at such place and will not be entitled to any further payment in respect of any such delay.

The Indenture provides that all money received by the Indenture Trustee or any Paying Agent will, until used or applied as provided in the Indenture, be held in trust for the purposes for which they were received.

The Indenture Trustee will initially be designated as the Paying Agent for payments with respect to the Notes. The Issuer may at any time designate additional Paying Agents or rescind the designation of any Paying Agent, except that the Issuer will be required to maintain a place of payment in the City of New York.

#### Purchase

To the extent permitted under applicable law, the Issuer and its Affiliates may at any time and from time to time purchase any Note or a beneficial interest in any Note in the open market or otherwise at any price.

#### Redemption

Subject to the provisions of the Indenture, the Notes will be redeemed prior to maturity upon the occurrence of any Commitment Termination Event during the Availability Period.

Upon the first occurrence of a Commitment Termination Event during the Availability Period the Indenture Trustee shall notify the Holders of the occurrence of such Commitment Termination Event and upon receipt of a direction from the Majority Noteholders directing it to do so instruct the Issuer to redeem the Notes or declare the entire principal amount of all Outstanding Notes and other amounts payable under the Notes, the Indenture and the other Principal Finance Agreements, if any, to be immediately due and payable *provided* that if the Indenture Trustee is not so directed by the Majority Noteholders, it should immediately instruct the Issuer to redeem the Notes. If an Event of Default (including a Commitment Termination Event) has occurred and is continuing (other than the Commitment Termination Event which has occurred as referred to above) and the Indenture Trustee has at such time instructed the Issuer to redeem the Notes, the Indenture Trustee shall promptly notify the Holders of the occurrence of such Event of Default and:

(i) if the second Event of Default is an Event of Default as set forth in Section 9.1(c) of the Indenture, the entire principal amount of all of the Outstanding Notes and, other amounts payable under the Notes, the Indenture and the other Principal Finance Agreements, if any, shall automatically become due and payable,

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tarsate  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423

Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10

Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,36

139 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira  
Escrivente  
Matrícula 94/8  
Rio de Janeiro



NYA 820713.20



210

whereupon the redemption of the Notes shall be deemed immediately cancelled and the Indenture Trustee may exercise all remedies available to it pursuant to the Indenture; or

(ii) if the second Event of Default is not an Event of Default as set forth in Section 9.1(c) of the Indenture, the Indenture Trustee may, and upon receipt of a direction from the Majority Noteholders directing it to do so, shall, at any time prior to the Redemption Date which is to occur in respect of such redemption (i) instruct the Issuer to cancel the redemption of the Notes and (ii) thereupon, immediately declare the entire principal amount of all Outstanding Notes and other amounts payable under the Notes, the Indenture and the other Principal Finance Agreements, if any, to be immediately due and payable whereupon the redemption of the Notes shall be deemed immediately cancelled and the Indenture Trustee may exercise all remedies available to it pursuant to Article 9 of the Indenture.

Upon the Indenture Trustee directing the Issuer to redeem the Notes the following amounts will promptly be transferred into the Redemption Account and applied to the redemption of the Notes:

- any funds then remaining on deposit in the Note Proceeds Account or which will be paid into such account on or prior to the Redemption Date after any amounts due (including termination payments) to the TRS Counterparty under the Total Return Swap have been paid;
- any funds then remaining on deposit in the Disbursement Collateral Account or which will be paid into such account on or prior to the Redemption Date;
- any funds then remaining on deposit in the CDS Collateral Account or which will be paid into such account on or prior to the Redemption Date after any amounts due (including termination payments) to the CDS Counterparty have been paid;
- any funds then remaining on deposit in the Capital Contribution Reserve Account or which will be paid into such account on or prior to the Redemption Date;
- any funds then remaining on deposit in the Expense Reserve Account or which will be paid into such account on or prior to the Redemption Date in excess of the Minimum Expense Reserve; and
- to the extent that the Make-Whole Amount has been deemed to be payable in accordance with the Make-Whole Agreement on or before the Redemption Date, from the Make-Whole Collateral Account an amount equal to the Make-Whole Amount which is payable in accordance with the terms of the Make-Whole Agreement.

The amounts listed above will be applied in the following order of priority:

*first*, to the payment of any accrued and unpaid transaction expenses and to the Concessionaire of any unpaid balance of the Purchase Price for Purchased CRPAOs; and

*second*, to the redemption of the Notes.

#### Collateral

To secure the obligations of each of the Issuer, the Holdco Subsidiary and the CRPAO Purchaser (each, an "Obligor" under the Indenture), and under the Credit Default Swap and the Total Return Swap and to secure compliance with the provisions of the Indenture, any supplemental indenture, and under the Credit Default Swap and the Total Return Swap all as provided herein, each Obligor will agree to pledge, assign, convey, deliver, transfer and set over to the Indenture Trustee, to be held in trust for the benefit of the Secured Parties, a security interest in and to all of such Obligors' right, title and interest in the following assets, property and interests in property, whether now owned or hereafter acquired or created (all of the foregoing being referred to as "Collateral"), which will secure the Secured Parties:

132 Office de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8447  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10  
Total R\$3,36  
Válido somente com selo de Fiscalização.



NYA 820713.20

- all funds on deposit in all accounts from time to time, including all Reference Obligations, other than the Issuer's, the Holdco Subsidiary's and the Make-Whole Provider's bank accounts in the Cayman Islands to which share subscription fees and transaction fees are paid; and
- all Permitted Investments made at any time and from time to time with funds on deposit in the Accounts; and
- each Principal Finance Agreement to which it is a party; and
- pledges all of the limited liability company interests in the CRPAO Purchaser; and
- all shares in the Holdco Subsidiary; and
- any of the Issuer's, the Holdco Subsidiary's and the CRPAO Purchaser's other assets other than those in the four bullet points above; and
- all proceeds, products, offspring, rents, profits, income, benefits, substitutions and replacements of any and all of the foregoing including, without limitation, cash.

The rights of the Holders in respect of the security granted over the Collateral are subordinate to the rights of the CDS Counterparty and the TRS Counterparty.

#### Accounts under the Indenture

##### *Establishment of Accounts*

The Indenture Trustee will establish and maintain the following segregated Dollar-denominated trust accounts in the name of the Issuer, each of which will be maintained by the Indenture Trustee for the benefit of the Secured Parties, with the Indenture Trustee as an "entitlement holder" (as defined in Section 8-102(a)(7) of the New York UCC):

- the Note Proceeds Account;
- the Debt Service Account;
- the Capital Contribution Reserve Account;
- the Redemption Account;
- the Expense Reserve Account;
- the Make-Whole Collateral Account; and
- the CDS Account.

13º Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - #02063011  
 Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-0423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - 1º - 19  
 Total R\$5,58  
 Válido somente com selo de Fiscalização.



13º Ofício de Notas  
 Leandro Ferreira Leite  
 Matrícula 94/8174  
 Rio de Janeiro - RJ  
 GTA05909



The Indenture Trustee will establish the following segregated Dollar-denominated trust accounts in the name of the CRPAO Purchaser (together with the Note Proceeds Account, the Debt Service Account, the Capital Contribution Reserve Account, the Redemption Account, the Expense Reserve Account and the Make-Whole Collateral Account, collectively, the "Accounts"), each of which will be maintained by the Indenture Trustee for the benefit of the Secured Parties, with the Indenture Trustee as an "entitlement holder" (as defined in Section 8 102(a)(7) of the New York UCC):

- the Revenue Account; and
- the Disbursement Collateral Account.

The Indenture Trustee may establish such other accounts from time to time as may be required by any supplemental indenture and may establish in the accounts described above and in any other New York account established by the Indenture Trustee thereunder such subaccounts as are reasonably necessary to carry out the terms of the Indenture and any such supplemental indenture or board resolution.

Neither the Issuer nor the CRPAO Purchaser will have any right of withdrawal in respect of any Account other than as specifically permitted under the Indenture. The Indenture Trustee will apply monies in the relevant New York Accounts in accordance with the terms of the Indenture. The Issuer and the CRPAO Purchaser will have no right to receive monies held in the Accounts.

#### *Note Proceeds Account*

The net proceeds from the sale of the Notes will be deposited on the Closing Date into the Note Proceeds Account and the Indenture Trustee shall apply or deposit such proceeds, first, to the payment of the transaction fees and expenses due on the Closing Date, second, an amount equal to the sum of the discounted amounts of all CRPAOs expected to be purchased pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement to be applied towards the purchase of Reference Obligations and, third, to transfer the balance into the Expense Reserve Account.

Upon the occurrence of a Commitment Termination Event under the CRPAO Sale and Purchase Agreement and upon the Indenture Trustee directing the Issuer to redeem the Notes any funds remaining on deposit in the Note Proceeds Account will be transferred to the Redemption Account.

#### *Debt Service Account*

Monies in the Debt Service Account will be used solely for the payment when due on any Note Payment Date (including, at mandatory redemption or by acceleration or otherwise) of principal or Defaulted Interest with respect to the Notes.

#### *Capital Contribution Reserve Account*

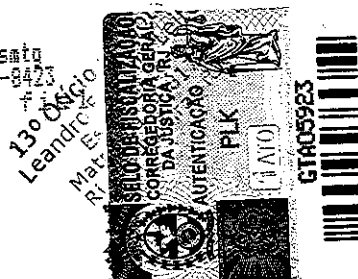
Funds standing to the credit of this account shall be transferred to the Disbursement Collateral Account to enable the CRPAO Purchaser to purchase Eligible CRPAOs from time to time. Payments shall also be made from this account to the affiliates of the Sponsors in consideration for the Sponsors supporting the Make-Whole Letter of Credit.

Upon the occurrence of a Commitment Termination Event under the CRPAO Sale and Purchase Agreement and upon the Indenture Trustee directing the Issuer to redeem the Notes any funds remaining on deposit in the Capital Contribution Reserve Account will be transferred to the Redemption Account.

#### *Redemption Account*

In the event of a redemption of the Notes, funds standing to the credit of this account shall be used to pay the redemption price to the Holders (after certain expenses have been paid).

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariado  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fi  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LETTE - LFL - 10  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



NYA 820713.20

**Make-Whole Collateral Account**

If on the Closing Date the Make-Whole Provider elects to deliver cash in an amount at least equal to the LC Required Amount, such amount will be deposited into the Make-Whole Collateral Account.

Upon the occurrence of a Commitment Termination Event that was caused in whole or in part by the action of inaction of the Concessionaire, the Make-Whole Amount shall be withdrawn from this account and paid to the Issuer.

**Revenue Account**

Amounts received by the Indenture Trustee from the Peruvian Trustee in respect of payments of CRPAOs (net of any Peruvian value added taxes) will be deposited by the Indenture Trustee into the Revenue Account, which shall be maintained by the CRPAO Purchaser with the Indenture Trustee. The Indenture Trustee will transfer any funds on deposit in the Revenue Account in the following order of priority:

- *first*, to the CDS Counterparty, any Cash Settlement Amount (as defined in the Credit Default Swap) previously received from the CDS Counterparty under the Credit Default Swap;
- *second*, to the Expense Reserve Account, until the balance in such account equals the Minimum Expense Reserve; and
- *third*, to the Debt Service Account, until the balance in such account equals the amount payable on the Notes on the Note Payment Date immediately following the date of such transfer;
- *fourth*, the balance to the Expense Reserve Account.

**Disbursement Collateral Account**

The Disbursement Collateral Account will be funded from the Capital Contribution Reserve Account. Amounts in the Disbursement Collateral Account will be applied to pay the purchase price of Eligible CRPAOs as and when required under the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

Upon the occurrence of a Commitment Termination Event under the CRPAO Sale and Purchase Agreement and upon the Indenture Trustee directing the Issuer to redeem the Notes any funds remaining on deposit in the Disbursement Collateral Account will be transferred to the Redemption Account.

**Expense Reserve Account**

The Expense Reserve Account will, on the Closing Date, be funded from the proceeds of the sale of the Notes in an amount equal to the amount set forth in "Sources and Uses of Funds". This account will include an amount (the "Minimum Expense Reserve") equal to the sum of (i) one year of rating agency maintenance fees, (ii) three years' Indenture Trustee fees, (iii) four quarterly payments of fees under the Credit Default Swap, (iv) annual fees of the Administrators under the Administration Agreements, and (v) U.S. \$200,000 to cover miscellaneous expenses of the Issuer, the Holdco Subsidiary, the CRPAO Purchaser and the Indenture Trustee relating to the Notes from the Closing Date until the Maturity Date. The proceeds in this account shall also be applied, from time to time, to pay on-going fees and expenses of the type described in (i) to (iv) above and to pay one-time transaction fees and expenses including those of the Verification Agent, those in connection with listing the Notes and those in connection with the appointment of process agents.

On each Purchase Date, an amount equal to the fee payable to the affiliates of the Sponsors in consideration for the Sponsors supporting the Make-Whole Letter of Credit shall be paid to the Capital Contribution Reserve Account.

130 Ofício de Notas  
 Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
 Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
 Certifico que a presente é cópia fiel  
 do original que foi exibido.  
 Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
 LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL 18  
 Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



212

NYA 820713.20



Upon the occurrence of a Commitment Termination Event under the CRPAO Sale and Purchase Agreement and upon the Indenture Trustee directing the Issuer to redeem the Notes any funds remaining on deposit in the Expense Reserve Account will be transferred to the Redemption Account.

#### ***CDS Collateral Account***

The Issuer shall procure that all amounts payable to it under the Credit Default Swap are paid into the CDS Collateral Account. The Indenture Trustee shall, within one business day of receipt of funds in the CDS Collateral Account, transfer any such funds to the Debt Service Account.

#### ***Disposition of Accounts Upon Retirement of Notes***

After the final and indefeasible payment in full of the amounts payable by the Issuer to the Holders and the Indenture Trustee in accordance with the Indenture and the other Principal Finance Agreements, all amounts remaining in any Account shall be paid by the Indenture Trustee to the Make-Whole Provider or its assignees.

#### ***Accounts as Collateral***

Under the Indenture, the Issuer and the CRPAO Purchaser will grant a security interest in favor of the Indenture Trustee, for the benefit of the Secured Parties in the Accounts.

#### ***Subordination***

In the Indenture, the Obligors and the Indenture Trustee agree, and by its holding of a Note, each Holder will be deemed to agree, that the grant by the Issuer of all its right, title and interest in, to and under the Collateral in favor of the Indenture Trustee for the benefit of the Holders is junior and subordinate to the grant by the Obligors of all their rights, title and interest in, to and under the Collateral in favor of the CDS Counterparty and the TRS Counterparty. The Lien under the Security Documents of the CDS Counterparty and the TRS Counterparty shall be senior and prior in right of priority to the Lien of the Indenture Trustee for the benefit of the Holders in the Collateral irrespective of the time of the execution, delivery or issuance of any thereof or the filing or recording for perfection of any thereof or the filing of any document relating to any thereof.

#### ***Covenants***

##### ***Permitted Additional Debt***

The Indenture will prohibit the Obligors from creating, assuming or otherwise incurring any Debt, other obligations or liabilities other than the following types of Debt (“**Permitted Indebtedness**”) and normal course obligations relating to the maintenance of its existence (including the payment of Taxes, registration fees, accounting expenses and similar costs).

- (a) the Notes (including future issuances of Notes under the Indenture);
- (b) any obligations under the Principal Finance Agreements.

##### ***Certain Other Covenants***

Each of the Issuer, the Holdco Subsidiary and the CRPAO Purchaser (each, an “**Obligor**” and together, the “**Obligors**”) and (in respect of certain covenants listed below) the Make-Whole Provider has agreed that, so long as any amount payable by it under the Indenture or the Notes remains unpaid, it will among other things:

- (a) use all of the proceeds of the Notes to make payments under the CRPAO Sale and Purchase Agreement, to make payments under the Total Return Swap and to pay costs, fees and expenses contemplated by the Note Purchase Agreement;

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N9tmcsmii  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 317 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 10  
Valido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



(b) not create or suffer to exist any Liens on the Collateral or any of its other Properties other than Permitted Liens;

(c) not create or acquire any subsidiaries or, other than as specifically contemplated by the Indenture, make any Permitted Investment;

(d) not: (i) consolidate, directly or indirectly, with or merge with or into any other Person; (ii) permit any other Person to consolidate, directly or indirectly, with or merge into the Issuer or the CRPAO Purchaser; (iii) directly or indirectly transfer, convey, sell, lease or otherwise dispose of all or substantially all of its properties and assets as an entirety (whether in one transaction or in a series of related transactions); (iv) liquidate or dissolve itself (or suffer any liquidation or dissolution to occur); (v) initiate or enter into any split-off ("division"); or (vi) undergo certain other similar fundamental changes) sell, assign, lease, transfer or otherwise dispose of (or purport to sell, assign, lease, transfer or otherwise dispose of), directly or indirectly, all or any part of its Properties to any other Person;

(e) not engage in any business activity other than as required or contemplated under the Indenture; and

(f) to the maximum extent permitted by applicable law, do everything necessary to create security arrangements, including, if applicable, the establishment of a trust or pledge or the perfection of any Lien granted, with respect to future assets, in accordance with the requirements of Peruvian Law and New York Law, as applicable, and preserve and protect the Collateral and protect and enforce its rights and title, and the rights and title of the Indenture Trustee, to the security created by the Security Documents.

#### Events of Default

An "Event of Default" will occur if any one or more of the following events has occurred and is continuing (irrespective of whether such event was caused or arose pursuant to a Law or the action or inaction of any Governmental Authority or otherwise):

(a) the Issuer fails to make any payments on any Note or any amount due under the Credit Default Swap or the Total Return Swap when the same becomes due and payable, whether on any Note Payment Date, at scheduled maturity or at redemption or by acceleration or otherwise, and such failure to pay has not been cured within five business days of the date on which such payment was due and payable;

(b) any Obligor fails to perform or observe any other of its covenants or agreements contained the Indenture or any other Principal Finance Agreement (other than its obligations to pay any principal on any Note or any amount due under the Credit Default Swap or the Total Return Swap) and such failure remains unremedied for 30 days after written notice thereof will have been given to such Obligor by the Indenture Trustee, and such failure would be reasonably likely individually or in the aggregate to have a Material Adverse Effect;

(c) a Bankruptcy Event occurs with respect to any Obligor;

(d) a final and non-appealable judgment or judgments in excess of U.S. \$500,000 is rendered against any Obligor or the property of any Obligor, and the same remains unstayed, or any Obligor, as the case may be, fails to pay or otherwise discharge the same, for a period of 90 or more consecutive days and such judgment has caused or is reasonably likely to cause individually or in the aggregate a Material Adverse Effect;

(e) failure of the Make-Whole Provider to provide, the Make-Whole Letter of Credit or cash collateral in lieu thereof in accordance with the terms of the Make-Whole Agreement or any default of the Make-Whole Provider under the Make-Whole Letter of Credit occurs;

(f) an event of default occurs under any CRPAO issued under the Concession Agreement or under any other concession project for public infrastructure of public services approved by Supreme Decree No. 059-96-PCM and its regulations, approved by Supreme Decree No. 060-96-PCM of the Republic of Peru and

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - W2tacsmit  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido  
Leandro Ferreira  
Escrivente  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Matricula 94/8174  
Rio de Janeiro - RJ  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



213

NYA 820713.20

remains unremedied for a period of 15 consecutive days; it being understood that CRPAOs, by their terms, have a 15 day grace period prior to an event of default occurring; or

(g) a Commitment Termination Event (other than as contemplated by paragraph (f) above) shall occur.

Upon the occurrence and during the continuance of an Event of Default:

(1) in the case of an Event of Default arising due to a Bankruptcy Event of the Issuer, the unpaid Semi-Annual Payments on the Outstanding Notes, and, to the fullest extent permitted by applicable Law, other amounts payable under the Notes and the Indenture, if any, will automatically become due and payable without presentment, demand, protest or notice of any kind, all of which are waived as provided in the Indenture; and

(2) in the case of any Event of Default other than an Event of Default of the type described in clause (1) above, the Indenture Trustee may, and, upon receipt by the Indenture Trustee of a certificate from the Majority Noteholders stating that an Event of Default has occurred and is continuing with respect to the Notes and directing it to do so, the Indenture Trustee will, by notice to the Issuer and each Holder declare, the entire unpaid Semi-Annual Payments on all Outstanding Notes, and, to the fullest extent permitted by applicable Law, other amounts payable under the Notes, the Indenture and all the other Principal Finance Agreements, if any, to be due and payable, whereupon the same will become immediately due and payable without presentment, demand, protest or further notice of any kind, all of which are waived.

Upon the occurrence and during the continuance of an Event of Default, the Indenture Trustee's rights in respect of the collateral which constitutes the Make-Whole Collateral Account shall become exercisable only if the Make-Whole Amount has become payable and be limited to the rights to withdraw from the Make-Whole Collateral Account an amount (in aggregate) equal to the Make-Whole Amount that has become due and payable as a result of the occurrence of such Commitment Termination Event.

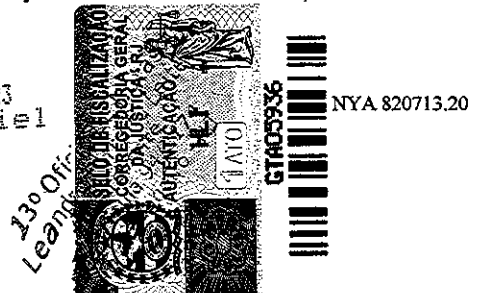
At any time after the unpaid Semi-Annual Payments on the Outstanding Notes will have become due and payable upon a declared acceleration as provided in the Indenture, and before any judgment or decree by a court of competent jurisdiction for the payment of the money so due, or any portion thereof, will be entered, the Majority Noteholders, by written notice to the Issuer and the Indenture Trustee, may rescind and annul such declaration and its consequences if: (a) there will have been paid to or deposited with the Indenture Trustee a sum sufficient to pay (1) all overdue unpaid Semi-Annual Payments on the Notes that have become due other than by such declaration of acceleration and interest thereon at the respective rates provided in the Notes for late payments and (2) all sums paid or advanced by the Indenture Trustee under the Indenture and the reasonable compensation, expenses, disbursements, and advances of the Indenture Trustee, its agents and counsel; and (b) all Events of Default, other than the nonpayment of the unpaid Semi-Annual Payments on the Notes that have become due solely by such acceleration, have been cured or waived as provided in the Indenture.

If any Event of Default will have occurred and be continuing and the Indenture Trustee shall have accelerated the Notes, the Indenture Trustee will apply the proceeds from the Collateral for the benefit of first, the CDS Counterparty and TRS Counterparty, and, second, the Holders, notwithstanding any provision of the Indenture to the contrary. If any Event of Default will have occurred and be continuing and an acceleration will have occurred pursuant to the Indenture and subject to any applicable provisions of law, the Indenture Trustee, by such officer or agent as it may appoint, may (a) sell or cause the sale of, without recourse, for cash, or credit or for other property, for immediate or future delivery, and for such price or prices and on such terms as the Indenture Trustee (or such other agent, as the case may be) in its discretion may determine, the Collateral, in whole or in part, at public or private sale, and the Issuer will cooperate and assist in obtaining any required government consent to such sale and (b) foreclose or cause foreclosure under the Indenture or sell the Collateral or take any other remedies available under the Indenture.

Following the occurrence of an Event of Default, any monies collected by the Indenture Trustee pursuant to the Indenture, together with any other monies which may then be held by the Indenture Trustee under the Indenture as security for the Notes and under the Credit Default Swap and the Total Return Swap, shall be applied in the following order of priority from time to time, on the date or dates fixed by the Indenture Trustee and, in the case of a

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NDTacsmim  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 31p - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFE - O/0  
Total R\$3,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



distribution of such monies on account of any unpaid Semi-Annual Payments on the Notes, upon presentation of the instrument representing any Note Outstanding, and stamping thereon of payment, if only partially paid, and upon surrender thereof, if fully paid:

*First:* to pay the Concessionaire any unpaid balance of the Purchase Price of Purchased CRPAOs and to pay all amounts due to the Indenture Trustee or any predecessor Indenture Trustee;

*Second:* (i) to the payment of all taxes, assessments or liens prior to the lien of the Security Documents, all reasonable costs and expenses of collection, including the reasonable costs and expense of handling the collateral and of the enforcement of any remedies under the Indenture (ii) all amounts owing to the CDS Counterparty and the TRS Counterparty and (iii) to the extent not covered in (i) above, all amounts owing to any Person in respect of transaction expenses;

*Third:* to pay to the Noteholders the unpaid Semi-Annual Payments on the Notes together with defaulted interest; and

*Fourth:* in case the Semi-Annual Payments on the Notes becomes due, and Semi-Annual Payments on all of the Notes have been fully paid, any surplus then remaining shall be deposited by the Indenture Trustee into the Debt Service Account, or to whomsoever may be lawfully entitled to receive the same, or as a court of competent jurisdiction may direct.

### Satisfaction and Discharge

The Indenture will be discharged and will cease to be of further effect (except as to the surviving rights or registration or transfer or exchange of the Notes, except as otherwise therein expressly provided for), as to all Outstanding Notes when:

(1) either (a) all Notes theretofore executed, authenticated and delivered (except (i) lost, stolen or destroyed Notes which have been replaced or paid and (ii) Notes for whose payment money has theretofore been deposited in trust or segregated and held in trust by the Issuer and thereafter repaid to the Issuer or discharged from such trust) have been delivered to the Indenture Trustee for cancellation; or (b) all Notes not theretofore delivered to the Indenture Trustee for cancellation have become due and payable, and the Issuer has irrevocably deposited or caused to be irrevocably deposited with the Indenture Trustee U.S. dollars or U.S. Government Obligations sufficient to pay and discharge the entire Debt on the Notes not theretofore delivered to the Indenture Trustee for cancellation, for payments on the Notes to the date of deposit, together with irrevocable instructions from the Issuer directing the Indenture Trustee to apply such funds to the payment;

(2) the Issuer has paid all other sums payable under the Indenture, the Credit Default Swap, the Total Return Swap, the Security Documents and the Notes; and

(3) the Issuer has delivered to the Indenture Trustee an Officer's Certificate and an Opinion of Counsel stating that all conditions precedent under the Indenture relating to the satisfaction and discharge of the Indenture have been complied with.

### Luxembourg Listing

Application will be made to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade the Notes on the Euro MTF; *provided, however*, the Notes are not yet listed and the Issuer cannot assure the Holders of the Notes that they will be accepted for listing. Following the issuance of the Notes, the Issuer will use commercially reasonable efforts to obtain and maintain listing of the Notes on the Official List; *provided, however*, that if the Issuer is unable to list the Notes on the Official List, or if the Issuer is unable maintain its listing on the Official List, it will, prior to the delisting of the Notes, use commercially reasonable efforts to list and maintain a listing of the Notes on another internationally recognized stock exchange.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N9t0csm1e  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LETTE - LFL - 10  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,56



### Luxembourg Listing Agent, Luxembourg Sub-Paying Agent and Luxembourg Transfer Agent

The Bank of New York (Luxembourg) S.A. is the Luxembourg Listing Agent and will be the Luxembourg Sub-Paying Agent and Luxembourg Transfer Agent in respect of the Notes. The Issuer will maintain such agencies in Luxembourg so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require. The address of the Luxembourg Listing Agent, the Luxembourg Sub-Paying Agent and the Luxembourg Transfer Agent are set forth in "Luxembourg Sub-Paying Agent," found elsewhere in this Listing Memorandum.

### Notices

For so long as the Notes are admitted to listing on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange (and the rules of that exchange so require), the Issuer will provide a copy of any notice to Holders to the Luxembourg Stock Exchange and will publish such notice in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (which is expected to be *d'Wort*).

### Unclaimed Amounts

Subject to the terms of the Indenture relating to the satisfaction and discharge of the obligations of the Obligors under the Indenture and compensation and indemnity of the Indenture Trustee, the Indenture Trustee will promptly pay to the Issuer upon written request any excess money held by the Indenture Trustee at any time and thereupon be relieved from all liability with respect to such money. The Indenture Trustee will pay to the Issuer upon written request any money held for payment with respect to the Notes that remains unclaimed for two years, *provided* that before making such payment the Indenture Trustee may at the expense of the Issuer publish once in a newspaper of general circulation in New York City, and in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (which newspaper is expected to be *d'Wort*) or send to each Holder entitled to such money, notice that the money remains unclaimed and that after a date specified in the notice (at least 30 days after the date of the publication or notice) any remaining unclaimed balance of money will be repaid to the Issuer. After payment to the Issuer, Holders entitled to such money must look solely to the Issuer for payment, unless applicable law designates another Person, and all liability of the Indenture Trustee with respect to such money shall cease.

### Amendments

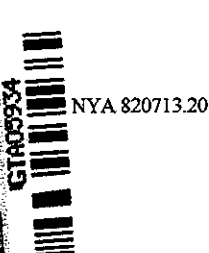
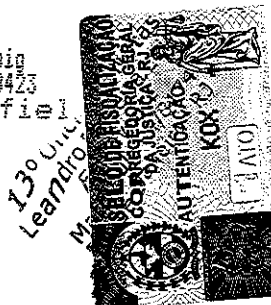
The Obligors, the Make-Whole Provider and the Indenture Trustee may from time to time and at any time without the consent of the Holders or any Rating Agency enter into an Indenture Supplement for one or more of the following purposes:

(1) to cure any ambiguity, omission, defect or inconsistency; (2) to evidence succession of another corporation to an Obligor, and the assumption by any such successor of the covenants of such Obligor contained in the Indenture or otherwise established with respect to the Notes; (3) to provide for uncertificated Notes in addition to or in place of Certificated Notes, *provided* that the uncertificated Notes are issued in registered form for purposes of Section 163(f) of the Internal Revenue Code of 1986; (4) to add guarantees with respect to the Notes or to secure the Notes; (5) to add to the covenants of an Obligor for the benefit of the Holders or to surrender any right or power conferred upon an Obligor in the Indenture; (6) to make any change that does not, in the opinion of the Indenture Trustee, adversely affect the rights of any Holder in any material respect; (7) to make any change required by the Luxembourg Stock Exchange or under its rules, or otherwise necessary or advisable, to maintain listing of the Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to maintain the Notes admitted to trading on the Euro MTF; or (8) to make any change required to register the Issuer and the Notes with the SBS; *provided* that no term of the Indenture or any other Principal Finance Agreement shall be amended, waived or varied without the consent of the CDS Counterparty, the TRS Counterparty or the Make-Whole Provider without the prior written consent of any such Person if such amendment, waiver or variation would reasonably be likely to affect in any way the rights, benefits, obligations or liabilities of any such Person.

The Obligors and the Indenture Trustee may amend any other provision of the Indenture, the Security Documents (as defined in the Indenture) or the Notes, and the Indenture Trustee may consent to any amendment or

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N07mcsmg  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 342 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - fl - 10  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



modification of any other Principal Finance Agreement, in each case, with the consent of the Majority Noteholders, except that, without the consent of Holders affected, an amendment may not: (1) reduce the amount of Notes whose Holders must consent to an amendment or waiver; (2) reduce the principal of or change or have the effect of changing the fixed maturity of any Notes, or change the date on which any Notes may be subject to redemption, or reduce the redemption price therefor; (3) make any Notes payable in money other than that stated in the Notes; or (4) make any change in the provisions of the Indenture entitling each Holder to receive payment of principal of and default interest on such Notes on or after the due date thereof or to bring suit to enforce such payment, or permitting Holders of a majority in, principal amount of Outstanding Notes to waive Defaults or Events of Default. Notwithstanding the above, no term of this Indenture, or any Principal Finance Agreement or the Notes may be amended without the consent of (i) the CDS Counterparty and/or the TRS Counterparty if such amendment would reasonably be likely to affect in any way the rights, benefits, obligations or liabilities of the CDS Counterparty and/or the TRS Counterparty or (ii) the Make-Whole Provider if such amendment would reasonably be likely to affect in any way the rights, benefits, obligations or liabilities of the Make-Whole Provider.

#### Non-Petition Covenant

The parties to the Indenture agree not to, prior to the date which is one year and one day after (or the applicable preference period then in effect) the payment in full of the Notes and the extinguishment of all other obligations of the Obligors and the Make-Whole Provider under the Indenture and the other Principal Finance Agreements or such longer period as is required by applicable Law, institute against, or join any other person in instituting against any Obligor and the Make-Whole Provider any bankruptcy, reorganization, arrangement, insolvency, moratorium or liquidation proceedings, or other proceedings under Cayman Islands bankruptcy laws, United States federal or state bankruptcy laws, or similar laws. However the Indenture Trustee, for itself and on behalf of the Noteholders, the CDS Counterparty and the TRS Counterparty shall not be limited or prevented from (i) taking any action in any case or proceeding voluntarily filed or (ii) any involuntary insolvency proceedings filed or commenced by any Person, other than the Initial Purchaser, the Indenture Trustee or the Noteholders or the CDS Counterparty or the TRS Counterparty, or (iii) taking any action against any Obligor which is not a bankruptcy, reorganization, arrangement, insolvency, moratorium, liquidation or other proceeding under or in connection with this Indenture and the other the Principal Finance Agreements.

#### Governing Law; Consent to Jurisdiction

The Indenture and the Notes are governed by the laws of the State of New York.

Each of the parties to the Indenture waive any right to trial by jury in any action, proceeding or counterclaim arising out of or relating to the Indenture or the Notes or any transaction related to the Indenture or the Notes.

Each Obligor and the Make-Whole Provider will:

(i) agree that any suit, action or proceeding against it arising out of or relating to the Indenture or the Notes, as the case may be, may be instituted in any Federal or state court sitting in the Borough of Manhattan, City of New York;

(ii) waive to the extent permitted by applicable Law, any objection which it may now or hereafter have to the laying of venue of any such suit, action or proceeding, and any claim that any suit, action or proceeding in such a court has been brought in an inconvenient forum;

(iii) irrevocably submit to the non-exclusive jurisdiction of such courts in any suit, action or proceeding;

(iv) agree that final judgment in any such suit, action or proceeding brought in such a court shall be conclusive and binding and may be enforced in the courts of the jurisdiction of which it is subject by a suit upon judgment;

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notas  
Av. Rio Branco-135 - Grupo 3/2 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido de  
Leandro Ferreira Leite  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2015. Escrevente  
LEANDRO FERREIRA LEITE - OFL - 18  
Total R\$3,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.



NYA 820713.20

25

(v) agree that service of process by mail to the address specified in the Indenture shall constitute personal service of such process on it in any such suit, action or proceeding; and

(vi) to the extent that any Obligor will have or hereafter will acquire any sovereign immunity from the jurisdiction of any court or from any legal process, or as against any remedy provided herein, it waives any right of immunity on the grounds of sovereignty or otherwise from jurisdiction or execution in respect of any obligations under the Indenture and the Notes, and the transactions contemplated by the Indenture and the Notes that may be brought in any court of competent jurisdiction or elsewhere.

Each Obligor and the Make-Whole Provider will irrevocably appoint CT Corporation System as its authorized agent in the Borough of Manhattan in the City of New York upon which process may be served in any such action, suit or proceeding, and will agree that service of process upon such agent by the person serving the same, shall be deemed in every respect effective service of process upon such Obligor in any such suit or proceeding. Each Obligor and the Make-Whole Provider will agree to take any and all action as may be necessary to maintain such designation and appointment of such agent (or appoint a successor thereto) in full force and effect for the duration of the Indenture. Nothing in the Indenture shall affect the right of any Party to serve legal process in any other manner permitted by Applicable Law.

#### Trustee

For a description of the duties and the immunities and rights of the Indenture Trustee under the Indenture, reference is made to the Indenture, and the obligations of the Indenture Trustee to the Holders are subject to such immunities and rights as set forth therein. Pursuant to the Indenture, the Indenture Trustee has no obligation to perform any calculation or to make any determination with respect to any financial matter (including, without limitation, the determination of any financial ratio or any amount due in respect of payments of the Notes).

#### Limited Recourse under the Notes

No party to the Indenture shall have any recourse for the payment of any amount owing in respect of the Indenture against any officer, director, employee, stockholder, shareholder or incorporator of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider or the Holdco Subsidiary. All obligations of the Issuer, CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider and the Holdco Subsidiary under the Indenture shall constitute limited recourse obligations of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider and the Holdco Subsidiary with payment of such obligations being made only from the assets of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider and the Holdco Subsidiary (other than the proceeds of sale of the ordinary share capital, the transaction fee paid to the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Holdco Subsidiary and the Make-Whole Provider, the bank account where such monies are deposited and any interest earned on such amount). The obligations of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider and the Holdco Subsidiary shall be extinguished on the date that all obligations of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider and the Holdco Subsidiary have been satisfied or, if no Notes are to be issued by the Issuer, on such date as the parties agree that no such Notes are to be issued. No further claim shall be made against the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider or the Holdco Subsidiary in respect of any shortfall after the extinction of such obligations or, for the avoidance of doubt, against any other assets of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Make-Whole Provider or the Holdco Subsidiary.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N07mcsen  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.



## EXCHANGE CONTROLS AND EXCHANGE RATES IN THE REPUBLIC OF PERU

The Republic of Peru has historically experienced a significant number of changes in its exchange rate regime, ranging from strict controls to free market fluctuation. From 1968 through 1990, the GOP played an interventionist role in the economy by expropriating private sector assets and imposing price controls, exchange rate controls, restrictions on local and foreign investment and international trade, and other economic restrictions. In 1990, the GOP opened the market and liberalized the economy by privatizing state-owned companies and allowing the currency to freely float in a free exchange rate market. Since 1990 no exchange controls have been imposed by the GOP. The 1993 Peruvian Constitution guarantees the free disposition and possession of foreign currency.

During 2005, the exchange rate remained stable within the S/3.25-S/3.26 per U.S. \$1.00 range. During 2006, the exchange rate has remained stable within the S/3.260 to S/3.275 per U.S. \$1.00 range. The exchange rate for 2007 is projected to be S/. 3.192 per U.S. \$1.00.

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 012 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



13º Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Leite  
Escrevente  
Matrícula 94/S174  
Rio de Janeiro - RJ

216



## TAXATION

### Peruvian Tax Considerations

The payment of the CRPAO by the GOP in favor of the CRPAO Purchaser or the Peruvian Trustee is, according to Peruvian tax laws currently in force, not subject to any withholdings. Additionally, according to the regulations currently in force, any capital gain that the CRPAOs could generate in favor of the CRPAO Purchaser will not be subject to Peruvian income tax. The Peruvian income tax law provision by virtue of which no taxes would be imposed on said transaction (the income tax exemption for interest and gains arising from credits granted to the GOP) will remain in force until December 31, 2008.

In this connection, it should be noted that the CRPAOs contain an implicit interest due to the fact that the construction payments will be made over a term of 15 years. Therefore, upon collection of the CRPAOs from the GOP, the CRPAO Purchaser or the Peruvian Trustee would be receiving payment for the construction itself and the referred implicit interest.

Pursuant to tax regulations enacted in 2007, withholding on CRPAO payments should be applicable from 2009. However, according to clauses 8.23(i) 5. and 8.33 of the Concession Agreement and paragraphs 1(d) and 4 of each CRPAO, payments of a CRPAO by the GOP will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by the Republic of Peru, any political subdivision thereof or any taxing authority in the Republic of Peru. Consequently, if the GOP is required by law to make any such withholding or deduction, it will pay such additional amounts ("Additional Amounts") as may be necessary in order to ensure that the net amounts received by a CRPAO holder after such withholding or deduction shall equal the amount that would have been received in respect of the CRPAO in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to a CRPAO to or on behalf of a CRPAO holder who is liable for taxes or duties in respect thereof by reason of (i) the existence of taxes on the global net income of such CRPAO holder if such CRPAO holder is a resident of, or is organized and existing under the laws of the Republic of Peru; or (ii) the failure by such CRPAO holder to present any certification, identification or other required document concerning its nationality, residence, identity or connection with the Republic of Peru, or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or any interest therein or rights in respect thereof, if compliance is required by the Republic of Peru, or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, pursuant to applicable law or to any international treaty in effect, as a precondition to exemption from such deduction or withholding.

In regard to any payment to be made by the Issuer for the benefit of the Holders domiciled outside the Republic of Peru, there will be no Peruvian tax consequences since this transaction (the purchase and repayment of Notes) is not connected to the Republic of Peru. In summary, current Peruvian regulations only affect the operations of the Concessionaire, and not the CRPAO Purchaser, the Issuer, or the Holders domiciled outside the Republic of Peru.

### Certain U.S. Federal Income Tax Consequences

**THE STATEMENTS ABOUT U.S. FEDERAL TAX ARE MADE TO SUPPORT THE MARKETING OF THE NOTES. NO TAXPAYER CAN RELY ON THEM TO AVOID TAX PENALTIES. EACH PROSPECTIVE PURCHASER SHOULD SEEK ADVICE FROM AN INDEPENDENT TAX ADVISOR ABOUT THE TAX CONSEQUENCES UNDER ITS OWN PARTICULAR CIRCUMSTANCES OF INVESTING IN THE NOTES UNDER THE LAWS OF THE UNITED STATES AND ITS CONSTITUENT JURISDICTIONS AND ANY OTHER JURISDICTIONS WHERE THE PURCHASER MAY BE SUBJECT TO TAXATION.**

*The following summary of certain U.S. federal income tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Notes is based upon laws, regulations, rulings and decisions in effect as of the date hereof, all of which are subject to change or differing interpretations, with possible retroactive effect. It deals only with Notes held as capital assets and does not purport to deal with persons in special tax situations, such as financial institutions, insurance companies, regulated investment companies, dealers in securities or currencies, persons holding Notes as a hedge against currency risks or as a position in a "straddle" or as part of a "conversion*

139 Ofício de Notas  
Luz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tmcsesq  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE NARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



transaction" for U.S. tax purposes, persons entering into a "constructive sale" transaction with respect to the Notes, tax-exempt entities or U.S. Holders (as defined below) whose functional currency is not the U.S. dollar or who are subject to the alternative minimum tax. It also does not deal with holders other than original purchasers (except where otherwise specifically noted). Persons considering the purchase of the Notes should consult their own tax advisors concerning the application of U.S. federal income tax laws to their particular situations as well as any consequences of the purchase, ownership and disposition of the Notes arising under the laws of any other taxing jurisdiction.

As used herein, the term "U.S. Holder" means a beneficial owner of a Note that is for U.S. federal income tax purposes (i) an individual citizen or resident of the United States, (ii) a corporation or entity taxable as a corporation created or organized in or under the laws of the United States, any state thereof or the District of Columbia, (iii) an estate the income of which is subject to United States Federal income taxation regardless of its source or (iv) a trust if a court in the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and one or more United States persons (as defined in the Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code")) have the authority to control all substantial decisions of the trust. Notwithstanding the preceding sentence, to the extent provided in Treasury Regulations ("Regulations"), certain trusts in existence on August 20, 1996, and treated as domestic trusts prior to such date, that elect to continue to be treated as domestic trusts will also be U.S. Holders. As used herein, the term "non-U.S. Holder" means a beneficial owner of a Note that is not a U.S. Holder.

If a partnership holds Notes, the tax treatment of a partner generally will depend upon the status of the parties and upon the activities of the partnership. Partners of partnerships holding Notes should consult their tax advisors.

PROSPECTIVE INVESTORS IN THE NOTES SHOULD CONSULT THEIR TAX ADVISORS AS TO THE FEDERAL, STATE, LOCAL, FOREIGN AND OTHER TAX CONSEQUENCES TO THEM OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF THE NOTES.

#### Tax Treatment of the CRPAO Purchaser and the Issuer

Clifford Chance US LLP ("Special U.S. Tax Counsel") will provide an opinion as of the Closing date to the effect that the CRPAO Purchaser will not be classified for U.S. tax purposes as an association taxable as a corporation. The CRPAO Purchaser will file returns and report its income for U.S. federal income tax purposes on the basis that it is appropriately treated for such purposes as a partnership of which the Issuer and the Holdco Subsidiary are the sole partners. Under this treatment, the CRPAO Purchaser will not itself be subject to federal income tax in the United States, and all income and deductions of the CRPAO Purchaser will be allocable for U.S. federal income tax purposes to its partners.

Special U.S. Tax Counsel will also provide an opinion as of the Closing Date to the effect that neither the Issuer nor the Holdco Subsidiary will be engaged in a trade or business within the United States under current U.S. federal income tax law and, therefore, each such entity's net income will not be subject to U.S. federal income tax (including the branch profits tax). The opinion of Special U.S. Tax Counsel will be based on certain covenants made by the Issuer and certain other assumptions and qualifications. The Issuer believes that the limited and passive nature of its activities and the activities of the Holdco Subsidiary should not constitute a trade or business and will further rely on Section 864(b)(2)(A)(ii) of the Code and Proposed Regulation Section 1.864-2(c)(2), which provide, in pertinent part, that trading in stocks or securities, or derivatives, respectively, for a taxpayer's own account, whether by the taxpayer or his employees or through a resident broker, commission agent, custodian, or other agent, and whether or not any such employee or agent has discretionary authority to make decisions in effecting their transactions, will not constitute the conduct of a "trade or business within the United States," provided that the taxpayer is not a dealer in stocks or securities.

The opinions of Special U.S. Tax Counsel are not binding on the Internal Revenue Service (the "IRS") and it is possible that the IRS could disagree with Special U.S. Tax Counsel's conclusions set forth above. If the IRS disagreed with Special U.S. Tax Counsel's conclusions, the CRPAO Purchaser, the Issuer and/or the Holdco Subsidiary could be subject to U.S. federal income tax on its net income (and, if the Issuer or the Holdco Subsidiary

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notas  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

were to be treated as engaged in a trade or business within the United States, a U.S. branch profits tax may be imposed as well). Any such U.S. tax could interfere with the ability of the Issuer to make payments on the Notes.

The remainder of this summary assumes that the CRPAO Purchaser is properly treated as a partnership for U.S. federal income tax purposes, and that neither the Issuer nor the Holdco Subsidiary will be treated as engaged in a trade or business within the United States.

#### U.S. Holders of Notes

##### *Status of the Notes*

For the purposes of Cayman Islands law, the Notes will be treated as indebtedness of the Issuer. Notwithstanding such treatment, a strong likelihood exists that the Notes will be treated as equity of the Issuer for U.S. federal income tax purposes. The Issuer intends to treat, and, unless a contrary position is disclosed to the IRS pursuant to Section 385 of the Code, each U.S. Holder will be required to treat, the Notes as equity for such purposes. However, such treatment will not be binding on the IRS and no assurance can be provided that the IRS will respect this position. The remainder of this summary assumes that the Notes will be treated as equity of the Issuer for U.S. federal income tax purposes.

Subject to the passive foreign investment company ("PFIC") and controlled foreign corporation ("CFC") discussions below, U.S. Holders of Notes will be required to include in income (with no dividends received deduction available to corporate U.S. Holders) distributions in respect of such Notes as dividends to the extent of current or accumulated earnings and profits of the Issuer, as determined for U.S. federal income tax purposes. Such dividends are not eligible for the reduced rate of taxation available for certain "qualified dividends." Such distributions, to the extent they exceed current or accumulated earnings and profits of the Issuer, will not be dividends for U.S. federal income tax purposes and will generally reduce the U.S. Holder's tax basis in such Notes and, to the extent they exceed a U.S. Holder's tax basis, would generate capital gain. In addition, for purposes of calculating applicable foreign tax credits, dividend income derived by a U.S. Holder with respect to a Note will constitute foreign source income. The application of the foreign tax credit provisions of the Code is complex and a U.S. Holder should consult its own tax advisor as to the proper treatment of such payments for purposes of its particular U.S. foreign tax credit calculation.

Subject to the PFIC and CFC discussions below, upon the sale, exchange or other disposition of Notes, a U.S. Holder generally will recognize gain or loss equal to the difference between the amount realized on such sale, exchange or other disposition and such U.S. Holder's adjusted tax basis in the Note. A U.S. Holder's adjusted basis in a Note generally will equal the cost of such Note. Such gain or loss generally will be long-term capital gain or loss if the Note was held for more than one year at the time of disposition. The deductibility of net capital losses by individuals and corporations is subject to limitations. Any gain or loss realized by a U.S. Holder on the sale, exchange or other disposition of a Note generally will be U.S. source.

##### *Investment in a Passive Foreign Investment Company*

Each of the Issuer and the Holdco Subsidiary will be a PFIC for U.S. federal income tax purposes. The PFIC provisions of the Code impose an interest charge on gains from the sale of, and on certain distributions with respect to, shares of a PFIC owned directly by a U.S. person (a "U.S. Shareholder"). In addition, certain U.S. Shareholders may be deemed to own shares of a PFIC owned through certain other entities pursuant to certain attribution rules, under which U.S. Holders will be deemed to own an interest in the Holdco Subsidiary. Potential investors should consult their tax advisors as to the effect of the PFIC rules.

Under the PFIC rules, unless a U.S. Shareholder of a PFIC makes a timely QEF election as described in the next paragraph and the PFIC complies with certain reporting requirements, any "excess distribution" by the PFIC (i.e., (a) the U.S. Shareholder's ratable share of distributions (including return of capital distributions) in any year that exceeds 125% of the average annual distribution received by such U.S. Shareholder in the three preceding years or the U.S. Shareholder's holding period, if shorter, and (b) any gain realized on the sale or other disposition of the PFIC shares, including, under certain circumstances, a disposition pursuant to a tax-free or constructive disposition

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tmcscse  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 19  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



of such shares) will be treated as ordinary income and will be subject to tax as if (i) the excess distribution had been realized ratably over the U.S. Shareholder's holding period, (ii) the amount deemed realized had been subject to tax in each year of that holding period at the highest applicable tax rate for such year, and (iii) the interest charge generally applicable to underpayments of tax had been imposed on the taxes deemed to have been payable in all years prior to the year in which the excess distribution was actually realized. For purposes of the foregoing rules, a U.S. Shareholder who uses such shares as security for a loan will be treated as having disposed of such shares.

A U.S. Shareholder may elect to have each of the Issuer and the Holdco Subsidiary treated, with respect to its shares, as a "qualified electing fund" (a "QEF"), provided the Issuer complies with certain reporting requirements. In such case, the U.S. Shareholder must include annually in gross income its *pro rata* share of the ordinary earnings and net realized capital gains of such entities, whether or not such amounts are actually distributed to the U.S. Shareholder. Upon actual distribution of such earnings by the Issuer, the U.S. Shareholder is not taxed on such distribution. Moreover, a U.S. Shareholder will not be required to include annually in gross income its *pro rata* share of the Issuer's ordinary earnings and net realized capital gains to the extent such amounts are included in such U.S. Shareholder's gross income as ordinary earnings or net realized capital gains of the Holdco Subsidiary. The Issuer and the Holdco Subsidiary, upon written request from a U.S. Shareholder, will provide or cause to be provided the necessary forms and information and will agree to open its books in order to allow such U.S. Shareholder to make a QEF election with respect to each of the Issuer and the Holdco Subsidiary.

A U.S. Shareholder will increase its tax basis in the Notes in an amount equal to any income included under the QEF election and will decrease its tax basis by any amount distributed on the Notes which is not included in income. In addition, a U.S. Shareholder will recognize capital gain or loss on the disposition of Notes in an amount equal to the amount realized and such holder's adjusted tax basis in the Notes. If a U.S. Shareholder makes a QEF election with respect to the Issuer and the Holdco Subsidiary, such holder may be required to pay a greater amount of U.S. federal income tax with respect to the Notes than the amount of any cash distributions received on the Notes for such taxable year. U.S. Shareholders should consult their own tax advisors concerning the advisability of making a QEF election in their particular circumstances.

Each U.S. Shareholder that wishes to make a QEF election must do so by filing IRS Form 8621 for each of the Issuer and the Holdco Subsidiary on or before the due date for filing such U.S. Shareholder's U.S. federal income tax return for the first taxable year for which such U.S. Shareholder is treated as holding an equity interest in the Issuer. A U.S. Shareholder making the QEF election must also file Form 8621 annually with the IRS. Failure to comply with the annual reporting requirement described in the preceding sentence may result in the termination or invalidation of a U.S. Holder's QEF election.

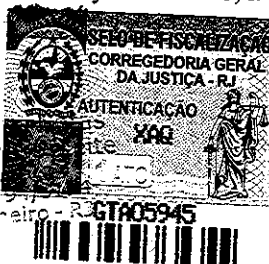
U.S. Shareholders generally will not be able to elect to mark-to-market the Notes instead of the QEF election discussed above, because the Notes are not expected to be marketable within the meaning of the mark-to-market provisions.

#### **Investment in a Controlled Foreign Corporation**

A CFC is a foreign corporation more than 50% of whose shares by vote or value are owned by U.S. persons (as defined in Section 7701(a)(30) of the Code), any one of which individually owns 10% or more of the combined voting power of such corporation ("U.S.-10% Shareholders"). It is not clear whether a U.S. Holder of 10% or more of the Notes would be treated as satisfying the voting power requirement to be treated as a U.S.-10% Shareholder. The Issuer or the Holdco Subsidiary could be a CFC even if all of its securities were owned by Non-U.S. Holders due to the application of attribution rules under the Code.

If the Issuer is classified as a CFC, a U.S.-10% Shareholder at the end of the taxable year of the Issuer would be treated, subject to certain exceptions, as receiving a dividend of the Issuer and the Holdco Subsidiary in an amount equal to its *pro rata* share of the Issuer's and the Holdco Subsidiary's subpart F income and certain U.S. source income of the Issuer and the Holdco Subsidiary for such taxable year, regardless of whether cash attributable to such income is actually distributed. Among other items, and subject to certain exceptions, "subpart F income" includes dividends, interest, annuities, net income from notional principal contracts, gains from the sale of shares and securities, certain gains from commodities transactions, certain types of insurance income and income from certain transactions with related parties. If the Issuer or the Holdco Subsidiary were a CFC, it is expected that all of

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido. Leandro Fer  
Escre  
Matricula  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válida somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

218

their respective income would be subpart F income. In addition, income that would otherwise be characterized as capital gain and gain on the sale of the CFC's stock by a U.S.-10% Shareholder (during the period the Issuer is a CFC and thereafter for a five-year period) could be recharacterized in whole or in part as ordinary dividend income.

If the Issuer were a CFC, a U.S.-10% Shareholder of the Issuer would be taxable on the subpart F income of the Issuer and the Holdco Subsidiary under rules described in the preceding paragraph and not under the PFIC rules previously described. As a result, to the extent subpart F income of the Issuer and the Holdco Subsidiary includes net capital gains, such gains will be treated as ordinary income of the U.S.-10% Shareholder under the CFC rules, notwithstanding the fact that the character of such gains generally would otherwise be preserved under the PFIC rules if a QEF election were made.

#### **Reporting Requirements**

A U.S. Holder (including a tax exempt entity) that purchases Notes for cash will be required to file IRS Form 926 or a similar form with the IRS if (i) such U.S. Holder owned, directly or by attribution, immediately after the transfer at least 10% by vote or value of the Issuer or (ii) the purchase of the Notes, when aggregated with all purchases made by such U.S. Holder (or any related person thereto) within the preceding 12-month period, exceeds U.S. \$100,000. If a U.S. Holder fails to file any such required form, the U.S. Holder could be required to pay a penalty equal to 10% of the gross amount paid for its Notes (subject to a maximum penalty of U.S. \$100,000, except in cases involving intentional disregard). U.S. Holders should consult their tax advisors with respect to this or any other reporting requirement that may apply with respect to their acquisition of the Notes.

#### **Non-U.S. Holders of Notes**

A non-U.S. Holder of Notes generally will be exempt from any U.S. federal income or withholding taxes with respect to any gain derived from the sale, exchange, or other disposition of, or any distributions received in respect of, the Notes, provided such gain or distributions are not effectively connected with a trade of business within the United States of such Non-U.S. Holder or, in the case of a Non-U.S. Holder who is an individual, the Non-U.S. Holder has not been physically present in the United States for 183 days or more during the year in which the gains are realized (or certain other conditions are met.)

#### **Backup Withholding and Information Reporting**

Backup withholding of U.S. federal income tax at the applicable rate may apply to payments made in respect of Notes whose owners are not "exempt recipients" and fail to provide certain identifying information (such as the registered owner's taxpayer identification number) in the required manner. Generally, individuals are not exempt recipients, whereas corporations and certain other entities generally are exempt recipients. Payments made in respect of the Notes to a U.S. Holder must be reported to the IRS, unless the U.S. Holder is an exempt recipient or establishes an exemption. Compliance with the identification procedures described in the following paragraph would establish an exemption from backup withholding for those non-U.S. Holders who are not exempt recipients.

In addition, upon the sale of a Note to (or through) the U.S. office of a broker or brokers with certain types of relationships to the United States, the broker must withhold at the applicable rate on the entire purchase price, unless either (i) the broker determines that the seller is a corporation or other exempt recipient or (ii) the seller provides, in the required manner, certain identifying information and, in the case of a non-U.S. Holder, certifies that such seller is a non-U.S. Holder (and certain other conditions are met). Such a sale must also be reported by the broker to the IRS, unless either (i) the broker determines that the seller is an exempt recipient or (ii) the seller certifies its non-U.S. status (and certain other conditions are met). Certification of the registered owner's non-U.S. status would be made normally on the appropriate IRS Form(s) W-8BEN, W-8IMY, W-8ECI or W-8EXP under penalties of perjury, although in certain cases it may be possible to submit other documentary evidence.

Any amounts withheld under the backup withholding rules from a payment to a beneficial owner would be allowed as a refund or a credit against such beneficial owner's U.S. federal income tax provided the required information is furnished by the beneficial owner to the IRS.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - M2tmcscsi  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 19  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

## Certain State, Local and Other Tax Consequences

Investors should consult with their own tax advisors regarding whether the purchase of the Notes, either alone or in conjunction with an investor's other activities, may subject an investor to any state or local taxes based, for example, on an assertion that the investor is either "doing business" in, or deriving income from a source located in, any state or local jurisdiction. Additionally, potential investors should consider the state, local and other tax consequences of purchasing, owning or disposing of the Notes. State and local tax laws may differ substantially from the corresponding U.S. federal income tax law, and the foregoing discussion does not purport to describe any aspect of the tax laws of any state or other jurisdiction.

## Cayman Islands Taxation

Prospective Holders should consult their professional advisers on the possible tax consequences of buying, holding or selling any Notes under the laws of their country of citizenship, residence or domicile.

The following is a discussion on certain Cayman Islands income tax consequences of an investment in the Notes. The discussion is a general summary of present law, which is subject to prospective and retroactive change. It is not intended as tax advice, does not consider any investor's particular circumstances, and does not consider tax consequences other than those arising under Cayman Islands law.

Payments of interest and principal and other distributions on the Notes will not be subject to taxation in the Cayman Islands and no withholding will be required on the payment of interest and principal and other distributions to any holder of the Notes nor will gains derived from the disposal of the Notes be subject to Cayman Islands income or corporation tax. The Cayman Islands currently has no income, corporation or capital gains tax and no estate duty, inheritance tax or gift tax.

No stamp duty is payable by Holders in respect of the issue of the Notes. A Note and an instrument of transfer in respect of a Note is stampable if executed in or brought into the Cayman Islands.

The Issuer has been incorporated under the laws of the Cayman Islands as an exempted company and, as such, has applied for and expects to obtain an undertaking from the Governor in Cabinet of the Cayman Islands in the following form:

### The Tax Concession Law (1999 Revision): Undertaking as to Tax Concession

In accordance with the provision of Section 6 of The Tax Concession Law (1999 Revision), the Governor in Cabinet undertakes with the Issuer:

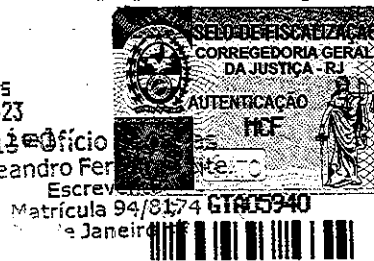
- That no law which is hereafter enacted in the Islands imposing any tax to be levied on profits, income, gains or appreciations shall apply to the Issuer or its operations; and
- In addition, that no tax to be levied on profits, income, gains or appreciations or which is in the nature of estate duty or inheritance tax shall be payable:
  - on or in respect of the shares, debentures or other obligations of the Issuer; or
  - by way of the withholding in whole or part, of any relevant payment as defined in Section 6(3) of the Tax Concession Law (1999 Revision); and
- These concessions shall be for a period of twenty years from the date that the undertaking is issued.

### Certain Luxembourg Tax Considerations

*The discussion set forth below is included for general information only and may not be applicable depending upon a holder's particular situation. This discussion does not purport to be a comprehensive description*

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notas  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE NARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

215

of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase or dispose of the Notes. In addition, it has been limited to the withholding taxes applicable on the Notes. The discussion addresses the application of existing Luxembourg law to the Notes. There can be no assurance that the law will not change. Holders should consult their tax advisers with respect to the tax consequences to them of the ownership and disposition of the Notes, including the tax consequences under Luxembourg or foreign tax laws and the possible effects of changes in such tax laws. The discussion was written to support the marketing and promotion of the Notes.

Under Luxembourg tax law currently in effect and subject to the application of the Luxembourg law dated 23 December 2005 introducing a withholding tax on certain payments of interest to Luxembourg resident Noteholders and the laws dated 21 June 2005 implementing the European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "EU Savings Directive") including several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant territories of certain Member States of the European Union, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to Luxembourg resident and nonresident Noteholders. There is also no Luxembourg withholding tax, subject to the application of the law of 23 December 2005 and the laws of 21 June 2005, upon repayment of the principal or upon redemption or exchange of the Notes.

Under the law of 23 December 2005, payments of interest or similar income made or attributed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual resident of Luxembourg who is the beneficial owner (or certain types of residual entities) of such payment will be subject to a withholding tax at a rate of 10%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the individual beneficial owner acts in the course of the management of his/her private wealth (e.g., not in connection with a trade or business). Responsibility for the withholding of the tax will be with the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes falling within the scope of the law of 23 December 2005 would be subject to withholding tax of 10%.

Under the laws of 21 June 2005, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) is required to withhold tax on interest and other similar income paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual resident in another Member State of the European Union or a residual entity in the sense of article 4.2. of the EU Savings Directive ("Residual Entities") established in another Member State of the European Union, unless the beneficiary of the interest payments elects for an exchange of information. The same regime applies to payments to individuals or Residual Entities resident in any of the following territories: Netherlands Antilles, Aruba, Guernsey, Jersey, the Isle of Man, Montserrat and the British Virgin Islands.

The withholding tax rate is initially 15%, increasing steadily to 20% (from 1 July 2008) and to 35% (from 1 July 2011). The withholding tax system will only apply during a transitional period, the ending of which depends on the conclusion of certain agreements relating to information exchange with certain other countries (the transitional period may therefore never end).

#### Certain Luxembourg Tax Considerations

The discussion set forth below is included for general information only and may not be applicable depending upon a holder's particular situation. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase or dispose of the Notes. In addition, it has been limited to the withholding taxes applicable on the Notes. The discussion addresses the application of existing Luxembourg law to the Notes. There can be no assurance that the law will not change. Holders should consult their tax advisers with respect to the tax consequences to them of the ownership and disposition of the Notes, including the tax consequences under Luxembourg or foreign tax laws and the possible effects of changes in such tax laws. The discussion was written to support the marketing and promotion of the Notes.

Under Luxembourg tax law currently in effect and subject to the application of the Luxembourg law dated 23 December 2005 introducing a withholding tax on certain payments of interest to Luxembourg resident Noteholders and the laws dated 21 June 2005 implementing the European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "EU Savings Directive") including several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant territories of certain Member States of the European Union, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to Luxembourg resident and nonresident Noteholders. There is also no Luxembourg withholding tax, subject to the application of the law of 23

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N04mcscsc  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 10  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



December 2005 and the laws of 21 June 2005, upon repayment of the principal or upon redemption or exchange of the Notes.

Under the law of 23 December 2005, payments of interest or similar income made or attributed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual resident of Luxembourg who is the beneficial owner (or certain types of residual entities) of such payment will be subject to a withholding tax at a rate of 10%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the individual beneficial owner acts in the course of the management of his/her private wealth (e.g., not in connection with a trade or business). Responsibility for the withholding of the tax will be with the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes falling within the scope of the law of 23 December 2005 would be subject to withholding tax of 10%.

Under the laws of 21 June 2005, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) is required to withhold tax on interest and other similar income paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual resident in another Member State of the European Union or a residual entity in the sense of article 4.2. of the EU Savings Directive (“Residual Entities”) established in another Member State of the European Union, unless the beneficiary of the interest payments elects for an exchange of information. The same regime applies to payments to individuals or Residual Entities resident in any of the following territories: Netherlands Antilles, Aruba, Guernsey, Jersey, the Isle of Man, Montserrat and the British Virgin Islands.

The withholding tax rate is initially 15%, increasing steadily to 20% (from 1 July 2008) and to 35% (from 1 July 2011). The withholding tax system will only apply during a transitional period, the ending of which depends on the conclusion of certain agreements relating to information exchange with certain other countries (the transitional period may therefore never end).

130 Ufficio de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tmcs0aic  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
LEANDRO FERREIRA LEITE - LFL - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



130 Ufficio de Notas  
Leandro Ferreira Leite  
Tabelião - RJ  
Matrícula 175274  
Rio de Janeiro - RJ

200

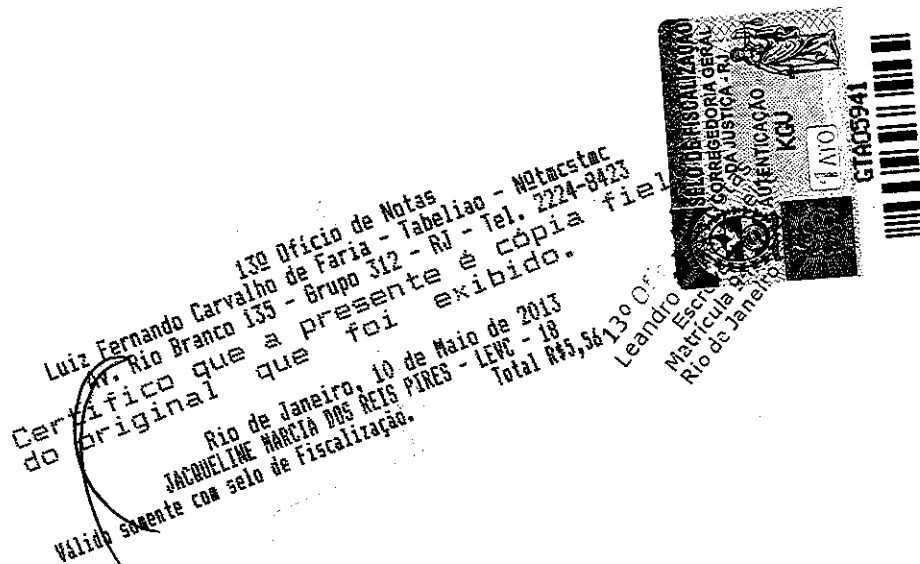


## PROHIBITIONS ON ERISA PLAN AND SIMILAR INVESTORS

The U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") prescribes rules pertaining to the management of "plan assets" of pension, profit-sharing or other employee benefit plans ("ERISA Plans") and the appointment of parties who may manage such assets. Section 406 of ERISA and Section 4975 of the Code, prohibit Plans, as well as individual retirement accounts ("IRAs") and Keogh plans subject to Section 4975 of the Code and certain investment entities in which Plans, IRAs and Keogh plans (with ERISA Plans collectively referred to as "Plans"), from engaging in certain transactions involving "plan assets" with persons who are "parties in interest" under ERISA or "disqualified persons" under the Code with respect to such Plans. Employee benefit plans that are governmental plans (as defined in Section 3(32) of ERISA), certain church plans (as defined in Section 3(33) of ERISA) and non-U.S. benefit plans (as described in Section 4(b)(4) of ERISA) are not subject to the requirements of ERISA or Section 4975 of the Code, but may be subject to similar rules under other applicable laws or documents.

The rules and regulations applicable under ERISA and Section 4975 of the Code contain certain "look through" provisions. Under these provisions if a Plan acquires an interest in an equity security of an entity, the assets of the Plan would be deemed to include not only the equity security but an undivided proportional interest in the underlying assets of the entity. An "equity interest" is defined under the applicable rules as any interest in an entity other than an instrument which is treated as indebtedness under applicable local law and which has no substantial equity features. No assurance can be given that the Notes would not be treated as equity interests for these purposes. The look through rule would not apply if the Notes or the Issuer qualified for an exception available under applicable rules. However, it is not intended that the Notes or the Issuer will qualify for any of the exceptions available under applicable rules. If an Issuer were to be regarded as a plan asset entity, the assets and transactions of the Issuer would be attributed to the Plan investor. In this event, among other things, the fiduciary of any Plan that purchases Notes could be viewed as having improperly delegated to the Issuer responsibility for the management of the Plan's assets, and the transactions and holdings of the Issuer might involve violations of the prohibited transaction rules of ERISA and the Code as well as violations of other rules applicable under ERISA.

Based on the foregoing, the Notes (including any interests therein) may not be acquired or held by a Plan or any party acting on behalf of or using the assets of a Plan. Any purchaser or Holder of the Notes or any interest therein will be deemed to have represented by its purchase and holding thereof that it is not, and for so long as it holds a Note (or interest in a Note), will not be a Plan nor is it or will it be acting on behalf of or using the assets of a Plan.



## CLEARING AND SETTLEMENT

Arrangements have been made with each of DTC, Euroclear and Clearstream, Luxembourg to facilitate initial issuance of the Global Notes. Transfers within DTC, Euroclear and Clearstream, Luxembourg will be made in accordance with the usual rules and operating procedures of the relevant clearing system. Cross-market transfers between investors who hold or who will hold Notes through DTC and investors who hold or will hold Notes through Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg will be effected in DTC through the respective depositaries of Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

### The Depository Trust Company

DTC is a limited-purpose trust company organized under the laws of the State of New York and a "clearing agency" registered pursuant to the provisions of Section 17A of the Exchange Act. DTC was created to hold securities for its participating organizations (the "DTC Participants") and to facilitate the clearance and settlement of securities between DTC Participants through electronic book-entry changes in accounts of its DTC Participants, thereby eliminating the need for physical movement of securities. DTC Participants include the Initial Purchaser, securities brokers and dealers, banks, trust sponsors and clearing corporations and may include certain other organizations. Indirect access to the DTC clearing system is also available to other entities that clear through or maintain a custodial relationship with a DTC Participant, either directly or indirectly (the "Indirect DTC Participants").

Upon the issuance of the Global Notes, it is expected that DTC or its custodian will credit on its internal system the respective amounts of the individual beneficial interests represented by each such Global Note to the accounts of persons that have accounts with DTC. Such accounts initially will be designated by or on behalf of the Initial Purchaser. Ownership of beneficial interests in the Global Notes will be limited to DTC Participants, Indirect DTC Participants and persons holding interests through DTC Participants or Indirect DTC Participants. Ownership of beneficial interests in the Global Notes will be shown on, and the transfer of such ownership will be effected only through, records maintained by DTC or its nominee (with respect to interests of DTC Participants) and the records of DTC Participants or Indirect DTC Participants (including Euroclear and Clearstream, Luxembourg), as the case may be. QIBs may hold their interests in the Global Notes directly through DTC, if they are DTC Participants, or through DTC Participants or Indirect DTC Participants.

So long as DTC or its nominee is the registered owner, DTC or such nominee, as the case may be, will be considered the sole Holder of such Global Notes for all purposes under the Indenture and the Notes. No beneficial owner will be able to transfer any beneficial interest in the Global Notes except in accordance with DTC's applicable procedures and, if such beneficial owner is not a DTC Participant, the applicable procedures of the DTC Participant or the Indirect DTC Participant, as the case may be, through which such beneficial owner holds its beneficial interest, in addition to the procedures provided for under the Indenture.

Under the rules, regulations and procedures creating and affecting DTC and its operations, DTC is required to make book-entry transfers among DTC Participants on whose behalf it acts with respect to the Notes and is required to receive and transmit payments on the Notes. Such payments on the Global Notes will be made to DTC or its nominee, as the case may be, as the Holder thereof. DTC Participants and Indirect DTC Participants with which beneficial owners have accounts with respect to the Global Notes similarly are required to make book-entry transfers and receive and transmit such payments on behalf of their respective beneficial owners. Neither the Issuer, the Indenture Trustee nor any Paying Agent will have any responsibility or liability for any aspect of the records relating to, or payments made on account of beneficial interests in, the Global Notes, or for maintaining, supervising or reviewing any records relating to such beneficial interests, or any other action taken by such DTC Participants or Indirect DTC Participants.

The Issuer expects that DTC or its nominee, upon receipt of any payment of the principal of and premium, if any, or interest on any Global Note, will credit DTC Participants' accounts with payments in amounts proportionate to their respective beneficial interests in such Global Note, as shown on the records of DTC or its nominee. The Issuer also expects that payments by DTC Participants and Indirect DTC Participants, as the case may be, to beneficial owners of the Global Notes held through such DTC Participants and Indirect Participants will be governed by standing instructions and customary practices, as is now the case with securities held for the

139 Ofício de Notas  
Luz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

221

accounts of customers registered in the names of nominees for such customers. Such payments will be the responsibility of such DTC Participants and Indirect DTC Participants.

The foregoing information with respect to DTC has been provided to the Issuer for informational purposes only and does not serve as a representation, warranty, or contract modification of any kind.

### **Euroclear and Clearstream, Luxembourg**

#### ***Euroclear***

Euroclear is operated by Euroclear Bank S.A./N.V. and holds securities for participating organizations and facilitates multicurrency clearance and settlement of securities transactions between its and Clearstream, Luxembourg's account holders through electronic book-entry changes in accounts of its account holders.

#### ***Clearstream, Luxembourg***

Clearstream, Luxembourg is incorporated under the laws of Luxembourg as a professional depository. Clearstream, Luxembourg holds securities for its participating organizations and facilitates multicurrency clearance and settlement of securities transactions between its and Euroclear's account holders through electronic book-entry changes in accounts of its account holders.

Because of time-zone differences, credits of securities received in Euroclear or Clearstream, Luxembourg as a result of a transaction with a DTC Participant will be made during subsequent securities settlement processing and dated the business day immediately following the DTC settlement date. Such credits or any transactions settled during such processing will be reported to the relevant Euroclear or Clearstream, Luxembourg Participants on such business day. Cash received in Euroclear or Clearstream, Luxembourg as a result of sales of securities by or through a Euroclear Participant or a Clearstream, Luxembourg Participant to a DTC Participant will be received with value on the DTC settlement date but will be available in the relevant Euroclear or Clearstream, Luxembourg cash account only as of the business day following settlement in DTC.

Payments with respect to Notes held through Euroclear or Clearstream, Luxembourg will be credited to the cash accounts of Euroclear Participants or Clearstream, Luxembourg Participants in accordance with the relevant system's rules and procedures, to the extent received by its depository. Such distributions will be subject to tax reporting in accordance with relevant United States tax laws and regulations. The Euroclear or Clearstream, Luxembourg operator, as the case may be, will take any other action permitted to be taken by a Holder under the Indenture on behalf of a Euroclear Participant or a Clearstream, Luxembourg Participant only in accordance with its relevant rules and procedures and subject to its depository's ability to effect such actions on its behalf through DTC.

Although it is expected that DTC, Euroclear and Clearstream, Luxembourg will follow the foregoing procedures in order to facilitate transfers of securities among participants of DTC, Euroclear and Clearstream, Luxembourg, they are under no obligation to perform or continue to perform such procedures and such procedures may be discontinued at any time.

Neither the Issuer nor the Indenture Trustee will have any responsibility for the performance by DTC, DTC Participants or Indirect DTC Participants, or Euroclear, Clearstream, Luxembourg or their participating organizations, of their respective obligations under the rules and procedures governing their operations.

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N01mcstat  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



## PLAN OF DISTRIBUTION

Subject to the terms and conditions set forth in the Purchase Agreement (the "Note Purchase Agreement") to be entered into between the Issuer and the Initial Purchaser, the Issuer will agree to sell to the Initial Purchaser and the Initial Purchaser will agree to purchase the Notes.

The Note Purchase Agreement provides that the obligations of the Initial Purchaser are subject to certain conditions precedent. The Issuer has been advised that the Initial Purchaser proposes to offer the Notes for sale at the offering price set forth on the front cover of this Listing Memorandum. After the initial offering of the Notes, the offering price may be changed from time to time by the Initial Purchaser.

A portion of the proceeds of the Notes will be paid as a fee by the Issuer to the Initial Purchaser.

The Notes have not been registered under the Securities Act and may not be offered or sold except (i) to Qualified Purchasers who are also QIBs in reliance on Rule 144A under the Securities Act and (ii) outside the United States to non-U.S. persons pursuant to Regulation S under the Securities Act. The Initial Purchaser has agreed that, except as permitted under the Note Purchase Agreement, it will not offer, sell or deliver the Notes as part of its distribution at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and that it will have sent each dealer to which it sells Notes in reliance on Regulation S a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act. Resales of the Notes are restricted as described under "Notice to Investors."

In addition, until 40 days after the commencement of the Offering, an offer or sale of the Notes within the United States by a dealer (whether or not it is participating in the Offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than pursuant to Rule 144A or pursuant to a transaction that is exempt from registration under the Securities Act.

The Initial Purchaser represents, warrants and undertakes that (i) it has not offered or sold and, prior to the date six months from the issue date of the Notes, will not offer or sell any Notes to persons in the United Kingdom except to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or otherwise in circumstances which have not resulted in and will not result in an offer to the public in the United Kingdom within the meaning of the Public Offers of Securities Regulations 1995, (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services Act 1986 with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom, and (iii) it has only communicated or caused to be communicated, and will only communicate or cause to be communicated, any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

No action has been taken in any jurisdiction (including the United States and the Republic of Peru) by the Issuer or the Initial Purchaser that would permit a public offering of the Notes in any jurisdiction where action for that purpose is required. The Notes may not be offered or sold, directly or indirectly, nor may this Listing Memorandum or any other offering material or advertisements in connection with the offer and sale of the Notes be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with the applicable rules and regulations of such jurisdiction. Persons into whose possession this Listing Memorandum comes are advised to inform themselves about and to observe any restrictions relating to the Offering of the Notes and the distribution of this Listing Memorandum. This Listing Memorandum does not constitute an offer to purchase or a solicitation of an offer to sell any of the Notes in any jurisdiction in which such an offer or a solicitation is unlawful.

The Notes will constitute a new class of securities with no established trading market. The Issuer intends to apply to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and apply to trade the Notes on the Euro MTF. We cannot assure you, however, that this application will be accepted. The Initial Purchaser is not obligated to perform any market-making activities with respect to the Notes and, if commenced, any such activities

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Total R\$5,56  
Válida somente com selo de Fiscalização.



NYA 820713.20

222

may be discontinued at any time without notice. Accordingly, the Issuer cannot give any assurance as to the liquidity of, or the trading market for, the Notes.

The Initial Purchaser is an affiliate of the Issuer and an affiliate of the CRPAO Purchaser. Certain proceeds of the issuance of the Notes that are used to pay the purchase price payable by the CRPAO Purchaser to the Concessionaire may be used to repay a loan made by an affiliate of the Initial Purchaser to the Concessionaire.

In connection with the offering of the Notes, the Initial Purchaser may engage in transactions that stabilize, maintain or otherwise affect the price of the Notes. Specifically, the Initial Purchaser may overallocate the offering, creating a syndicate short position. The Initial Purchaser may bid for and purchase Notes in the open market to cover such syndicate short position or to stabilize the price of the Notes. These activities may stabilize or maintain the market price of the Notes above independent market levels. The Initial Purchaser is not required to engage in these activities, and may end these activities at any time.

#### Luxembourg

The Notes will not be offered to the public in or from Luxembourg unless the requirements of Luxembourg law relating to the public offering of securities have been complied with.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVE - 18  
Total R\$3,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



## NOTICE TO INVESTORS

*Because of the following restrictions, prospective purchasers of Notes are advised to consult legal counsel prior to making any offer, resale, pledge or other transfer of the Notes.*

Each purchaser of the Notes, other than the Initial Purchaser, will be deemed to have acknowledged, represented and agreed as follows (terms used herein that are defined in Rule 144A or Regulation S under the Securities Act are used herein as defined therein):

(1) Such purchaser is (a) (i) a Qualified Purchaser and a QIB, (ii) not a dealer described in paragraph (a)(1)(ii) of Rule 144A unless such purchaser owns and invests on a discretionary basis at least \$25,000,000 in securities of issuers that are not affiliated persons of the dealer, (iii) not a plan referred to in paragraph (a)(1)(i)(D) or (a)(1)(i)(E) of Rule 144A, or a trust fund referred to in paragraph (a)(1)(i)(F) of Rule 144A that holds the assets of such a plan, unless investment decisions with respect to the plan are made solely by the fiduciary, trustee or sponsor of such plan, (iv) aware that the purchaser and each account for which it is purchasing, is required to hold and transfer at least the minimum denominations of the Notes specified in the Indenture, (v) aware that it must provide written notice of the foregoing, and of any applicable restrictions on transfer, to any transferee thereof, (vi) aware that the sale of the Notes to it is being made in reliance on Rule 144A and (vii) acquiring such Notes for its own account or for the account of a Qualified Purchaser who is also a QIB, as the case may be, or (b) a purchaser acquiring such Notes in a sale occurring outside of the United States within the meaning of Regulation S, and it is not a "U.S. Person" within the meaning of Regulation S; and

(2) Such purchaser understands that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or any applicable state securities laws and agrees to offer, sell, pledge or otherwise transfer such Notes only (a) to the Issuer, (b) so long as such Notes are eligible for resale pursuant to Rule 144A, to a Qualified Purchaser whom the seller reasonably believes is a QIB that is purchasing for its own account or for the account of a Qualified Purchaser who is also a QIB, in a transaction meeting the requirements of Rule 144A under the Securities Act or (c) outside the United States in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act.

(3) Such purchaser is not (and, for so long as it holds the Notes or an interest therein, will not be), and is not acting on behalf of (and, for so long as it holds such Notes or an interest therein, will not be acting on behalf of), (a) an "employee benefit plan" as defined in Section 3(3) of ERISA that is subject to Title I of ERISA, (b) a "plan" as defined in and subject to Section 4975 of the Code or (c) an entity deemed to hold plan assets of any of the foregoing. If such purchaser of the Notes (or an interest therein) is a foreign or governmental plan, its acquisition, holding and disposition of the Notes (or interest therein) will not result in a nonexempt prohibited transaction under, or a violation of, any applicable law that is substantially similar to Title I of ERISA or Section 4975 of the Code.

(4) The Notes will bear a legend to the following effect, unless the Issuer determines otherwise in compliance with applicable laws:

"THE NOTES EVIDENCED HEREBY HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED OR QUALIFIED UNDER THE SECURITIES ACT OR APPLICABLE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OF THE UNITED STATES AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED EXCEPT (A)(1) TO A QUALIFIED PURCHASER WITHIN THE MEANING OF THE INVESTMENT COMPANY ACT WHOM THE SELLER REASONABLY BELIEVES TO BE A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER WITHIN THE MEANING OF RULE 144A UNDER THE SECURITIES ACT PURCHASING FOR ITS OWN ACCOUNT OR FOR THE ACCOUNT OF A QUALIFIED PURCHASER WHO IS ALSO A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER IN A TRANSACTION MEETING THE REQUIREMENTS OF RULE 144A, OR (2) IN AN TRANSACTION OUTSIDE THE UNITED STATES COMPLYING WITH RULE 903 OR RULE 904 OF REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT AND (B) IN EACH CASE IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE SECURITIES LAWS OF THE STATES OF THE UNITED STATES.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NOficstan  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

223

THE PURCHASER HEREOF IS (A) (I) A QUALIFIED PURCHASER AND A QIB, (II) NOT A DEALER DESCRIBED IN PARAGRAPH (A)(1)(II) OF RULE 144A UNLESS SUCH PURCHASER OWNS AND INVESTS ON A DISCRETIONARY BASIS AT LEAST \$25,000,000 IN SECURITIES OF ISSUERS THAT ARE NOT AFFILIATED PERSONS OF THE DEALER, (III) NOT A PLAN REFERRED TO IN PARAGRAPH (A)(1)(I)(D) OR (A)(1)(I)(E) OF RULE 144A, OR A TRUST FUND REFERRED TO IN PARAGRAPH (A)(1)(I)(F) OF RULE 144A THAT HOLDS THE ASSETS OF SUCH A PLAN, UNLESS INVESTMENT DECISIONS WITH RESPECT TO THE PLAN ARE MADE SOLELY BY THE FIDUCIARY, TRUSTEE OR SPONSOR OF SUCH PLAN, (IV) AWARE THAT THE PURCHASER AND EACH ACCOUNT FOR WHICH IT IS PURCHASING, IS REQUIRED TO HOLD AND TRANSFER AT LEAST THE MINIMUM DENOMINATIONS OF THE NOTES SPECIFIED IN THE INDENTURE, (V) AWARE THAT IT MUST PROVIDE WRITTEN NOTICE OF THE FOREGOING, AND OF ANY APPLICABLE RESTRICTIONS ON TRANSFER, TO ANY TRANSFEREE THEREOF, (VI) AWARE THAT THE SALE OF THE NOTES TO IT IS BEING MADE IN RELIANCE ON RULE 144A AND (VII) ACQUIRING SUCH NOTES FOR ITS OWN ACCOUNT OR FOR THE ACCOUNT OF A QUALIFIED PURCHASER WHO IS ALSO A QIB, AS THE CASE MAY BE, OR (B) A PURCHASER ACQUIRING SUCH NOTES IN A SALE OCCURRING OUTSIDE OF THE UNITED STATES WITHIN THE MEANING OF REGULATION S, AND IT IS NOT A "U.S. PERSON" WITHIN THE MEANING OF REGULATION S.

THE INDENTURE PROVIDES THAT IF, NOTWITHSTANDING THE RESTRICTIONS ON TRANSFER CONTAINED THEREIN, THE ISSUER DETERMINES THAT ANY BENEFICIAL OWNER OF AN INTEREST IN A NOTE (A) IS NOT AN ENTITY THAT ACQUIRED SUCH INTEREST IN A TRANSACTION MADE IN ACCORDANCE WITH THE TERMS OF REGULATION S AND (B) IS NOT BOTH A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER AND A QUALIFIED PURCHASER, THEN THE ISSUER MAY REQUIRE, BY NOTICE TO SUCH BENEFICIAL OWNER, THAT SUCH BENEFICIAL OWNER SELL ALL OF ITS RIGHT, TITLE AND INTEREST IN SUCH NOTE (OR INTEREST THEREIN) TO A PERSON THAT IS BOTH A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER AND A QUALIFIED PURCHASER WITH SUCH SALE TO BE EFFECTED WITHIN 30 DAYS AFTER NOTICE OF SUCH SALE REQUIREMENT IS GIVEN. IF SUCH BENEFICIAL OWNER FAILS TO EFFECT THE TRANSFER REQUIRED WITHIN SUCH 30-DAY PERIOD, (I) UPON DIRECTION FROM THE ISSUER, THE INDENTURE TRUSTEE (ON BEHALF OF AND AT THE EXPENSE OF THE ISSUER) SHALL CAUSE SUCH BENEFICIAL OWNER'S INTEREST IN SUCH NOTE TO BE TRANSFERRED IN A COMMERCIALY REASONABLE SALE (CONDUCTED BY THE INDENTURE TRUSTEE IN ACCORDANCE WITH SECTION 9-610(B) OF THE UCC) TO A PERSON THAT CERTIFIES TO THE INDENTURE TRUSTEE AND THE ISSUER, IN CONNECTION WITH SUCH TRANSFER, THAT SUCH PERSON IS BOTH A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER AND A QUALIFIED PURCHASER AND (II) PENDING SUCH TRANSFER, NO FURTHER PAYMENTS WILL BE MADE IN RESPECT OF SUCH NOTE HELD BY SUCH BENEFICIAL OWNER.

BY ITS ACQUISITION OF THIS NOTE (OR INTEREST HEREIN), EACH PURCHASER AND TRANSFEREE WILL BE DEEMED TO REPRESENT, WARRANT AND COVENANT THAT IT IS NOT (AND, FOR SO LONG AS IT HOLDS SUCH NOTE OR INTEREST THEREIN, WILL NOT BE), AND IS NOT ACTING ON BEHALF OF (AND, FOR SO LONG AS IT HOLDS SUCH NOTE OR INTEREST THEREIN, WILL NOT BE ACTING ON BEHALF OF), (A) AN "EMPLOYEE BENEFIT PLAN" AS DEFINED IN SECTION 3(3) OF THE U.S. EMPLOYEE RETIREMENT INCOME SECURITY ACT OF 1974, AS AMENDED ("ERISA"), THAT IS SUBJECT TO TITLE I OF ERISA, (B) A "PLAN" AS DEFINED IN AND SUBJECT TO SECTION 4975 OF THE U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986, AS AMENDED, OR (C) AN ENTITY DEEMED TO HOLD PLAN ASSETS OF ANY OF THE FOREGOING. EACH PURCHASER AND TRANSFEREE OF THIS NOTE (OR AN INTEREST HEREIN) THAT IS A FOREIGN OR GOVERNMENTAL PLAN WILL BE DEEMED TO REPRESENT, WARRANT AND COVENANT THAT ITS ACQUISITION, HOLDING AND DISPOSITION OF THIS NOTE (OR INTEREST HEREIN) WILL NOT RESULT IN A NONEXEMPT PROHIBITED TRANSACTION UNDER, OR A VIOLATION OF, ANY APPLICABLE LAW THAT IS SUBSTANTIALLY SIMILAR TO TITLE I OF ERISA OR SECTION 4975 OF THE CODE.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8421  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEV 10  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.



ANY PURPORTED TRANSFER OF THIS NOTE TO A PURCHASER OR TRANSFEREE THAT DOES NOT COMPLY WITH THE REQUIREMENTS OF THIS PARAGRAPH SHALL BE NULL AND VOID AB INITIO."

(5) If such purchaser is a purchaser in a sale of Notes that occurs outside the United States within the meaning of Regulation S, it acknowledges that the Notes will be represented by a Regulation S Global Note and that until the expiration of the 40-day "distribution compliance period" within the meaning of Rule 903 of Regulation S, any offer or sale of such Notes will not be made by it to a U.S. person or for the account or benefit of a U.S. person within the meaning of Rule 902(k) of the Securities Act.

130 Ofício de Notas  
Lui Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0tmcstsa  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE NARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válida somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56





## LEGAL MATTERS

The validity of the Notes and certain other matters governed by U.S. federal and state law will be passed upon for the Initial Purchaser by Milbank, Tweed, Hadley & McCloy LLP, special U.S. counsel to the Initial Purchaser. Certain matters governed by U.S. federal and state law will be passed upon for the Concessionaire and the Sponsors by Clifford Chance US LLP, special U.S. counsel to the Concessionaire and the Sponsors. Certain matters governed by Peruvian law will be passed upon for the Concessionaire and the Sponsors by Estudio Ferrero Abogados, special Peruvian counsel to the Concessionaire and the Sponsors.

## LUXEMBOURG SUB-PAYING AGENT

The Bank of New York (Luxembourg) S.A., Aerogolf Center 1A, Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg will act as Luxembourg listing agent in connection with the listing and admission of the Notes for trading on the Euro MTF, as Luxembourg Sub-Paying Agent and as Luxembourg Transfer Agent.

## LISTING AND GENERAL INFORMATION

### Authorization of the Issuance of the Notes and the giving of the Note Guarantee

By resolution of the Board of Directors of the Issuer passed on April 25, 2007, the Board of Directors of the Issuer resolved to issue the Notes and among other resolutions, to enter into and execute the each of the Principal Finance Documents to which the Issuer is a party.

### Listing

The Notes have been accepted for clearance through DTC, Euroclear and Clearstream. The CUSIP numbers, ISIN numbers and Common Codes for the Notes are as follows:

	Series 2007-1 144A Global Note	Series 2007-1 Regulation S Global Note	Series 2007-2 144A Global Note	Series 2007-2 Regulation S Global Note
CUSIP	46062N AB3	P52715 AB8	46062N AA5	P52715 AA0
ISIN	US46062NAB38	USP52715AB80	US46062NAA54	USP52715AA08
Common Code	029904626	029904626	029904880	029905142

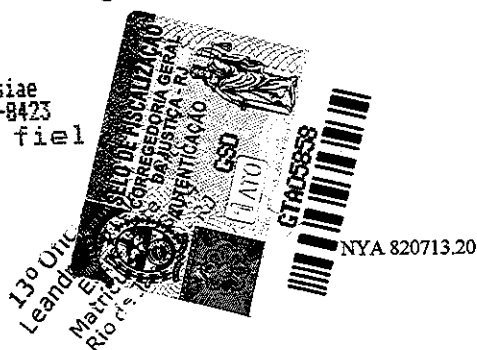
We have applied to list the notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade the Notes on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange. We cannot assure you, however, that this application will be accepted.

### Listing Information

So long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange shall so require, copies (and, where appropriate, English translations) of (i) the memorandum of association of the Issuer, (ii) the Indenture, (iii) this Listing Memorandum, (iv) the Sponsor Transfer Restrictions Agreement, (v) each of the Administration Agreements for the Issuer, the Holdco Subsidiary and the CRPAO Purchaser, (vi) the CRPAO Sale and Purchase Agreement, (vii) the Payment Trust Agreement, and (viii) the constitutive documents of the CRPAO Purchaser and the Holdco Subsidiary, will be available at the offices of the Luxembourg Sub-Paying Agent (The Bank of New York (Luxembourg) S.A., Aerogolf Center 1A, Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg). All documents referred to in this paragraph may be obtained free of charge, during normal business hours on any business day (except Saturday) at the offices of the Paying Agent in Luxembourg.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notaciãe  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE NARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



## Litigation

Except as disclosed in this Listing Memorandum, we are not involved in any litigation or arbitration proceedings relating to claims or amounts that are material in the context of this offering, nor so far as we are aware is any such litigation or arbitration pending or threatened.

Except as disclosed in this Listing Memorandum, the CRPAO Purchaser and the Holdco Subsidiary are not involved in any litigation or arbitration proceedings relating to claims or amounts that are material in the context of this offering, nor so far as the CRPAO Purchaser and the Holdco Subsidiary are aware is any such litigation or arbitration pending or threatened. Save as disclosed in this Listing Memorandum since their respective dates of incorporation there has been no material adverse change in the financial or trading position of the Issuer, the CRPAO Purchaser and the Holdco Subsidiary.

## Financial Statements of the Issuer, the CRPAO Purchaser, the Holdco Subsidiary and the Concessionaire

The Issuer was incorporated on February 15, 2007 and has no operating history. The Issuer is not required to prepare or publish financial statements under the laws of the Cayman Islands and the Issuer does not publish financial statements.

The Holdco Subsidiary was incorporated on February 15, 2007 and has no operating history. The Holdco Subsidiary is not required to prepare or publish financial statements under the laws of the Cayman Islands and the Holdco Subsidiary does not publish financial statements.

The CRPAO Purchaser was incorporated on February 9, 2007 and has no operating history. The CRPAO Purchaser is not required to prepare or publish financial statements under the laws of the State of Delaware and the CRPAO Purchaser does not publish financial statements.

The Concessionaire was incorporated on July 4, 2005 for the sole purpose of serving as concessionaire for the Concession. According to Peruvian law the Concessionaire must prepare annual financial statements, both in Spanish and English, prepared in accordance with Peruvian GAAP.

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notaricial  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



23

ANNEX A

GLOSSARY OF DEFINED TERMS

“1940 Act” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“Accredited Investor” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“Accounts” means each of the segregated Dollar-denominated trust accounts to be established by the Indenture Trustee in the name of the Issuer or the CRPAO Purchaser, as applicable, for the benefit of the Secured Parties, with the Indenture Trustee as an “entitlement holder” (as defined in Section 8-102(a)(7) of the New York UCC).

“Adjustments” means the adjustments to be made to the Annual Construction Payment because of the following circumstances, to be reflected in the stated amount of each CRPAO: (i) variations of measurement; (ii) differences in the entry earthworks; (iii) executions of sub-entries not considered in the reference project; (iv) variation in the prices of factors of construction; (v) identification of better technical solutions; and (vi) variations of interest rates.

“Administration Agreement” is defined under “Listing Memorandum Summary—Interoceanica IV Finance Limited.”

“Administrator” is defined under “Listing Memorandum Summary—Interoceanica IV Finance Limited.”

“Affiliate” means, with respect to any specified Person, any other Person directly or indirectly controlling or controlled by, or under direct or indirect common control with, such specified Person. For purposes of this definition, the term “control” (including the correlative meanings of the terms “controlled by” and “under common control with”), as used with respect to any Person, means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management policies of such Person, whether through the ownership of voting securities or by contract or otherwise; *provided* that the definition shall not include the Administrator of any Obligor or any other special purpose entity for which the Administrator of any Obligor acts as share trustee or provides directors.

“Aggregate Actual CRPAO Series Amount” means, at any time and in respect of any Phase, the sum of the stated amounts payable by the GOP of all Eligible CRPAOs issued in respect of that Phase and purchased hereunder as at such time.

“Aggregate Expected CRPAO Series Amount” means, at any Scheduled Purchase Date in respect of any Phase, the sum of the stated amounts payable by the GOP of all Eligible CRPAOs that are expected to have been issued in respect of that Phase and been purchased as of (and including) such Scheduled Purchase Date, as set out in the column headed “Aggregate Expected CRPAO Series Amount” in the table on page 61 of this Listing Memorandum opposite the relevant Scheduled Purchase Date in respect of that Phase.

“AG” means Construtora Andrade Gutierrez S.A., a *sociedade anônima aberta* organized under the laws of the Federative Republic of Brazil, and one of the Sponsors.

“Annual Construction Payment” means the Annual Construction Payment (*Pago Anual por Obras*) which average approximately U.S. \$25.5 million (subject to Adjustments), during a 15-year term paid by the GOP to the Concessionaire for the construction work performed under the Concession Agreement.

“Annual O&M Payment” means the annual operation and maintenance payments (*Pago Anual por Mantenimiento de Obras y Operación*) during the term of the Concession paid by the GOP to the Concessionaire.

132 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariats  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válida somente com selo de Fiscalização. Total R\$3,56



NYA 820713.20

“Annual O&M Payment Collection Account” means the account established by the Peruvian Trustee pursuant to the Concession Agreement for the deposit of annual operation and maintenance payments received by the Concessionaire under the Concession (*Cuenta Recolectora PAMO*).

“Applicable Law” means any applicable statute, law, regulation, ordinance, rule, judgment, rule of common law, order, decree, approval (including any Governmental Approval), concession, grant, franchise, license, agreement, directive, guideline, policy, requirement or other governmental restriction or any similar form of decision of, or determination by (or any interpretation or administration of any of the foregoing by), any Governmental Authority, whether in effect as of the date hereof or hereafter.

“Authorized Officer” means (a) in the case of the Issuer, the individual(s) (whom may include directors of the Issuer, specified by the Issuer as a duly authorized officer or other agent thereof on the Closing Date or in an Officer’s Certificate delivered from time to time thereafter to the Indenture Trustee), or (b) in the case of any other Person, the chairman of the board, chief executive officer, chief financial or accounting officer, any vice president or any corporate trust officer of such Person responsible for the administration of the transactions effected by the transaction documents.

“Availability Period” means the period from the Closing Date to the Termination Date.

“Bankruptcy Event” shall mean, with respect to any Person in any applicable jurisdiction, (a) the taking of any of the following actions: (i) applying for or consenting to the appointment of, or the taking of possession by, a receiver, custodian, trustee, examiner or liquidator for itself or all or a substantial part of its Property or assets; (ii) making a general assignment for the benefit of its creditors; (iii) commencing a voluntary case under any bankruptcy law; (iv) filing a petition seeking to take advantage of any other law relating to bankruptcy, insolvency, reorganization, liquidation, dissolution, arrangement or winding-up, or composition or readjustment of Debts; (v) failing to convert in a timely and appropriate manner, or acquiescing in writing to, any petition filed against it in an involuntary case under the bankruptcy law of that jurisdiction; or (vi) taking any corporate action for the purpose of effecting any of the foregoing; or (b) the commencement, without the application or consent of any Person, in any court of competent jurisdiction, of a proceeding or case seeking: (i) the reorganization, liquidation, dissolution, arrangement or winding-up of such Person, or the composition or readjustment of such Person’s Debts; (ii) the appointment of a receiver, custodian, trustee, examiner or liquidator of such Person for all or a substantial part of its Property or assets; or (iii) similar relief in respect of such Person under any law relating to bankruptcy, insolvency, reorganization, liquidation, dissolution, arrangement or winding-up, or composition or readjustment of Debts, and such proceeding or case shall continue undismissed, or an order, judgment or decree approving or ordering any of the foregoing shall be entered and continue unstayed and in effect, for a period of sixty (60) days; or (c) the entering against such Person of an order for relief under the bankruptcy law of that jurisdiction.

“Benefit Plan” means each of any Plans, individual retirement accounts, Keogh plans and other plans that are subject to Section 4975 of the Code and entities deemed to hold the plan assets of the foregoing.

“Board of Directors” means, when used with respect to a corporation or other entity, the board of directors or an equivalent governing body of such corporation or entity, or any committee of such board or equivalent body that is duly authorized to act for such board or equivalent body in respect of the activity in question.

“Business Day” means a day (other than Saturday or Sunday) on which commercial banks are not authorized or required to close in Lima, Peru or New York City, New York.

“CAF” means the Andean Development Corporation (*Corporación Andina de Fomento*).

“CAO” means the “Work Progress Certificate”, which is a certificate of advancement of either Project (*Certificado de Avance de Obras*) issued by the Regulator.

“Capital Contribution Reserve Account” is defined under “Description of the Notes—Accounts Under the Indenture.”

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423

NYA 820713.20

226

“**Capital Stock**” means any and all shares, interests, participations, quotas or other equivalents (however designated) of capital stock of a corporation, any and all ownership interests in a Person other than a corporation and any and all warrants or options to purchase any of the foregoing.

“**CC**” means Construções e Comércio Camargo Correa S.A., a *sociedade anônima* organized under the laws of the Federative Republic of Brazil, and one of the Sponsors.

“**CDS Counterparty**” is defined under “Description of the Principal Finance Agreements—Credit Default Swap.”

“**Certificate of Correct Execution**” means the document issued by the GOP approving works at the end of each Phase of the corresponding Section. This Certificate does not condition or restrict the payment of the issued CRPAOs.

“**Certificated Notes**” means the Notes, in certificated, registered form, executed and delivered by the Issuer and authenticated by the Indenture Trustee in exchange for interests in the Global Notes.

“**CFC**” means a “controlled foreign corporation” as defined in Section 957(a) of the Code.

“**CIADI Rules**” means the International Center for Settlement of Investment Disputes Additional Facility Rules.

“**Clearstream, Luxembourg**” means, in relation to the form and registration of the Notes, Clearstream Banking, *société anonyme*.

“**Closing Date**” has the meaning set forth on the front cover page of this Listing Memorandum.

“**Code**” means the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

“**Collateral**” is defined under “Listing Memorandum Summary—The Offering—Security.”

“**Commitment Termination Event**” is defined under “Description of Principal Finance Agreements—CRPAO Sale and Purchase Agreement—Commitment Termination Events.”

“**Commitment Termination Event Dispute**” means, in relation to the first Commitment Termination Event which occurs or occurred during the Availability Period, a dispute as to whether such Commitment Termination Event was caused in whole or in part by the action or inaction of the Company.

“**Concessionaire**” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“**Concession**” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“**Concession Agreement**” means the Concession Agreement, dated as of August 4, 2005, entered into by the GOP through the MTC and the Concessionaire.

“**Concession Assets**” means those assets that permit the execution of the Concession, including the road infrastructure (*i.e.*, roads, side roads, protection and safety works and bridges), buildings, and the equipment and electrical, mechanical and electronic systems required to operate the Concession.

“**CDS Collateral Account**” is defined under “Description of the Notes - Accounts under the Indenture”.

“**Credit Default Swap**” is defined under “Listing Memorandum Summary—The Offering—Credit Default Swap.”

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N0403199  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fi-  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVO - 19  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



“**CRPAO**” means a Certificate of Acknowledgment of Rights to Collect the Annual Construction Payment (*Certificado de Reconocimiento de Derechos del Pago Anual por Obras*) issued by the GOP, through the MTC, to the Concessionaire that evidences an unconditional and irrevocable obligation of the GOP to make a one-time payment of a fixed amount denominated in U.S. dollars.

“**CRPAO Purchase Account**” means the account established by the Peruvian Trustee under the Payment Trust Agreement under such designation.

“**CRPAO Sale and Purchase Agreement**” is defined under “Listing Memorandum Summary—CRPAO Sale and Purchase Agreement.”

“**CRPAO Purchase Price**” means the price payable for Eligible CRPAOs being delivered and sold pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement and calculated in accordance therewith.

“**CRPAO Purchaser**” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“**CRPAO Semiannual Series**” means a series of 30 CRPAOs that, taken together, will provide for 30 semiannual payments scheduled to occur on each April 30 and October 30 in each calendar year (or, if such day is not a business day, on the immediately succeeding business day) beginning on April 30, 2008 in the case of CRPAOs issued in relation to Phase 1, on October 30, 2009 in the case of CRPAOs issued in relation to Phase 2 and April 30, 2011 in the case of CRPAOs issued in relation to Phase 3.

“**Debt**” means (without duplication), with respect to any Person, whether recourse is to all or a portion or none of the assets of such Person and whether or not contingent, (i) every obligation of such Person for money borrowed, (ii) every obligation of such Person evidenced by debentures, notes or other similar instruments, including obligations incurred in connection with the acquisition of property, assets or businesses, (iii) every reimbursement obligation of such Person with respect to letters of credit, bankers’ acceptances or similar facilities issued for the account of such Person, (iv) any net liability under any interest rate swap agreement, interest rate cap agreement, interest rate collar agreement, interest rate insurance, currency swap agreement, currency option, future or purchase or sale agreement or other agreement or arrangement designed to protect against fluctuations in interest rates and currency exchange rates, (v) every obligation of such Person issued or assumed as the deferred purchase price of any property or service (other than payment obligations in the ordinary course not overdue by 90 days or less), (vi) all capitalized lease obligations of such Person, (vii) every obligation of the type referred to in clauses (i) through (vi) of another Person and all dividends declared or to be declared by another Person, the payment of which, in any case, such Person has Guaranteed or for which such Person is responsible or liable, directly or indirectly, as obligor, guarantor or otherwise and (viii) all Debt referred to in clauses (i) through (vii) secured by (or for which the holder of such Debt has an existing right, contingent or otherwise, to be secured by) any Lien on Property of such Person even though such Person has not assumed or become liable for the payment of such Debt (and, in connection therewith, the amount of “Debt” under this clause (viii) shall be limited to the lesser of the amount of such Debt and the value of such Property).

“**Debt Service Account**” is defined under “Description of the Notes—Accounts under the Indenture.”

“**Default**” means an event or condition that, with the giving of notice, the lapse of time or both, would become an Event of Default.

“**Disbursement Collateral Account**” is defined under “Description of the Notes—Accounts Under the Indenture.”

“**DTC**” means The Depository Trust Company.

“**DTC Participants**” is defined under “Clearing and Settlement—Depository Trust Company.”

“**Effective Date**” means the date the Concessionaire and the GOP have agreed that certain of their respective obligations will become effective under the Concession Agreement.

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notas  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE NARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

227

13º Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notas  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Metrícula 94/847  
Rio de Janeiro



“**Eligible CRPAOs**” is defined under “Listing Memorandum Summary—CRPAO Sale and Purchase Agreement.”

“**ERISA**” means the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended.

“**Euro MTF**” means the alternative market of the Luxembourg Stock Exchange.

“**Euroclear**” means, in relation to the form and registration of the Notes, the Euroclear System.

“**Event of Default**” is defined under “Description of the Notes – Events of Default.”

“**Exchange Act**” means the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

“**Expected Phase 1 Completion Date**” is defined under “Listing Memorandum Summary—CRPAO Sale and Purchase Agreement.”

“**Expected Phase 2 Completion Date**” is defined under “Listing Memorandum Summary—CRPAO Sale and Purchase Agreement.”

“**Expected Phase 3 Completion Date**” is defined under “Listing Memorandum Summary—CRPAO Sale and Purchase Agreement.”

“**Expense Reserve Account**” is defined under “Description of the Notes—Accounts Under the Indenture.”

“**Facility Termination Date**” means the date on which the CRPAO Purchaser makes its final purchase of Eligible CRPAOs.

“**Financial Statements**” means all financial statements of the Concessionaire, audited by independent public accountants of recognized international standing appointed from time to time by the Concessionaire and any unaudited financial statements of the Concessionaire.

“**Fitch**” means Fitch, Inc. d/b/a Fitch Ratings, a corporation organized under the laws of the State of New York and its successors and assigns.

“**Global Notes**” is defined under “Description of the Notes—General—Form, Denomination and Registration.”

“**GOP**” means the government of the Republic of Peru.

“**GOP CDS Rate**” means the 10-year credit default swap rate for the GOP indicated in the Bloomberg page “CPER1U10”, as at 11:00 a.m. on the Commitment Termination Event Date. If the Bloomberg Screen “CPER1U10” is replaced or ceases to be available, the Indenture Trustee may specify another page or service displaying the appropriate rate after consultation with the Make-Whole Provider.

“**Governing Law**” means the law that governs a particular agreement.

“**Governmental Approval**” means any action, order, authorization, consent, approval, license, lease, ruling, permit, tariff, rate, certification, exemption, filing or registration from, by or with any Governmental Authority.

“**Governmental Authority**” means the government of any nation or any political subdivision thereof, whether state, territory, province or otherwise, and any agency, authority, instrumentality, regulatory body, court, central bank or other entity exercising executive, legislative, judicial, taxing, regulatory, or administrative powers or functions of, or pertaining to, government and having jurisdiction over the Person or matter in question.

13º Ofício de Notas  
Luz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N9tacsta  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



“**Guarantee**” or **Guaranty**” by any Person means any obligation, contingent or otherwise, of such Person directly or indirectly guaranteeing any Debt of any other Person, including any obligation, direct or indirect, contingent or otherwise, of such other Person: (a) to purchase or pay (or advance or supply funds for the purchase or payment of) any Debt (whether arising by virtue of partnership arrangements, by agreement to keep-well, to purchase Property, securities and/or services, to take-or-pay or to maintain financial statement conditions or otherwise, other than agreements to purchase Property, securities and/or services at an arm’s-length price in the ordinary course of business) or (b) entered into for the purpose of assuring in any other manner the holder of such Debt of the payment thereof or to protect such holder against loss in respect thereof (in whole or in part); *provided* that the term Guaranty shall not include endorsements for collection or deposit in the ordinary course of business. The term “Guarantee” or “Guaranty” used as a verb has a corresponding meaning.

“**Holdco Subsidiary Interest Pledge Agreement**” means the Interest Pledge Agreement dated on or before the Closing Date, among the Issuer, as pledgor, and the Indenture Trustee.

“**Holder**” means the Person in whose name a Note is registered in the Note Register.

“**IGV**” means value added tax in the Republic of Peru (*Impuesto General a las Ventas*).

“**Indenture**” means the Indenture to be dated on or prior to the Closing Date entered into by and between the Indenture Trustee, the Issuer, the Holdco Subsidiary and the CRPAO Purchaser together with any amendments or supplements thereto.

“**Indenture Supplement**” means a supplement to the Indenture or any Note(s) that is executed and delivered pursuant to the Indenture.

“**Indenture Trustee**” means The Bank of New York, or any successor thereto.

“**Indirect DTC Participants**” is defined under “Clearing and Settlement—Depository Trust Company.”

“**Initial Purchase Date**” means the date on which the CRPAO Purchaser makes its first purchase of Eligible CRPAOs from the Concessionaire pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

“**Initial Purchaser**” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“**Internal Revenue Service**” or “**IRS**” means the United States Internal Revenue Service.

“**Issuer**” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“**Law**” means any statute, law, rule, regulation, ordinance, order, code, policy or rule of common law or any published guideline or policy having the force of law, now or hereafter in effect, and any judicial or administrative interpretation thereof by a Governmental Authority or otherwise, including any judicial or administrative order, consent decree or judgment.

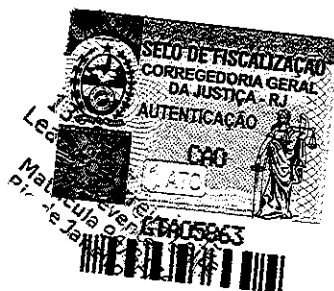
“**LC Required Amount**” means, initially, U.S. \$18,000,000, subject to a reduction schedule as set forth in Exhibit 2 to the Make-Whole Agreement.

“**LC Provider**” means the bank that issues or confirms the Make-Whole Letter of Credit.

“**LIBOR Swap Rate**” means the USD mid-swap rate (semi-annual, 30/360), quoted against the 3-Month US Libor (Quarterly - Actual/360), as at 11:00 a.m. on the Commitment Termination Event Date which appears on the Reuters page ISDAFIX1 (or, if such page ceases to be available, the equivalent Bloomberg page) for the period comparable to a period which is equal to the average life of the expected scheduled CRPAO Payments of CRPAOs that have not been purchased as at the Commitment Termination Event Date.

132 Ofício de Notas  
Luz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 19  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

228



“Lien” means, with respect to any Property or assets, any mortgage or deed of trust, pledge, hypothecation, assignment, deposit arrangement, security interest, lien, charge, easement (other than any easement not materially impairing usefulness or marketability), encumbrance, preference, priority or other security agreement or preferential arrangement of any kind or nature whatsoever on or with respect to such Property or assets (including any conditional sale or other title retention agreement having substantially the same economic effect as any of the foregoing).

“LLC Interest Pledge Agreement” means the LLC Interest Pledge Agreement dated on or before the Closing Date, among the Issuer and the Holdco Subsidiary, each as a pledgor, and the Indenture Trustee.

“Luxembourg Transfer Agent” means The Bank of New York (Luxembourg) S.A., in its capacity as transfer agent for the Notes under the Luxembourg Stock Exchange and its successors in such capacity.

“Make-Whole Agreement” means is defined under “Listing Memorandum Summary—Make-Whole Agreement.”

“Make-Whole Amount” means is defined under “Listing Memorandum Summary—Make-Whole Agreement.”

“Make-Whole Collateral Account” is defined under “Description of the Notes—Accounts under the Indenture.”

“Make-Whole Letter of Credit” means a one-year renewable standby letter of credit, payable in U.S. dollars in the City of New York, with a face amount equal to the LC Required Amount, issued or confirmed by the LC Provider.

“Make-Whole Provider” means Interoceanica IV Make Whole Limited.

“Majority Noteholders” means Holders of the Notes representing more than 50% of the principal amount of the Outstanding Notes.

“Mandatory Redemption” means the mandatory redemption of the Notes under the Indenture.

“Material Adverse Effect” means a material adverse change in, or a material adverse effect on (a) the validity, effectiveness or benefit to the CRPAO Purchaser of the CRPAO Purchaser’s rights under the CRPAO Sale and Purchase Agreement or the Purchased CRPAOs (as such term is defined in the CRPAO Sale and Purchase Agreement), (b) the GOP’s obligations under the CRPAOs, (c) any Obligor’s ability to perform any of its obligations under the Indenture, the Notes or any other Principal Finance Agreement to which it is a party, (d) the validity or priority of the Liens on the Collateral pursuant to the Security Documents, or (e) the validity or enforceability of any of the Principal Finance Agreements or, during the Availability Period, the Concession Agreement.

“Maximum CRPAO Amount” means, initially, U.S.\$18,974,713, subject to a reduction schedule as set forth in the Credit Default Swap.

“MEF” means the Ministry of Economics and Finance (*Ministerio de Economía y Finanzas*) of the GOP.

“Minimum Expense Reserve” is defined under “Description of the Notes - Accounts under the Indenture”.

“Moody’s” means Moody’s Investors Service, Inc.

“MTC” means the Ministry of Transportation and Communications (*Ministerio de Transporte y Comunicaciones*) of the GOP.

“Net Proceeds Amount” means the net proceeds amount raised at the issuance of the Notes.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válida somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



"New York UCC" means the Uniform Commercial Code as in effect from time to time in the State of New York.

"Noteholder" means the registered owner of a Note.

"Note Owner" means a holder of a beneficial interest in a Note.

"Note Payment Date" means a Semi-Annual Payment Date or any other date on which a payment in respect of the Notes is due and payable or, if such day is not a business day, the next succeeding business day.

"Note Proceeds Account" is defined under "Description of the Notes—Accounts under the Indenture."

"Note Purchase Agreement" is defined under "Plan of Distribution."

"Note Register" means a register of the Notes and of their transfer and exchange.

"Notes" has the meaning set forth on the front cover page of this Listing Memorandum.

"Notice of Sale" means the notice of sale and instructions delivered by either Concessionaire to the CRPAO Purchaser, the Peruvian Trustee and the Verification Agent evidencing the Eligible CRPAOs to be sold by the Concessionaire to the CRPAO Purchaser on the Purchase Date, substantially in the form attached as an exhibit to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

"Offering" means the offering of the Notes.

"Officer's Certificate" means, as to any Person, a certificate signed by an Authorized Officer of such Person, the president or a director of such Person.

"Opinion of Counsel" means a written opinion of counsel, who may be counsel to the Issuer, the CRPAO Purchaser or to the Concessionaire, as applicable, and who will be reasonably acceptable to the Indenture Trustee or the Peruvian Trustee, as the case may be.

"Ordinary Shares" means the authorized and issued share capital of the Issuer, par value \$1.00 per share.

"Outstanding" means, at any time, all Notes theretofore authenticated and delivered under the Indenture, except:

- (i) Notes theretofore canceled by the Indenture Trustee or delivered thereto for cancellation,
- (ii) Notes (or portions thereof) that have been called for redemption or that have become due and payable at maturity or otherwise in accordance with their terms and with respect to which monies sufficient to pay all amounts payable thereon have been made available to the Indenture Trustee; *provided* that if any such Note (or portions thereof) is/are to be redeemed before the maturity thereof, then notice of such redemption has been given as herein provided or provision satisfactory to the Indenture Trustee has been made for the giving of such notice, and
- (iii) Notes for which other Notes have been authenticated and delivered in exchange or substitution therefore.

"PAO" means an Annual Construction Payment corresponding to a CRPAO.

"PAO Collection Account" means the account established by the Peruvian Trustee under the Payment Trust Agreements under such designation.

"*pari passu*", when used with respect to the ranking of any Debt of any Person in relation to other Debt of such Person, means that each such Debt (a) either (i) is not subordinate in right of payment or with respect to any

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notariário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de fiscalização. Total R\$5,56



130 Ofício de Notas  
Escritório  
Matrícula 94.181/2  
Rio de Janeiro - RJ

225  
NYA 820713.20

collateral to any other Debt of such Person or (ii) is subordinate in right of payment or with respect to any collateral to the same Debt of such Person as is the other and is so subordinate to the same extent and (b) is not subordinate in right of payment or with respect to any collateral to the other Debt or to any Debt of such Person as to which the other is not so subordinate.

“**Paying Agent**” means an office or agency in the Borough of Manhattan, City of New York, maintained by the Indenture Trustee where Notes may be presented for payment.

“**Payment Account**” means the *Cuenta Compra CRPAO* account of the Concessionaire to be established pursuant to the First Addendum to the Payment Trust Agreement.

“**Payment Date**” is defined under “Listing Memorandum Summary—CRPAOs.”

“**Payment Trust Agreement**” means the Payment Trust Agreement, dated June 23, 2006 by and among the Peruvian Trustee, the Concessionaire, the Ministry of Economy and Finance and the CAF, with the intervention of the MTC, as amended by any addendum thereto, including the First Addendum to the Payment Trust Agreement.

“**PC Agreements**” means the Principal PC Agreement, the Superconcreto PC Agreement and the Upaca PC Agreement.

“**PC Contract Price**” means each of the Principal PC Contract Price, the Superconcreto PC Contract Price and the Upaca PC Contract Price, being the sum of U.S. \$204,664,534.40.

“**PC Contractors**” means each of the Principal PC Contractor, Superconcreto del Peru S.A. and Constructora Upaca S.A.

“**Permitted Indebtedness**” means the debt permitted to be incurred by the Issuer under the Indenture.

“**Permitted Investments**” means investments in the premier shares of the BNY Hamilton U.S. Dollar Liquid Reserves Fund or, if the shares of such fund cease to be available, shares of the Federated Short-Term U.S. Prime Fund (institutional service series) or, if the shares of such fund cease to be available, shares of the Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund or, if the shares of such fund cease to be available, cash reserves.

“**Permitted Lender**” means, pursuant to the Concession, (i) any multilateral credit institution of which the Government of Peru is a member, (ii) any institution or any government agency of any country with which the Government of Peru maintains diplomatic relations, (iii) any financial institution approved by the Government of Peru and designated as a *Banco Extranjero de Primera Categoria* by the Central Reserve Bank of Peru, (iv) any other international financial institution approved by the Government of Peru that has a rating of no less than “A” as determined by an agency of known prestige and accepted by the National Supervisory Commission of Companies and Values (*Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores*, or CONASEV), (v) any Peruvian financial institution approved by the Government of Peru, (vi) all Peruvian or international investment institutions that directly or indirectly acquire any type of debt instrument issued by the Concessionaire or (vii) any trust beneficiary or title company, constituted in Peru or outside Peru.

“**Permitted Liens**” means, without duplication, any of the following types of Liens (a) Liens specifically required or created by the Indenture or the other Security Documents (as defined in the Indenture), and (b) Liens for Taxes which are either not yet due, are due but payable without penalty or are the subject of a Good Faith Contest (as defined in the Indenture).

“**Person**” means any individual, corporation, company, voluntary association, partnership, limited liability company, joint venture, trust, unincorporated organization, Governmental Authority or other entity of whatever nature.

“**Peruvian GAAP**” means the generally accepted accounting principles as in effect from time to time in the Republic of Peru.

130 Ofício de Notas  
Luz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NÚTACSIG  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVE - 19  
Valida somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



**"Peruvian nuevo sol"** means the legal and official currency in the Republic of Peru.

**"Peruvian Trust Account"** means the account established under the Payment Trust Agreement by the Peruvian Trustee and under the sole dominion and control of the Peruvian Trustee.

**"Peruvian Trustee"** means La Fiduciaria S.A., a Peruvian subsidiary of Banco de Crédito del Peru, Scotiabank and Interbank, in its capacity as trustee under the Payment Trust Agreement.

**"PFIC"** means a "passive foreign investment company" as defined in Section 1297(a) of the Code.

**"Phase"** means Phase 1, Phase 2 or Phase 3, as the context requires.

**"Phase 1"** means the first stage of the Project corresponding to 29% of the original construction budget, plus adjustments.

**"Phase 2"** means the second stage of the Project corresponding to 38% of the original construction budget, plus adjustments.

**"Phase 3"** means the third stage of the Project corresponding to 33% of the original construction budget, plus adjustments.

**"Plans"** mean any employee benefit plan (including pension, profit-sharing or other employee benefit plans) that are subject to Title I of ERISA, and any "plan" subject to Section 4975(e) of the Code (including individual retirement accounts and annuities) and any entity deemed to include "plan assets" of any such plan under Department of Labor regulations.

**"Principal Finance Agreements"** means each CRPAO, the CRPAO Sale and Purchase Agreement, the Indenture, the Notes, the Note Purchase Agreement, the Security Documents, the Make-Whole Agreement, the Make-Whole Letter of Credit, the Letter of Credit Agreement, the Sponsor Transfer Restrictions Agreement, the Payment Trust Agreement, the Credit Default Swap and the Total Return Swap.

**"Principal PC Agreement"** means the Procurement and Construction Agreement entered into on June 1, 2006 by and between the Concessionaire and the Principal PC Contractor.

**"Principal PC Contract Price"** means the U.S. \$136 million turnkey amount payable to the Principal PC Contractor pursuant to the Principal PC Agreement to build certain segments of the Project as set forth therein.

**"Principal PC Contractor"** means Constructora del Sur S.A. and its successors and assigns, in its capacity as party to the Principal PC Agreement.

**"Principal Project Agreements"** means the Concession Agreement, the PC Agreement and the Shareholders' Agreement.

**"Project"** means the construction, operation and maintenance of the segment of the Project from Azangaro to the Inambari Bridge pursuant to the Concession Agreement, which shall include the following segments of highway: Puente Inambari – San Gaban, San Gaban – Ollachea, Ollachea – Macusani, Macusani – Progreso, Progreso – Dv. Asillo, Dv. Asillo – Azangaro.

**"Property"** of any Person means any property, rights or revenues, or interests therein, of such Person.

**"Purchase Date"** means the date on which a purchase of Eligible CRPAOs is to occur or occurs under the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válida somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



139 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira Leite  
Escritório Leite  
Metrícula 9476174  
Rio de Janeiro - RJ

NYA 820713.20

230

“Purchased CRPAO” means any Eligible CRPAO, together with all related rights in connection therewith, purchased by the CRPAO Purchaser from the Concessionaire pursuant to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

“QEF” means a “qualified electing fund” as defined in Section 1295(a) of the Code.

“QG” means Construtora Queiroz Galvão S.A., a *sociedade anônima* organized under the laws of the Federative Republic of Brazil, and one of the Sponsors.

“QIB” or “Qualified Institutional Buyer” means any “qualified institutional buyer” (as defined in Rule 144A).

“Qualified Purchaser” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“Rating Agency” means each of Fitch, Moody’s and S&P.

“Record Date” means the date which is fifteen calendar days preceding a Semi-Annual Payment Date (whether or not a business day).

“Redemption Account” is defined under “Description of the Notes—Accounts under the Indenture.”

“Redemption Date” means the date of redemption by the Issuer, of all or any part of the principal amount of the Outstanding Notes.

“Reference Obligations” means each Eligible RO which is subject to a transaction under the Total Return Swap.

“Regulation” means the regulation issued by the United States Department of Labor under which the assets of the Issuer would be treated as plan assets of a Benefit Plan for the purposes of ERISA and the Code.

“Regulation S” means Regulation S under the Securities Act (or any successor rule).

“Regulation S Global Note” is defined under “Description of the Notes—General—Form, Denomination and Registration.”

“Regulator” means the Supervising Body for the Investment in Transportation Infrastructure for Public Use (*Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público*, or OSITRAN) in the Republic of Peru, or any successor thereto in charge of supervising the Concession Agreements and issuance of Works Progress Certificates.

“Relevant Jurisdiction” means any jurisdiction in which the Issuer, each Concessionaire, the Trustee, or any Paying Agent, or any successor thereto, is organized or resident for Tax purposes, and any political subdivision or taxing authority thereof or therein, and any jurisdiction from which or through which payments are made with respect to the Notes.

“Relevant Party” means, collectively, the PC Contractors and the Concessionaire.

“Revenue Account” is defined under “Description of the Notes—Accounts Under the Indenture.”

“Rule 144” means Rule 144 under the Securities Act (or any successor rule).

“Rule 144A” means Rule 144A under the Securities Act (or any successor rule).

“Rule 144A Global Note” is defined under “Description of the Notes—General—Form, Denomination and Registration.”

130 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - NQTmcsias  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVE - 18  
Total R\$5,56  
Válido somente com selo de Fiscalização.



“S&P” means Standard & Poor’s Ratings Group, a division of McGraw Hill, Inc. and its successors.

“SBS” means the Superintendency of Banks, Insurance and Pension Funds for the Republic of Peru.

“Scheduled Issuance” means the dates on which certain Eligible CRPAOs are scheduled to be made available to the Concessionaire by the MTC as set forth in the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

“Scheduled Purchase Date” means, in relation to any phase, each of the dates set out in the column headed “Scheduled Purchase Date” in the table on page 61 of this Listing Memorandum.

“SEC” means the U.S. Securities and Exchange Commission.

“Security Agreements” means each of (in each case dated on or about the date hereof) (i) the Security Agreement between the CRPAO Purchaser and the Indenture Trustee pursuant to which the CRPAO Purchaser grants a security interest to the Indenture Trustee in respect of its rights under the CRPAO Sale and Purchase Agreement and the acknowledgement of such grant by the Concessionaire, (ii) the Security Agreement between the Issuer and the Indenture Trustee pursuant to which the Issuer grants a security interest to the Indenture Trustee in respect of its rights under Make-Whole Agreement and the acknowledgement of such grant by the Make-Whole Provider, (iii) the Security Agreement between the Issuer and the Indenture Trustee pursuant to which the Issuer grants a security interest to the Indenture Trustee in respect of its rights under the Credit Default Swap and the Total Return Swap and the acknowledgement of such grant by the CDS Counterparty and the TRS Counterparty and (iv) the Security Agreement between the CRPAO Purchaser and the Indenture Trustee pursuant to which the CRPAO Purchaser grants a security interest to the Indenture Trustee in respect of its rights under the Sponsor Transfer Restrictions Agreement and the acknowledgement of such grant by each Sponsor.

“Security Documents” means the Indenture, the LLC Interest Pledge Agreement, the Holdco Subsidiary Interest Pledge Agreement and the Security Agreements.

“Securities Act” means the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

“Semi-Annual Payment” is defined under “Description of the Notes—General—Semi-Annual Payments.”

“Semi-Annual Payment Date” means the thirtieth day of each May and November, commencing on May 30, 2008 in the case of the Series 2007-1 Notes and on November 30, 2009 in the case of the Series 2007-2 Notes, when principal on the Notes is payable. If a Semi-Annual Payment Date is not a business day, the principal that would be payable on such date will be payable on the next succeeding business day.

“Series 2007-1 Maturity Date” is defined under “Description of the Notes—General”.

“Series 2007-1 Notes” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“Series 2007-2 Maturity Date” is defined under “Description of the Notes—General”.

“Series 2007-2 Notes” is defined on the front cover page of this Listing Memorandum.

“Shareholders’ Agreement” means the shareholders’ agreement, dated as of April 26, 2007, among the Sponsors, regarding the Concessionaire.

“Shares” means the 250 ordinary shares of the Issuer of U.S. \$1.00 each.

“Similar Obligation” is defined under “Description of Principal Finance Agreements—CRPAOs.”

“SNE” means the National Indebtedness System (*Sistema Nacional de Endeudamiento*) of the Republic of Peru.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



NYA 820713.20

231

“SNP” means National Budget System (*Sistema Nacional de Presupuesto*) of the Republic of Peru.

“Sovereign” means any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

“Sovereign debt” has the definition ascribed to it in accordance with article 75 of the Peruvian Constitution, Law N° 28563 and other applicable legislation. Sovereign debt in the Republic of Peru is debt of SNE and is paid from funds allocated in the annual national budget for such purpose which are administered by the MEF.

“Sponsor Transfer Restrictions Agreement” is defined under “Listing Memorandum Summary—Sponsor Transfer Restrictions Agreement”.

“Sponsors” means AG, CC and QG and each is a “Sponsor”.

“Superconcreto PC Agreement” means the Procurement and Construction Agreement entered into on June 21, 2006 by and between the Concessionaire and Superconcreto del Peru S.A.

“Superconcreto PC Contract Price” means U.S. \$25,749,200 turnkey amount payable to Superconcreto del Peru S.A. pursuant to the Superconcreto PC Agreement to build certain segments of the Project as set forth therein.

“Support Event” is defined under “Description of Principal Finance Agreements—Make-Whole Agreement.”

“Taxes” means all present and future income, stamp, registration and other taxes and levies, imposts, deductions, charges and withholdings whatsoever, and all interest, penalties or similar amounts with respect thereto or with respect to the non-payment thereof, now or hereafter imposed, assessed, levied or collected by any authority.

“Termination Date” means the earliest to occur of (i) the Facility Termination Date and (ii) the Business Day specified in a written notice from the CRPAO Purchaser to either Concessionaire following the occurrence of any Commitment Termination Event.

“Toll Collection Account” means the account established by the Peruvian Trustee pursuant to the Concession Agreement for the deposit of toll payments received by the Concessionaire under the Concession (*Cuenta Recolectora Peaje*).

“Total Return Swap” is defined under “Listing Memorandum Summary—Total Return Swap.”

“Transfer” means a sale, transfer, assignment, hypothecation, pledge or other disposition and, when used as a verb, will have a correlative meaning.

“TRS Counterparty” means Goldman Sachs International.

“Uniform Commercial Code” or “UCC” means the Uniform Commercial Code as in effect from time to time in any Relevant Jurisdiction.

“Upaca PC Agreement” means the Procurement and Construction Agreement entered into on June 27, 2006 by and between the Concessionaire and Constructora Upaca S.A.

“Upaca PC Contract Price” means U.S. \$42,915,334 turnkey amount payable to the Constructora Upaca S.A. pursuant to the Upaca PC Agreement to build the Project as set forth therein.

“U.S. – 10% Shareholders” means a “United States shareholder” as defined in Section 951(b) of the Code.

“U.S. Dollar”, “Dollar” or “\$” means the lawful currency of the United States.

130 Ofício de Notas  
Luis Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 10  
Válido somente com selo de Fiscalização. Total R\$5,56



“U.S. Person” is defined in Regulation S.

“U.S. Government Obligations” means obligations issued or directly and fully guaranteed or insured by the United States of America or by any agent or instrumentality thereof, *provided* that the full faith and credit of the United States of America is pledged in support thereof.

“U.S. Holder” means a beneficial owner of a Note that is, for U.S. federal income tax purposes, (i) an individual citizen or resident of the United States, (ii) a corporation or entity taxable as a corporation created or organized in or under the laws of the United States, any state thereof or the District of Columbia, (iii) an estate the income of which is subject to United States Federal income taxation regardless of its source, or (iv) a trust if a court in the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and one or more United States persons (as defined in the Code) have the authority to control all substantial decisions of the trust.

“Value Added Tax Account” means the account established by the Peruvian Trustee under the Payment Trust Agreement under such designation.

“Verification Agent” means The Bank of New York, or any successor thereto, or any other party agreed upon by the parties to the CRPAO Sale and Purchase Agreement.

“Works Progress Certificate” means a certificate of advancement of either Project (*Certificado de Avance de Obras*, or “CAO”) issued by the Regulator.

139 Ofício de Notas  
Luiz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - N9tmcsiat  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Válido somente com selo de Fiscalização.

Total R\$5,5430



232



[THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

130 Ofício de Notas  
Av. Rio Branco 133 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8421


Certifico que a presente é cópia  
do original que foi exibido.

Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Total R\$5,58

Valido somente com selo de Fiscalização.

130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira  
Escritório  
Matrícula  
Rio de Janeiro

SECRETARIA DE FISCALIZAÇÃO  
DO TRIBUTÁRIO  
SECRETARIA DA JUSTIÇA  
RIO DE JANEIRO  
CLC  
GT023874



**ISSUER**

Interoceanica IV Finance Limited c/o Maples Finance Limited  
P.O. Box 1093GT  
Queensgate House, South Church Street  
Georgetown, Grand Cayman  
Cayman Islands

**HOLDCO SUBSIDIARY**

Interoceanica IV CRPAO Purchase Holdings Limited  
c/o Maples Finance Limited  
P.O. Box 1093GT  
Queensgate House, South Church Street  
Georgetown, Grand Cayman  
Cayman Islands

**CRPAO PURCHASER**

Interoceanica IV CRPAO Purchase LLC  
c/o Puglisi & Associates  
2711 Centerville Road, Suite 400  
Wilmington, Delaware, 19808  
USA

**TRUSTEE, TRANSFER AGENT, REGISTRAR AND PRINCIPAL PAYING AGENT**

The Bank of New York  
101 Barclay Street, 21W  
New York, New York 10286  
USA

**LUXEMBOURG LISTING AGENT**

The Bank of New York (Luxembourg) S.A.  
Aerogolf Center  
1A, Hoehenhof  
L-1736 Senningerberg  
Luxembourg

**LUXEMBOURG SUB-PAYING AGENT AND TRANSFER AGENT**

The Bank of New York (Luxembourg) S.A.  
Aerogolf Center  
1A, Hoehenhof  
L-1736 Senningerberg  
Luxembourg

**LEGAL ADVISORS**

*To the Issuer, the Holdco Subsidiary and the Make-Whole Provider as to Cayman Islands Law*

Maples and Calder  
P.O. Box 309GT  
Ugland House, South Church Street  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

*To the Issuer, the Concessionaire and the Sponsors as to United States Law*

Clifford Chance US LLP  
31 W. 52<sup>nd</sup> St  
New York, NY 10023  
USA

*To the Issuer, the Concessionaire and the Sponsors as to Peruvian Law*

Estudio Ferrero Abogados  
Av. Victor Andrés Belaunde N° 395  
San Isidro, Lima  
Peru

139 Ofício de Notas  
Luz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Notário  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-8423  
Certifico que a presente é cópia fiel do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro, 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PIRES - LEVC - 18  
Total R\$5,56  
Escritório de  
Matrícula 97.701.177  
Rio de Janeiro - RJ



NYA 820713.20

---

U.S. \$562,437,826

**INTEROCEANICA IV FINANCE LIMITED**

**Interoceanica IV Finance Limited Senior Secured Series 2007-1 Notes  
due 2025**  
**Interoceanica IV Finance Limited Senior Secured Series 2007-2 Notes due  
2018**

---

**LISTING MEMORANDUM**

---

**BNP PARIBAS**

April 19, 2007



130 Ofício de Notas  
Luz Fernando Carvalho de Faria - Tabelião - Motocicl  
Av. Rio Branco 135 - Grupo 312 - RJ - Tel. 2224-80  
Certo original que a presente é cópia fi  
do original que foi exibido.  
Rio de Janeiro 10 de Maio de 2013  
JACQUELINE MARCIA DOS REIS PINES - LTV - IB  
Total R\$5,56  
Valido somente com selo de Fiscalização.

130 Ofício de Notas  
Leandro Ferreira L...  
Escritório L...  
Município de Rio de Janeiro - RJ

VJ-VE-IP-002-2013 PROYECTO DE APP CONSISTENTE EN: OTORGAMIENTO DE UN CONTRATO DE CONCESIÓN BAJO EL ESQUEMA APP PARA LA FINANCIACIÓN, CONSTRUCCIÓN, REHABILITACIÓN, MEJORAMIENTO, OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE LAS VÍAS MUJALO-LOGOQUERRERO Y CALDAGUA-LOGOQUERRERO LOCALIZADAS EN EL DEPARTAMENTO DEL VALLE DEL CAUCA\*

ANEXO 3

EXPERIENCIA EN CONCESIONES DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA\*  
 Nombre del Manifestante: CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A., PAVIMENTOS COLOMBIA S.A.S y SAINC INGENIEROS CONSTRUCTORES S.A.  
 Nombre de (los) Líderes(s): CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S/A

Proyecto correspondiente al contrato No.	Objeto del Proyecto y Descripción de la Financiación	Fecha del (los) cierre (s) financiero (s) acreditado (s) (2)	Actividades Desarrolladas	Valor total del Cierre financiero (3)	Valor desembolsado Monto acreditable (4)	% participación en la forma de asociación anterior (5)	Entidad Financiera				Nombre del Proyecto	País	
							Nombre	Persona Contacto	Email	Dirección			Tel/Fax
1	CONSTRUCCIÓN, CONSERVACION, Y EXPLOTACION DEL TRAMO VAL DEL PROYECTO CORREDOR VAL MUJALO-LOGOQUERRERO - BRASIL, TRAMO (AZUANGARO - PUENTE LIMBARASTI)	28/04/2007	CONSTRUCCIÓN, CONSERVACION Y EXPLOTACION DEL TRAMO VAL MUJALO-LOGOQUERRERO - BRASIL, TRAMO (AZUANGARO - PUENTE LIMBARASTI)	\$ 705.557.333.496,19	\$ 705.557.333.499,16	33,33%	BNP PARIBAS SECURITIES CORP.	WILFRED MARCHAND	wilfred.marchand@us.bnpibas.com	787 Seventh Avenue, New York, NY 10019	Tel: +1-212-841-3620 / Cel: +1-917-912-4890	PROYECTO CORREDOR VAL MUJALO-LOGOQUERRERO - BRASIL	PERU - INTERIORE BRASIL ANICO SUR
2													
3													
4													

*Bernardo Saravia de Nogueira Serafim*  
 Firma del Representante Legal del Manifestante

Nombre: BERNARDO SARAVIA DE NOGUEIRA SERAFIM  
 Identificación: Pasaporte n° M200413

Instrucciones:

- (1) Corresponde a el(los) líder(es) de la Estructura Plural que van a acreditar la experiencia de este anexo únicamente.
- (2) Se debe indicar la fecha del cierre financiero o de los cierres financieros que se acreditan. En todo caso, las fechas de todos los cierres financieros que se acreditan deben estar comprendidas dentro del plazo señalado en la Invitación a Precalificar.
- (3) Corresponde al valor total del cierre o cierres financieros que se acreditan convertido a Pesos Constantes de 2012, de acuerdo con la Invitación a Precalificar.
- (4) Se tendrá en cuenta como monto acreditable el valor desembolsado antes de la Fecha de Cierre de la presente Invitación a Precalificar y no el valor del cierre financiero total, convertido a Pesos Constantes de 2012, de acuerdo con la Invitación a Precalificar.
- (5) Para acreditar experiencia obtenida bajo formas de asociación anteriores debe tenerse en cuenta los roles fijados en la Invitación a Precalificar. Para los efectos de este anexo únicamente se deberá indicar en esta casilla el porcentaje real de participación en la forma de asociación.

Notas: \* Se aplica a la experiencia solicitada en la Invitación a Precalificar.

234

VJ-VE-IP-001-2013 \*CONFORMAR LA LISTA DE PRECALIFICADOS PARA EL PROYECTO DE ASOCIACIÓN PÚBLICO PRIVADA CONSISTENTE EN EL DISEÑO, CONSTRUCCIÓN, FINANCIACIÓN, OPERACIÓN Y REVERSIÓN DEL CORREDOR HONDA - PUERTO SALGAR - GIRAROOT\*.

ANEXO 5  
**EXPERIENCIA EN CONCESIONES DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA\***  
 Nombre del Manifestante: CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A., PAVIMENTOS COLOMBIA S.A.S Y SAINC INGENIEROS CONSTRUCTORES S.A.  
 Nombre del(los) Líderes(s): CONSTRUTORA ANDRADE GUTIERREZ S/A

Proyecto correspondiente al contrato No.	Objeto del Proyecto y Descripción de la Financiación	Fecha del (los) cierre (s) financiero (s) acreditado (s) (2)	Actividades Desarrolladas	Valor total del Cierre financiero (3)	Valor desembolsado - Monto acreditable (4)	% participación en la forma de asociación anterior (5)	Entidad Financiera				Nombre del Proyecto	País	
							Nombre	Persona Contacto	Email	Dirección			Tel/Fax
1	SIN* CONSTRUCCION, CONSERVACION Y EXPLOTACION DEL TRAMO VIAL DEL PROYECTO CORREDOR VIAL INTEROCEANICO SUR, PERU - BRASIL, TRAMO 4 (AZANGARO - FUENTE INAMBARI)	28/02/2007	CONSTRUCCION, CONSERVACION Y EXPLOTACION DEL TRAMO VIAL	\$ 705.557.333.445,19	\$ 705.557.333.445,19	33,33%	BNP PARIBAS SECURITIES CORP.	WILFRED MARCHAND	wilfred.marchand@us.bnpparibas.com	787 Southth Street, New York, NY 10019	Tel: +1-212-841-3920 Fax: +1-212-841-1471	PROYECTO CORREDOR R VIAL INTEROCCO ANICO SUR	BRASIL
2													
3													
4													

*Bernardo Saravia de Voguiera Serafini*

Firma del Representante Legal del Manifestante  
 Nombre: BERNARDO SARAVIA DE VOGUEIRA SERAFINI  
 Identificación: Pasaporte n° M200413

**Instrucciones:**

- (1) Corresponde a el(los) líder(es) de la Estructura Plural que van a acreditar la experiencia de este anexo únicamente.
- (2) Se debe indicar la fecha del cierre financiero o de los cierres financieros que se acreditan. En todo caso, las fechas de todos los cierres financieros que se acreditan, deben estar comprendidas dentro del plazo señalado en la invitación a Precalificar.
- (3) Corresponde al valor total del cierre o cierres financieros que se acreditan convertido a Pesos Constantes de 2012, de acuerdo con la invitación a Precalificar.
- (4) Se tendrá en cuenta como monto acreditable el valor desembolsado antes de la Fecha de Cierre de la presente invitación a Precalificar y no el valor del cierre financiero total, convertida a Pesos Constantes de 2012, de acuerdo con la invitación a Precalificar.
- (5) Para acreditar experiencia obtenida bajo formas de asociación anteriores debe tenerse en cuenta las reglas fijadas en la invitación a Precalificar. Para los efectos de este anexo únicamente se deberá indicar en esta casilla el porcentaje real de participación en la forma de asociación.

**Notas:**  
 \* Se aplica a la experiencia solicitada en la invitación a Precalificar

235

**ANEXO 3: ACTUALIZACIÓN DE LOS VALORES REPORTADOS EN LOS FORMATOS DE EXPERIENCIA EN INVERSIÓN**

**1. EXPERIENCIA EN INVERSIÓN**

	1	2	3	4	5	6
	Valores en Dólares	TRM (26 de Abril 2007)	IPC Dic 2012	IPC Marzo 2007	Formula de Ajuste 2 <sup>a</sup> (3/4)	Valor Ajustado en \$ de Dic de 2012 (1 <sup>a</sup> 5)
Valor de la Transacción	\$270.805.267	\$ 2.112,61	111,82	90,67	2605,404767	\$705.557.333.499,16

236