



DR. DANIEL ALBERTO DIFO RODRIGUEZ
INTERPRETE JUDICIAL

Calle Francisco J. Peynado No.154, oficina 3, 1er. Piso, Sector Ciudad Nueva, Distrito Nacional, República Dominicana
Teléfono: 809-688-2961 / (809)-760-8903
E-Mail: difo_interpretes@vnet.net



YO, DR. DANIEL ALBERTO DIFO RODRIGUEZ, Interprete Judicial del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, debidamente nombrado y juramentado para el ejercicio legal de mis funciones.

CERTIFICO: Que he procedido a traducir un documento escrito en el Idioma Ingles al Idioma Español, que a juicio del más abajo firmante se lee de la manera siguiente:

Esta Apostilla no es válida para uso en cualquier parte dentro de los Estados Unidos de América, sus territorios y posesiones.

Esta Apostilla únicamente certifica la autenticidad de la firma y la capacidad de la persona quien ha firmado el documento público, y dando apropiadamente, la identidad del sello y estampilla la cual el documento público porta.

Esta Apostilla no certifica el contenido del documento para el cual esta fue emitida.

APOSTILLA

(Convención de la Haya de 5 octubre 1961)

1. País: **ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

Este documento público.

2. Ha sido firmado por **KUNCHOK FENDEN**

3. Actuando en calidad de **NOTARIO PUBLICO EN Y PARA EL DISTRITO DE COLUMBIA.**

4. Lleva el sello/Estampa de **KUNCHOK FENDEN; NOTARIO PUBLICO EN Y PARA EL DISTRITO DE COLUMBIA.**

CERTIFICADO

5. En **WASHINGTON, D.C.**

6. El **DÍA 01 DE DICIEMBRE, 2017.**

7. Por **SECRETARIA DEL DISTRITO DE COLUMBIA.**

8. No. **465205**

9. Sello/Estampa

10. Firma

Firma

Lauren C. Vaughan
Secretaria del Distrito de Columbia.

Sello redondo color oro del Distrito de Columbia.

Logo. IFC/ Internacional
Finance Corporation
(Corporación Internacional Financiera)
Creando Mercados, Creando Oportunidades

Designación del signatario autorizado

De conformidad con la autoridad otorgada por la Resolución No. IFC 97-47 adaptada por la Junta de Directores de (International Finance Corporation) Corporación Financiera Internacional (La Corporación) el 12 de Diciembre 1997, por la presente designo a Guillermo Villanueva Representante Residente de la Corporación en la República Dominicana, para que pueda firmar, en el nombre y a nombre de la Corporación:

(1). Firme los siguientes documentos e instrumentos relacionados a la inversión de las Operaciones de la Corporación, asistencia técnica y servicios de asesoramiento en la región del Caribe:

(1) Acuerdos de inversión, acuerdos suscripción: acuerdos de compra de acción, acuerdos de préstamo y cualquier otro acuerdo relacionado con la inversión operativos y suplementos y correcciones a los mismos; acuerdos de garantía; acuerdos de cofinanciación; acuerdos de suscripción; colocando los elementos; transferencias, poderes de abogados y otros documentos en conexión con operaciones de inversión; acuerdos, contratos, escrituras y otros documentos que se benefician de hipotecas, promesas y otros arreglos de seguridad, y suplementos y modificaciones a eso y liberaciones y descargas de eso; consentimientos, aprobaciones, avisos, demandas y otros instrumentos requeridos o permitidos, de conformidad con las disposiciones de los instrumentos enumerados anteriormente exenciones de las disposiciones de instrumentos;

(2) Ofertas, contratos, acuerdos de participación, pedidos, asignaciones, endosos, garantías, recibos y otros instrumentos relacionados a la venta de valores recibidos por la Corporación bajo acuerdos de inversión

(3) Acuerdos relativos a la prestación por parte de la Corporación de asistencia técnica o servicios de asesoramiento o relacionados con la financiación de los mismos y acuerdos de gracia, y suplementos y enmiendas a los mismos y liberaciones y descargas de los mismos; consentimientos, aprobaciones, avisos, demandas y otros instrumentos requeridos o permitido dar de conformidad con las disposiciones de los instrumentos enumerados anteriormente y exenciones de las disposiciones de tales instrumentos;

(4) Acuerdos (y complementos y enmiendas a los mismos) relativos a la Obligación de confidencialidad de la Corporación con respecto a la información que se le proporciona; y

(5) Acuerdos (y suplementos y enmiendas a los mismos) relacionados con los fondos fiduciarios administrado por la Corporación;

(II) Firmar todos los acuerdos, instrumentos, solicitudes, formularios y, en general, todos y cada uno o agencias gubernamentales de, y cualquier otro público y entidades privadas en la República Dominicana; y

(III) Realizar consultas y presente solicitudes ante la autoridad o gobierno nacional, provincial o municipal de,

-2-

y cualquier otra entidad pública y privada en la República Dominicana.

Sin perjuicio de lo anterior, cualquier aceptación de servicio o notificación de proceso es por la presente específicamente excluida.

Esta designación será válida y efectiva hasta, e incluyendo, la fecha en que el Sr. Villanueva deja de ser el Representante Residente el 31 de diciembre de 2018, lo que ocurra primero, pero el cese de la autoridad aquí otorgada no afectará ningún acto: hasta ahora hecho en ejercicio de esto.

A pesar de cualquier disposición legal o de cualquier cosa incluida en este documento, el poder y la autoridad se creada por la presente no será delegada a cualquier otra persona o institución.

Washington DC.
Estados Unidos de América
Este 1ro de diciembre de 2017.

Irene Arias
Director
Departamento de Latino América y del Caribe
Firma

Distrito de Columbia) ss:

Yo, Kunchok Penden, el "Notario Público más abajo firmante, reconozco que ella es la Sra. Irene Arias, conocida por mí y conocida por mí por ser la Directora del Departamento de América Latina y el Caribe de International Finance Corporation, (Corporación Internacional Financiera); ejecutó el consiguiente documento a nombre y representación de International Finance Corporation; International Corporation Financiera y reconoció que firmo esto a ser su escritura jurídica y su acto voluntario.

Washington DC. Este 1ro de diciembre de 2017.

Kunchok Penden
Mi comisión expira el 14 de Julio 2021.
Firma y sello gomígrafo

En fe de lo cual he procedido a sellar y firmar un documento en la Ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana. A los Diez (10) días del mes de Septiembre del año Dos Mil Dieciocho (2018). Acto hecho del original de dicho documento a solicitud de la parte interesada, inscrita en mis archivos bajo el No. 1085-2018/


DR. DANIEL ALBERTO DIFO RODRIGUEZ
Interprete Judicial
Ced. [REDACTED]





DR. DANIEL ALBERTO DIFO RODRIGUEZ
INTERPRETE JUDICIAL

Calle Francisco J. Peynado No.154, oficina 3, 1er. Piso, Sector Ciudad Nueva, Distrito Nacional, República Dominicana
Teléfono: 809-688-2961 / (809)-760-8903
E-Mail: difo_traducciones@hotmail.com



YO, **DR. DANIEL ALBERTO DIFO RODRIGUEZ**, Interprete Judicial del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, debidamente nombrado y juramentado para el ejercicio legal de mis funciones.

CERTIFICO: Que he procedido a traducir un documento escrito en el Idioma Ingles al Idioma Español, que a juicio del más abajo firmante se lee de la manera siguiente:

Proyecto n. ° 600865

Acuerdo de Cooperación

Entre

**SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA
DOMINICANA**

Y

**(INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION
CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL**

Fecha: 26 de junio de 2018

ACUERDO DE COOPERACIÓN

EN ESTE DÍA 26 DE JUNIO DE 2018:

(1) **SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA DOMINICANA** (el "Cliente"), una institución autónoma del Gobierno de la República Dominicana,

POR ESTE MEDIO ENTRA DENTRO DE ESTE ACUERDO ("ACUERDO") CON:

(2) **INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION**, una organización internacional establecida por el Convenio Constitutivo entre sus países miembros, incluyendo la República Dominicana ("IFC").

En este Acuerdo, el término "Partes" se usa a veces para referirse a IFC y al Cliente, colectivamente, y el término "Parte" a veces se usa para referirse a cualquiera de ellos.

PARTE I

TÉRMINOS ESPECÍFICOS DEL PROYECTO

1. Las partes

(a) IFC, un miembro del Grupo del Banco Mundial, es una organización internacional la misión de promover inversiones sostenibles del sector privado en los países en desarrollo, ayudando a reducir la pobreza y mejorar la vida de las personas. Finanzas de IFC, Competitividad, y la Práctica Global de Innovación (la "Práctica") proporciona servicios de asesoramiento para ayudar a fortalecer el desarrollo del sector privado y es administrado por IFC, el grupo Banco Mundial Grupo (World Bank Group).

(b) El Cliente es la Superintendencia del Mercado de Valores (SIV) de la República Dominicana. Su mandato es regular y supervisar los mercados nacionales de capital para asegurar su



organización, transparencia y eficiencia, para el desarrollo y cohesión social de la Dominicana.

2. El proyecto y la implementación del proyecto.

(a) Las Partes por este medio acuerdan cooperar en el desarrollo y la implementación del proyecto como se describe a continuación o más abajo (el "Proyecto") en los términos y condiciones establecidos en este Acuerdo: el cual consiste en una definición de alto nivel de dirección estratégica y áreas clave para el desarrollo de regulaciones de mercados de capitales.

(b) Implementación del proyecto.

(i) Roles y responsabilidades de las partes

-2-

(a) Papel y responsabilidades de la CFI

IFC acuerda proporcionar los servicios de asesoramiento descritos a continuación o más abajo ("el Servicios") en los términos y condiciones establecidos en este Acuerdo.

i. Participación en una misión de diagnóstico de una semana con los principales mercados de capital partes interesadas y presentación de los resultados de la misión.

ii. Preparación de un documento resumen que destaca las decisiones clave y enfoque potencial basado en conversaciones en el campo durante el diagnóstico para cada uno de los cuatro temas regulatorios identificados.

(b) Rol y responsabilidades del cliente

i. Asegurar la disponibilidad de los recursos humanos y técnicos necesarios para el desarrollo del Proyecto a medida que se vuelven necesarios.

ii. Proporcionar la información solicitada para el desarrollo del Proyecto dentro de los horarios establecidos.

iii. Tomar todos los pasos posibles para garantizar la implementación completa y oportuna de las regulaciones propuestas.

iv. Facilitar el diálogo con las partes interesadas clave en el diagnóstico con respecto para el desarrollo de la dirección estratégica de los mercados de capitales legales desarrollo del marco.

v. Cumplir con todos los compromisos generados en relación con el desarrollo del Proyecto, que bajo ninguna circunstancia requerirá recursos distintos de las contribuciones descritas en la Sección 4 (iii) de este Acuerdo, a menos que las partes acuerden otra cosa.

(ii) Cronología

El período estimado de implementación del Proyecto es de 3 meses, a partir de la firma del Acuerdo de Cooperación. El Proyecto puede ser extendido por escrito previo acuerdo de las partes.

(iii) Entregables

i. Participación en una misión de diagnóstico de una semana con los principales mercados de capital las partes interesadas y presentación de los resultados de la misión.

ii. Preparación de un documento resumen que destaca las decisiones clave y enfoque potencial basado en conversaciones en el campo durante el diagnóstico para cada uno de los cuatro temas regulatorios identificados, lo cuales son (i) intermediarios, (ii) oferta pública, (iii) mercados centralizados, y (iv) transacciones de venta libre.

3. Asistencia de Consultores).

(a) Las Partes han acordado que ciertas tareas relacionadas con la implementación del proyecto se completa mejor con consultores externos.

-3-

(b) El Consultor informará directamente a IFC y consultará con el Cliente del equipo local en todos los asuntos. A solicitud de IFC, el Cliente proporcionará de inmediato el Consultor con todos los documentos, información y asistencia que el Consultor pueda necesitar para cumplir sus tareas de manera rápida y efectiva.



(c) El cliente seleccionará y contratará sus propios consultores, responsables de cada una de las regulaciones específicas para participar también en la misión de diagnóstico.

4. Presupuesto y contribuciones al proyecto.

(a) El presupuesto para el Proyecto ("Presupuesto") es el siguiente:

Las partes estiman que el presupuesto asciende a veintiséis mil (US\$26,000).

(b) Las contribuciones para cubrir los costos incurridos de acuerdo con el presupuesto son como sigue:

(1) Contribuciones de IFC: IFC acepta contribuir catorce mil dólares (US\$14,000) para cubrir sus propios costos al proporcionar la asistencia técnica en el proyecto.

(2) Contribuciones del cliente: el cliente acepta contribuir con doce mil Dólares (US\$12,000) pagaderos dentro de los quince (15) días calendario a partir de la ejecución de este Acuerdo para cubrir los costos de IFC al proporcionar asistencia técnica en el Proyecto.

5. Derechos de propiedad intelectual.

(a) Definiciones.

(i) "Materiales" significa información, datos, bases de datos, cuadros, gráficos, ilustraciones, fotografías, informes, materiales de audio, materiales de video, audiovisuales materiales, software, aplicaciones, invenciones, procesos y otros materiales en cualquier forma.

(ii) "Materiales preexistentes" significa cualquier Material y todos los Aspectos Intelectuales relacionados Derechos de propiedad poseído por IFC antes de la fecha de este Acuerdo.

(iii) "Derechos de propiedad intelectual" significa los derechos de propiedad intelectual, tales como copyright (Derechos de Autor), patente, marca registrada, secreto comercial y otros derechos de propiedad.

(b) Materiales preexistentes. Todos los materiales poseídos por IFC antes de la fecha de este Acuerdo y utilizado en relación con el Proyecto, y toda lo relacionado al Derecho de Propiedad Intelectual, seguirán siendo propiedad exclusiva de IFC. Por la presente, IFC otorga al Cliente una Licencia exclusiva y totalmente desembolsada para utilizar dichos Materiales preexistentes y otros relacionados Derechos de propiedad, únicamente cuando sea necesario para que el Cliente pueda ejercer los derechos que se le otorgan aquí o para cumplir sus obligaciones en virtud del presente.

-4-

6. Principios de desarrollo ambiental y social.

El cliente reconoce que IFC ha proporcionado al cliente una copia de la IFC Marco de Sostenibilidad al que se hace referencia en el Anexo A. El Cliente acepta que será guiado por ese Marco en la realización del Proyecto.

7. Datos de proyectos e informes de resultados.

(a) El Cliente reconoce que es fundamental para las operaciones de IFC como institución internacional de desarrollo que la IFC sea capaz de medir el desarrollo resultados de los proyectos que apoya. El Cliente y la IFC acuerdan que el Proyecto del rendimiento se controlará en función de los componentes y utilizando el rendimiento indicadores ("Indicadores") especificados en el Anexo B.

(b) Al comienzo del Proyecto, el Cliente proporcionará a IFC dicho Proyecto información relacionada según sea razonablemente necesaria para establecer la (s) línea (s) de referencia contra el cual los Indicadores pueden medirse posteriormente. El cliente más adicional acuerda proporcionar a IFC los datos razonablemente necesarios para medir los resultados de desarrollo del proyecto usando los indicadores. IFC retendrá y usará los datos y otra información entregada por el Cliente de acuerdo con el Acceso de IFC a la Política de Información, que se describe con más detalle en la Sección 6 de la Parte II de este Acuerdo.

(c) Durante el plazo de este Acuerdo y, en cualquier caso, durante no menos de tres años después del 31 de agosto de 2017, el Cliente proporcionará cualquier adicional los datos de rendimiento que



razonablemente se soliciten a los efectos de los resultados de medición por parte del IFC o los consultores contratados por IFC.

(d) La provisión por el Cliente de datos a los efectos de los Indicadores no impedirá al cliente cualquier otro informe de datos.

(e) Se dispone de más información sobre el marco de medición de resultados de IFC en www.ifc.org/results.

8. Comunicaciones.

(a) Notificaciones

Cualquier notificación, solicitud u otra comunicación formal a ser dada o hecha bajo este acuerdo se hará por escrito y se considerará que se entregó debidamente cuando se entregó a mano, correo aéreo, servicio de mensajería establecido o facsímil al destinatario en las respectivas direcciones que figuran a continuación más abajo, o en cualquier otra dirección designada por un notificación posterior por escrito.

Para el cliente:

Dirección para comunicaciones:
AV. César Nicolás Penson No. 66,
Gazcue, Santo Domingo, Republica Dominicana

-5-

Atención: Gabriel Castro González,
Superintendente de Valores, Superintendencia de Mercado de
Valores de la República Dominicana
Teléfono: + 809-221-4433
Fax: + 809-686-1854
Correo electrónico: info@siv.gov.do

Para IFC:

Dirección para comunicaciones:
(International Finance Corporation)
Corporación financiera internacional
AV. Lope de Vega No. 29
Edificio Novo Centro, Piso 10
Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: + 809-872-7300
Fax: + 809-872-7307

Atención: Representante Residente

Con copia para
Corporación financiera internacional (International Finance Corporation)
2121 Pennsylvania Ave. noroeste
Oficina F 5P-130
Washington, DC 20433, EE.UU.
Teléfono: + 202-473-4448

Atención: Gerente de práctica para América Latina y el Caribe,
Finanzas, Competitividad e Innovación

(b) Correos electrónicos.

Las Partes reconocen que durante la duración del Proyecto ellos pueden comunicarse entre ellos por correo electrónico. Sin embargo, debido a que tales comunicaciones no pueden ser garantizadas para estar seguros o libres de virus o virus, las Partes acuerdan que cualquier notificación requerida u otra las comunicaciones requeridas bajo este Acuerdo deben enviarse de acuerdo con la subsección (a) más arriba para ser efectivo.

-6-



PARTE II CLÁUSULAS ESTÁNDAR



1. Autorizaciones.

El Cliente hará que obtenga y mantenga vigente en todo momento todo gubernamental, autorizaciones administrativas, institucionales y de otra índole necesaria para la plena aplicación de este Acuerdo y el Acuerdo de Consultor.

2. Informes y documentos.

Todos los informes y documentos preparados por o con la asistencia de IFC pueden ser distribuidos por el cliente según sea necesario entre sus empleados y funcionarios, pero solo se pueden distribuir a terceros después de que el Cliente haya solicitado y recibido el consentimiento por escrito de IFC, y luego con la inserción de los descargos de responsabilidad como IFC solicitará.

3. Representación de las vistas de y del uso de IFC del nombre, las marcas y el logotipo de IFC.

El cliente acuerda que esto no podrá:

(a) representar o permitir la representación de los puntos de vista de IFC sin el previo consentimiento por escrito de IFC; o

(b) utilizar, o permitir el uso del nombre, marcas o logotipos de IFC en cualquier publicidad, literatura promocional o información sin el consentimiento previo por escrito de IFC, y que si IFC consiente que use el nombre, las marcas y los logotipos estrictamente de acuerdo con el permiso proporcionado y con la inserción de tales descargos de responsabilidad como lo solicitará IFC.

4. Descargos de responsabilidad.

(a) IFC no hace ninguna representación o garantía expresa o implícita en cuanto a la precisión, integridad o suficiencia de los informes, análisis o memorandos preparados por, o con la asistencia de, IFC o el Consultor.

(b) El Cliente acepta que toda la información divulgada o divulgada por el Cliente a IFC de acuerdo con los términos de la Parte I de este Acuerdo ("Específico del proyecto Términos") es verdadero y exacto. IFC confiará, aunque IFC no verificará de forma independiente, la precisión y la integridad de la información que el cliente proporciona a IFC, y es la responsabilidad del cliente de informar a IFC sobre cualquier cambio en la información presentada a IFC.

(c) IFC no será responsable por ninguna pérdida, daño o responsabilidad que el Cliente o cualquier tercera parte puede sufrir o incurrir como resultado de (i) cualquier documento preparado por, o con la asistencia de, IFC o el Consultor, o (ii) cualquier consejo o recomendación dada o hecha por parte de la CFI o el Consultor, un tribunal de jurisdicción competente determina por criterio final de que tal pérdida, daño o responsabilidad fue el resultado de negligencia grave o intencional mala conducta por parte de IFC.

-7-

(d) Sin limitar nada en otro lugar provisto en este Acuerdo, IFC RENUNCIA EXPRESAMENTE A TODAS LAS DECLARACIONES Y GARANTÍAS DE CUALQUIER TIPO, INCLUIDAS LAS GARANTÍAS DE IDONEIDAD, COMERCIALIZACIÓN, APTITUD PARA UN PROPÓSITO PARTICULAR, NO INFRINGIMIENTO, EXACTITUD E INTEGRACIÓN DE SISTEMAS.

5. Retrasos.

Excepto con respecto a cualquier obligación de pagar cantidades adeudadas bajo los términos de este Acuerdo, ninguna de las Partes será responsable ante la otra por cualquier retraso o incumplimiento de sus obligaciones en virtud de este Acuerdo en la medida en que surja cualquier retraso o falla causada fuera de su control, incluyendo, entre otros, incendios, inundaciones, actos de fuerza mayor, actos o regulaciones de cualquier autoridad gubernamental o supranacional, guerra, disturbios, huelga, cierre patronal o disputas industriales.

6. Confidencialidad/acceso a la información.

(a) Las Partes acuerdan que la Política de Acceso a la Información de IFC (la "Política") se aplicará con respecto a toda la documentación, datos y otra información que IFC reciba del Cliente o terceros relacionados con el negocio del Cliente y el Proyecto. De conformidad a la Política, IFC no divulgará al público financiero, comercial, propietario u otra información no pública proporcionada a



IFC por sus clientes o terceros sin el consentimiento de tales clientes o terceros. Según la Política de IFC, pone a disposición del público cierta información sobre las actividades de IFC. Ejemplos de esta información incluyen, con respecto a las actividades de los servicios de asesoramiento de IFC, las buenas prácticas o los informes de lecciones aprendidas que pretenden mejorar el impacto en el desarrollo de las iniciativas de la IFC, y limitadas a proyectos específicos la información, como descripciones breves de proyectos, impactos de desarrollo esperados y resultados. La Política está disponible en el sitio web de IFC en www.ifc.org/Dislosure.

(b) De conformidad con la Política, IFC ha revelado información sobre el proyecto global de IFC (del cual este Proyecto forma parte) a través de los Servicios de Asesoramiento de IFC Documento de información del proyecto ("ASPI"), por ubicación en el Grupo del Banco Mundial InfoShop, oficinas de país apropiadas del Grupo del Banco Mundial y a través del sitio web de IFC. Los textos de la ASPI, actualizado para incluir información sobre este Proyecto, se adjunta como Anexo C.

(c) El ASPI se actualizará ocasionalmente, cuando haya clientes adicionales agregados al proyecto global IFC y al menos una vez al año para reflejar los resultados de desarrollo de conformidad con el Anexo B. En caso de que el ASPI necesite ser revisado para reflejar el material cambios en la descripción general del proyecto, impactos de desarrollo esperados o mayores riesgos ambientales o sociales, IFC notificará al Cliente por escrito sobre las actualizaciones propuestas antes del lanzamiento al público.

7. Sin compromiso de asociación, empresa conjunta o inversión.

(a) Cada una de las Partes reconoce y acepta que no es el propósito de este Acuerdo para crear una sociedad, una empresa conjunta o un acuerdo similar por el cual las partes podrían ser responsables solidariamente frente a terceras partes o para cualquier otro propósito.

-8-

(b) Nada de lo aquí contenido constituirá un compromiso por parte de IFC de proporcionar al Cliente con financiamiento con respecto al Proyecto o de otro modo.

8. Terminación.

(a) Cada una de las Partes tendrá el derecho de rescindir este Acuerdo, sin causa, al dar al otro aviso por escrito por lo menos treinta (30) días calendario antes de la fecha efectiva de finalización. Si el Cliente finaliza sin causa, el Cliente acepta que pagará a IFC puntualmente (y en cualquier caso dentro de los treinta (30) días calendario a partir de la fecha en que IFC lo entregue la solicitud) para la participación de IFC en el Proyecto hasta el momento de la terminación de (i) todas las IFC costos (incluidos, entre otros, viajes, alojamiento, subsistencia y comunicación) incurridos por el personal de IFC, y (ii) todos los montos ya pagados para IFC o que puede deberse de IFC al Consultor en virtud del Acuerdo de Consultor, o como resultado de la terminación de eso. Si la CFI termina sin causa, el Cliente no tendrá ninguna obligación de contribuir al pago de cualquier monto adeudado por IFC al Consultor de conformidad con el Acuerdo de Consultor.

(b) Las Partes acuerdan que, en caso de que una de las Partes rescinda el Acuerdo Sin causa de conformidad con el inciso (a) anterior, la Parte no tiene la opción de continuar el Proyecto por sí mismo (o con otras partes con las que puede celebrar un acuerdo) sin ninguna obligación adicional con cualquiera de las Partes que rescinda este Acuerdo.

(c) Con treinta (30) días calendario de anticipación por escrito, cualquiera de las Partes puede rescindir este Acuerdo como resultado del incumplimiento por parte del otro para cumplir con cualquier obligación a continuación.

(d) IFC puede suspender o rescindir este Acuerdo en treinta (30) calendarios de notificación por escrito de días si (i) en cualquier momento IFC cree razonablemente que cualquier destinatario directo de los fondos de la CFI aportados al Proyecto se han involucrado en prácticas sancionables en conexión con el uso de los fondos de IFC para el Proyecto; o (ii) en cualquier momento, IFC cree razonablemente, después de consulta con el Cliente, que el Proyecto no puede llevarse a cabo de una manera que sea materialmente consistente con el Marco de Sostenibilidad de IFC y el Desempeño de IFC Estándares. Más información acerca de las prácticas sancionables y la sostenibilidad de IFC El Marco y las Normas de Desempeño están disponibles en el sitio web de IFC en www.ifc.org/SanctionablePractices y www.ifc.org/enviro.

(e) Nada de lo incluido en las sub-secciones (c) o (d) anteriores se interpretará como exención de cualquier recurso que pueda estar disponible de conformidad con las leyes aplicables.



Sin perjuicio de lo aquí incluido o en cualquier otro lugar de este Acuerdo para contravenir las disposiciones de las siguientes Secciones seguirán vigentes después de la terminación de este Acuerdo: en la Parte 1, Sección 7 (Datos del Proyecto y Reporte de Resultados); en la Parte 2, Secciones 2 (Informes y Documentos); 3 (Representación de las opiniones de IFC y del uso del nombre IFC, Marcas y logotipo); 4 (Descargos de responsabilidad); 6 (Confidencialidad / Acceso a la información); 9 (Terminación); y 10 (Solución de Controversias o disputas).

10. Solución de controversias o disputas.

-9-

- (a) El presente Acuerdo se regirá y se interpretará de conformidad con las leyes de New York.
- (b) Las Partes se comprometen a esforzarse de buena fe para resolver cualquier diferencia y disputas que surjan en virtud de, o en relación con, este Acuerdo mediante solución amistosa.
- (c) Ausencia de solución amistosa, todas las disputas que surjan de o en conexión con este Acuerdo se resolverá finalmente de conformidad con las Reglas de Arbitraje de la Cámara de Comercio (las "Reglas") por uno o más árbitros nombrados de conformidad con las Reglas. El lugar del arbitraje será New York, y el idioma del arbitraje será inglés.
- (e) El Cliente reconoce y acepta que ninguna disposición de este Acuerdo o de las Reglas, ni la sumisión al arbitraje por IFC, de ninguna manera constituye o implica una renuncia, renunciación, terminación o modificación por IFC de cualquiera de los privilegios de IFC, inmunidades o exenciones otorgadas en el Convenio Constitutivo de la CFI o en virtud del convenio o cualquier ley aplicable.

11. Enmiendas

Cualquier enmienda o renuncia, o cualquier consentimiento dado en virtud de, cualquier disposición de este acuerdo debe ser por escrito y, en el caso de una enmienda, será efectiva solo si está firmada por ambas partes.

12. Sucesores y Cesionarios.

Este Acuerdo vincula y beneficia a los respectivos sucesores y cesionarios de las Partes, siempre que ninguna de las Partes pueda asignar este Acuerdo en todo o en parte sin el consentimiento previo por escrito del otro.

13. Acuerdo completo y contrapartes.

- (a) El presente Acuerdo, junto con todos sus anexos, constituye la totalidad del Acuerdo entre las Partes y reemplaza cualquier acuerdo anterior, entendimientos y arreglos, orales o escritos, entre ellos con respecto al tema del presente documento. Si cualquier disposición de este Acuerdo se considerará inválida, ilegal o inaplicable, la validez de todas las demás disposiciones del presente no se verá afectada de ninguna manera, y este Acuerdo se interpretará y será exigible como si tal disposición inválida, ilegal o inaplicable no haya sido incluida en este Acuerdo.
- (b) Este Acuerdo se puede ejecutar en varias contrapartes, cada una de las cuales es un original, pero todos constituyen el mismo acuerdo.

-10-

EN ATESTIGUACION DE LO CUAL, el Cliente y IFC han causado este Acuerdo a ser firmado en sus respectivos nombres en relación a la fecha primera más arriba escrita.

SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA DOMINICANA.

Por: Firma ilegible
 Nombre: Gabriel Castro González.
 Título: Superintendente de Valores

(CORPORACION INTERNACIONAL DE FINANZA)
 INTENRACIONAL FINANCE CORPORATION

Por: Firma ilegible
 Nombre: Guillermo Villanueva
 Título: Representante Residente en la República Dominicana.



(International Finance Corporation)
Corporación financiera internacional
Marco de sostenibilidad y lista de exclusión

Marco Sostenibilidad

Introducción:

Para ayudarnos a cada uno de nosotros a perseguir la misión de IFC en nuestro día a día, nos guía nuestros principios de desarrollo ambiental y social. Los principios están contenidos en el IFC Marco de sostenibilidad, que se compone de los siguientes elementos:

- Política de sostenibilidad
- Estándares de funcionamiento
- Política de acceso a la información
- Pautas de EHS
- Notas de orientación
- Materiales de buenas prácticas

Se puede obtener más información acerca de IFC marco de sostenibilidad trabajo. (Sustainability Framework) visitando <http://www.ifc.org/sustainability>.

Lista de Exclusión

La Lista de exclusión de IFC define los tipos de proyectos que IFC no financia.

IFC no financia los siguientes proyectos:

- Producción o comercio de cualquier producto o actividad considerada ilegal en el país anfitrión leyes o reglamentos o convenciones y acuerdos internacionales, o sujetos a prohibiciones internacionales, como productos farmacéuticos, pesticidas/herbicidas, ozono, sustancias agotadoras, PCB'S, vida silvestre o productos regulados por CITES.
- Producción o comercio de armas y municiones.
- Producción o comercio de bebidas alcohólicas (excluyendo cerveza y vino). *
- Producción o comercio en tabaco.
- Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes. *
- Producción o comercio de materiales radiactivos. Esto no se aplica a la compra de equipos médicos, equipos de control de calidad (medición) y cualquier equipo donde IFC considera que la fuente radiactiva es trivial Y /o adecuadamente blindado.
- Producción o comercio de fibras de amianto sin unir. Esto no se aplica a compra y uso de láminas de fibrocemento de amianto adherido donde el asbesto el contenido es menos del 20%.
- Pesca con redes de deriva en el medio marino utilizando redes de más de 2,5 km. En longitud.

-Esto no se aplica a los patrocinadores de proyectos que no están involucrados sustancialmente en estas actividades. "No sustancialmente Envueltos "significa que la actividad en cuestión es secundaria a las operaciones principales de un patrocinador del operaciones primarias.

En fe de lo cual he procedido a sellar y firmar un documento en la Ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana. A los Diez (10) días del mes de Septiembre del año Dos Mil Dieciocho (2018). Acto hecho del original de dicho documento a solicitud de la parte interesada, inscrita en mis archivos bajo el No.1084-2018/

DR. DANIEL ALBERTO DIFO RODRIGUEZ
Interprete Judicial

Ced. [REDACTED]





This Apostille is not valid for use anywhere within the United States of America, its territories or possessions.

This Apostille only certifies the authenticity of the signature and the capacity of the person who has signed the public document, and, where appropriate, the identity of the seal or stamp which the public document bears.

This Apostille does not certify the content of the document for which it was issued.

Apostille

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

- 1. District of Columbia, United States of America
KUNCHOK PENDEN
- 2. This public document has been signed by _____
NOTARY PUBLIC IN AND FOR THE DISTRICT OF COLUMBIA
- 3. acting in the capacity of _____
KUNCHOK PENDEN, PUBLIC IN AND FOR THE

DISTRICT OF COLUMBIA

- 4. bears the seal/stamp of _____

CERTIFIED

- 5. at Washington, D.C.

- 6. the 1 day of DECEMBER 2017

- 7. by *Secretary of the District of Columbia*

- 8. No. 465205

- 9. Seal/Stamp



- 10. Signature:

LAUREN C. VAUGHAN

Lauren C. Vaughan
Secretary of the District of Columbia

or government agencies of, and any other public and private entities in the Dominican Republic.

Notwithstanding the foregoing, any acceptance of service or notice of process is hereby specifically excluded.

This designation shall be valid and effective until and including the date on which Mr. Villanueva ceases to be the Resident Representative or December 31, 2018, whichever comes first, but the cessation of the authority herein granted shall not affect any act theretofore done in exercise hereof. Notwithstanding any provision of law or of anything herein included, the power and authority created hereby shall not be delegated to any other person or institution.

Washington, D.C.
United States of America
This 15th day of December, 2017


Irene Arias
Director

Latin America and the Caribbean Department

District of Columbia) ss:

I, Kunchok Penden, the undersigned Notary Public, acknowledge that Ms. Irene Arias, to me known and known by me to be the Director of the Latin America and Caribbean Department of International Finance Corporation, executed the foregoing document in the name and on behalf of International Finance Corporation and acknowledged the signing thereof to be her voluntary act and deed.

Washington, D.C., this 15th day of December, 2017.



Kunchok Penden
My commission expires July 14, 2021





IFC | International
Finance Corporation
WORLD BANK GROUP

Creating Markets, Creating Opportunities

Designation of Authorized Signatory

Pursuant to the authority granted by Resolution No. IFC 97-47 adopted by the Board of Directors of International Finance Corporation (the "Corporation") on December 12, 1997, I hereby designate Guillermo Villanueva, Resident Representative of the Corporation in the Dominican Republic, so that he may sign, in the name and on behalf of the Corporation:

- (I) Sign the following documents and instruments relating to the Corporation's investment operations, technical assistance and advisory services in the Caribbean Region:
 - (1) Investment agreements, subscription agreements, share purchase agreements, loan agreements, and any other agreements in connection with investment operations and supplements and amendments thereto; guarantee agreements; cofinancing agreements; underwriting agreements; placing agreements; transfers, proxies and other documents in connection with investment operations; agreements, indentures, deeds and other documents providing for mortgages, pledges and other security arrangements, and supplements and amendments thereto and releases and discharges thereof; consents, approvals, notices, demands and other instruments required or permitted to be given pursuant to the provisions of the instruments listed above and waivers of the provisions of such instruments;
 - (2) Offers, contracts, participation agreements, orders, assignments, endorsements, guarantees, receipts and other instruments relating to the sale of securities received by the Corporation under investment agreements or to the marketing of participations in investments or loans, and supplements and amendments thereto and releases and discharges thereof; consents, approvals, notices, demands and other instruments required or permitted to be given pursuant to the provisions of the instruments listed above and waivers of the provisions of such instruments;
 - (3) Agreements relating to the provision by the Corporation of technical assistance or advisory services or relating to the funding thereof and grant agreements, and supplements and amendments thereto and releases and discharges thereof; consents, approvals, notices, demands and other instruments required or permitted to be given pursuant to the provisions of the instruments listed above and waivers of the provisions of such instruments;
 - (4) Agreements (and supplements and amendments thereto) concerning the Corporation's obligation of confidentiality regarding information supplied to it; and
 - (5) Agreements (and supplements and amendments thereto) relating to trust funds administered by the Corporation;
- (II) Sign all agreements, instruments, applications, forms and generally each and every document of whatsoever nature as maybe necessary or convenient for the purposes of operating the Corporation's office in the Dominican Republic; and
- (III) Make inquiries and file applications with the national, provincial or municipal authorities



WORLD BANK GROUP

Project No. 600865

Cooperation Agreement

between

SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA
DOMINICANA

and

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION

Dated: June 26, 2018

g-c
g-v

COOPERATION AGREEMENT

ON THIS 26th DAY OF June 2018:

(1) SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA DOMINICANA (the "Client"), an autonomous institution of the Government of Dominican Republic,

DOES HEREBY ENTER INTO THIS AGREEMENT ("AGREEMENT") WITH:

(2) INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION, an international organization established by Articles of Agreement among its member countries, including the Dominican Republic ("IFC").

In this Agreement the term "Parties" is sometimes used to refer to IFC and the Client collectively, and the term "Party" is sometimes used to refer to either of them.

PART I

PROJECT SPECIFIC TERMS

1. The Parties

(a) IFC, a member of the World Bank Group, is an international organization whose mission is to promote sustainable private sector investment in developing countries, helping to reduce poverty and improve people's lives. IFC's Finance, Competitiveness, and Innovation Global Practice (the "Practice") provides advisory services to help strengthen the development of the private sector and is managed by IFC, the World Bank Group.

(b) The Client is the Superintendencia del Mercado de Valores (SIV) of the Dominican Republic. Its mandate is to regulate and supervise the domestic capital markets to ensure its organization, transparency and efficiency, for the development and economic social cohesion of the Dominican Republic.

2. The Project and Project Implementation.

(a) The Parties hereby agree to cooperate in the development and implementation of the project as described below (the "Project") on the terms and conditions set forth in this Agreement: which consists of a high-level definition of strategic direction and key areas for development of capital markets regulations.

(b) Project Implementation.

(i) Parties' Roles and Responsibilities

23
15

(a) IFC's Role and Responsibilities

IFC agrees to provide the advisory services described below ("the Advisory Services") on the terms and conditions set forth in this Agreement.

- i. Participation in a 1-week diagnostic mission with key capital markets stakeholders and presentation of findings from the mission.
- ii. Preparation of a summary document highlighting key decisions and potential approach based on conversations in the field during the diagnostic for each of the four identified regulatory topics.

(b) Client's Role and Responsibilities

- i. Ensure the availability of the human and technical resources required for the development of the Project as they become necessary.
- ii. Provide the information requested for the development of the Project within the timetables established.
- iii. Take all possible steps to ensure the complete and timely implementation of the proposed regulations.
- iv. Facilitate the dialogue with key stakeholders in the diagnostic with respect to the development of the strategic direction of the capital markets legal framework development.
- v. Meet all commitments generated in connection with the development of the Project, which under no circumstances will require resources distinct from those contributions outlined in Section 4 (iii) of this Agreement, unless otherwise agreed by the parties.

(ii) Timeline

The estimated Project implementation period is 3 months, as of the signing of the Cooperation Agreement. The Project may be extended by previous written agreement of the parties.

(iii) Deliverables

- i. Participation in a 1-week diagnostic mission with key capital markets stakeholders and presentation of findings from the mission.
- ii. Preparation of a summary document highlighting key decisions and potential approach based on conversations in the field during the diagnostic for each of the four identified regulatory topics, which are (i) intermediaries, (ii) public offering, (iii) centralized markets, and (iv) over-the-counter transactions.

3. Assistance from Consultant(s).

(a) The Parties have agreed that certain tasks relating to implementation of the Project are best completed by external consultants.

4. 6
6-1

(b) The Consultant will report directly to IFC and will consult with the Client's local team on all matters. Upon IFC's request, the Client will promptly provide the Consultant with all the documents, information and assistance that the Consultant may need to fulfill its tasks in a prompt and effective manner.

(c) The Client will select and contract its own consultants, responsible for each of the specific regulations to also participate in the diagnostic mission.

4. **Budget and Contributions to the Project.**

(a) The budget for the Project ("Budget") is as follows:

The parties estimate that the Budget amounts to twenty-six thousand (US\$ 26,000).

(b) The contributions to cover costs incurred in accordance with the Budget are as follows:

(1) IFC's Contributions: IFC agrees to contribute fourteen thousand Dollars (US\$ 14,000) to cover its own costs in providing the technical assistance in the Project.

(2) Client's Contributions: The Client agrees to contribute twelve thousand Dollars (US\$ 12,000) payable within fifteen (15) calendar days from the execution of this Agreement to cover IFC costs in providing the technical assistance in the Project.

5. **Intellectual Property Rights.**

(a) **Definitions.**

(i) "Materials" means information, data, databases, charts, graphics, artwork, photographs, reports, audio materials, video materials, audio-visual materials, software, applications, inventions, processes, and other materials in whatever form.

(ii) "Pre-existing Materials" means any Materials and all related Intellectual Property Rights owned by IFC prior to the date of this Agreement.

(iii) "Intellectual Property Rights" means rights in intellectual property, such as copyright, patent, trademark, trade secret and other proprietary rights.

(b) **Pre-Existing Materials.** All Materials owned by IFC prior to the date of this Agreement and used in connection with the Project, and all related Intellectual Property Rights, shall remain the sole property of IFC. IFC hereby grants to the Client a non-exclusive, fully paid-up license to use such Pre-existing Materials and related Intellectual Property Rights, solely as needed for the Client to exercise the rights granted to it herein or to perform its obligations hereunder.

6
5
4

6. **Environmental and Social Development Principles.**

The Client acknowledges that IFC has provided the Client with a copy of the IFC Sustainability Framework referred to in Annex A. The Client agrees that it shall be guided by that Framework in carrying out the Project.

7. **Project Data and Results Reporting.**

- (a) The Client acknowledges that it is fundamental to IFC's operations as an international development institution that IFC be able to measure the development results from the projects that it supports. The Client and IFC agree that the Project's performance will be monitored based on the components and using the performance indicators ("Indicators") specified in Annex B.
- (b) At the commencement of the Project, the Client will provide IFC with such Project-related information as shall be reasonably necessary to establish the baseline(s) against which the Indicators can subsequently be measured. The Client further agrees to provide IFC with the data reasonably necessary to measure the ongoing development results of the Project using the Indicators. IFC will hold and use the data and other information delivered by the Client in accordance with IFC's Access to Information Policy, which is further described in Section 6 of Part II of this Agreement.
- (c) During the term of this Agreement and in any event for no less than three years following August 31, 2017, the Client will provide any additional Project-related performance data as shall be reasonably requested for the purpose of results measurement by either IFC staff or consultants engaged by IFC.
- (d) Provision by the Client of data for the purposes of the Indicators shall not preclude the Client from any other data reporting.
- (e) More information on IFC's results measurement framework is available at www.ifc.org/results.

8. **Communications.**

(a) **Notices.**

Any notice, request or other formal communication to be given or made under this Agreement shall be in writing and shall be deemed to have been duly given when delivered by hand, airmail, established courier service, or facsimile to the recipient at the respective addresses listed below, or at such other address as designated by a subsequent notice in writing.

For the Client:

Address for communications:
Av. César Nicolás Penson No. 66,
Gazcue, Santo Domingo, República Dominicana

9.C
KV

Attention: Gabriel Castro González,
Superintendente de Valores, Superintendencia de Mercado de
Valores de la República Dominicana
Telephone: +809-221-4433
Fax: +809-686-1854
Email: info@siv.gov.do

For IFC:

Address for communications:

International Finance Corporation
Av. Lope de Vega No. 29
Edificio Novo Centro, Piso 10
Santo Domingo, Dominican Republic
Telephone: +809-872-7300
Fax: +809-872-7307

Attention: Resident Representative

With copy to :
International Finance Corporation
2121 Pennsylvania Ave. NW
Office F 5P-130
Washington, DC 20433, USA
Phone: +202-473-4448

Attention: Practice Manager for Latin America and the Caribbean,
Finance, Competitiveness and Innovation

(b) Emails.

The Parties acknowledge that for the duration of the Project they may communicate with each other by email. However, because such communications cannot be guaranteed to be secure or virus or error free, the Parties agree that any required notices or other formal communications required under this Agreement must be sent in accordance with subsection (a) above in order to be effective.

5-15

PART II

STANDARD TERMS

1. **Authorizations.**

The Client shall cause to obtain and maintain in effect at all times all governmental, administrative, corporate and other authorizations necessary for the full implementation of this Agreement and the Consultant Agreement.

2. **Reports and Documents.**

All reports and documents prepared by or with IFC's assistance may be distributed by the Client as needed among its employees and officers, but may only be distributed to third parties after the Client has asked for and received IFC's written consent, and then with the insertion of such disclaimers as IFC shall request.

3. **Representation of IFC's Views and Use of IFC's Name, Marks and Logo.**

The Client agrees that it shall not:

(a) represent, or permit the representation of, IFC's views without IFC's prior written consent; or

(b) use, or permit the use of IFC's name, marks or logos in any advertisements, promotional literature or information without IFC's prior written consent, and that if IFC does so consent, that it shall use the name, marks and logos strictly in accordance with the permission provided and with the insertion of such disclaimers as IFC shall request.

4. **Disclaimers.**

(a) IFC makes no express or implied representation or warranty as to the accuracy, completeness or sufficiency of any reports, analyses or memoranda prepared by, or with the assistance of, IFC or the Consultant.

(b) The Client agrees that all information disclosed or to be disclosed by the Client to IFC in accordance with the terms of Part I of this Agreement ("Project Specific Terms") is true and accurate. IFC will rely on, though IFC will not independently verify, the accuracy and completeness of the information the Client supplies to IFC, and it is the Client's responsibility to inform IFC of any changes in the information presented to IFC.

(c) IFC shall not be liable for any loss, damage or liability that the Client or any third party may suffer or incur as a result of (i) any document prepared by, or with the assistance of, IFC or the Consultant, or (ii) any advice or recommendation given or made by IFC or the Consultant, unless a court of competent jurisdiction determines by final judgment that such loss, damage or liability was the result of gross negligence or willful misconduct on the part of IFC.

Q.C
K.V

(d) Without limiting anything elsewhere provided in this Agreement, IFC EXPRESSLY DISCLAIMS ALL REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF ANY KIND, INCLUDING WARRANTIES OF SUITABILITY, MERCHANTABILITY, FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE, NON-INFRINGEMENT, ACCURACY AND SYSTEMS INTEGRATION.

5. **Delays.**

Except with respect to any obligation to pay amounts due under the terms of this Agreement, neither Party shall be liable to the other for any delay or failure to fulfill its obligations under this Agreement to the extent that any such delay or failure arises from causes beyond its control, including but not limited to, fire, floods, acts of God, acts or regulations of any governmental or supranational authority, war, riot, strike, lockout or industrial disputes.

6. **Confidentiality/Access to Information.**

(a) The Parties agree that IFC's Access to Information Policy (the "Policy") will apply with respect to all documentation, data and other information that IFC receives from the Client or third parties relating to the Client's business and the Project. Pursuant to the Policy, IFC does not disclose to the public financial, business, proprietary or other non-public information provided to IFC by its clients or third parties without the consent of such clients or third parties. Under the Policy, IFC does make available to the public certain information about IFC's activities. Examples of such information include, with respect to IFC's advisory services activities, good practices or lessons learned reports that aim to enhance the development impact of IFC's initiatives, and limited project-specific information, such as brief project descriptions, expected development impacts and actual results. The Policy is available on IFC's web site at www.ifc.org/Disclosure.

(b) In accordance with the Policy, IFC has disclosed information about the overall IFC project (of which this Project forms a part) through IFC's Advisory Services Project information document ("ASPI"), by placement in the World Bank Group's InfoShop, appropriate World Bank Group country offices and via the IFC website. The text of the ASPI, updated to include information about this Project, is attached as Annex C.

(c) The ASPI will be updated from time to time, when additional clients are added to the overall IFC project and at least annually to reflect development results in accordance with Annex B. In the event the ASPI needs to be revised to reflect material changes in the overall project description, expected development impacts or increased environmental or social risks, IFC will notify the Client in writing of the proposed updates prior to public release.

7. **No Partnership, Joint Venture or Investment Commitment.**

(a) Each of the Parties acknowledges and agrees that it is not the purpose of this Agreement to create a partnership, joint venture or similar arrangement whereby the Parties could be held jointly liable vis-a-vis third parties or for any other purposes.

5-11-02

(b) Nothing herein shall constitute a commitment by IFC to provide the Client with financing in respect of the Project or otherwise.

8. **Termination.**

(a) Each of the Parties shall have the right to terminate this Agreement, without cause, by giving the other written notice at least thirty (30) calendar days prior to the effective date of termination. If the Client terminates without cause, the Client agrees that it will pay IFC promptly (and in any event within thirty (30) calendar days of IFC's written request) for IFC's involvement in the Project up to the time of termination for (i) all IFC's costs (including, but not limited to, travel, accommodation, subsistence and communication) incurred by IFC staff, and (ii) all amounts already paid by IFC or which may be due from IFC to the Consultant under the Consultant Agreement, or as a result of the termination thereof. If IFC terminates without cause, the Client shall have no obligation to contribute to the payment of any amount due from IFC to the Consultant pursuant to the Consultant Agreement.

(b) The Parties agree that, in the event that one of the Parties terminates the Agreement without cause pursuant to subsection (a) above, the non-terminating Party shall have the option to continue the Project on its own (or with such other parties with which it may enter into an agreement) without any further obligation to whichever of the Parties terminates this Agreement.

(c) Upon thirty (30) calendar days' prior written notice, either Party may terminate this Agreement as a result of the failure by the other to fulfill any obligation hereunder.

(d) IFC may suspend or terminate this Agreement upon thirty (30) calendar days' written notice if (i) at any time IFC reasonably believes that any direct recipient of IFC's funds contributed to the Project has engaged in Sanctionable Practices in connection with the use of IFC's funds for the Project; or (ii) at any time IFC reasonably believes, after consultation with the Client, that the Project cannot be carried out in a manner that would be materially consistent with the IFC Sustainability Framework and the IFC Performance Standards. More information about Sanctionable Practices and IFC's Sustainability Framework and Performance Standards is available on IFC's web site at www.ifc.org/SanctionablePractices and www.ifc.org/enviro.

(e) Nothing included in subsections (c) or (d) above shall be construed as a waiver of any remedy which may be available pursuant to applicable laws.

(f) Notwithstanding anything herein or elsewhere in this Agreement to the contrary, the provisions of the following Sections shall survive termination of this Agreement: In Part I, Section 7 (Project Data and Results Reporting); in Part II, Sections 2 (Reports and Documents); 3 (Representation of IFC's Views and Use of IFC's Name, Marks and Logo); 4 (Disclaimers); 6 (Confidentiality/Access to Information); 9 (Termination); and 10 (Settlement of Disputes).

10. **Settlement of Disputes.**

4C
GV

(a) This Agreement is governed by and shall be construed in accordance with the laws of New York.

(b) The Parties undertake to endeavor in good faith to resolve any differences and disputes arising under, or in connection with, this Agreement by amicable settlement.

(c) Absent amicable settlement, all disputes arising out of or in connection with this Agreement shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce (the "Rules") by one or more arbitrators appointed in accordance with the Rules. The place of arbitration shall be New York, and the language of the arbitration shall be English.

(c) The Client acknowledges and agrees that no provision of this Agreement or of the Rules, nor the submission to arbitration by IFC, in any way constitutes or implies a waiver, renunciation, termination, or modification by IFC of any of IFC's privileges, immunities or exemptions granted in IFC's Articles of Agreement, or under international convention or any applicable law.

11. **Amendments.**

Any amendment or waiver of, or any consent given under, any provision of this Agreement shall be in writing and, in the case of an amendment, shall be effective only if signed by both Parties.

12. **Successors and Assignees.**

This Agreement binds and benefits the respective successors and assignees of the Parties, provided that neither Party may assign this Agreement in whole or in part without the prior written consent of the other.

13. **Entire Agreement and Counterparts.**

(a) This Agreement, together with all its Annexes, constitutes the entire Agreement between the Parties and supersedes any and all prior agreements, understandings and arrangements, oral or written, between them with respect to the subject matter hereof. If any provision of this Agreement shall be held to be invalid, illegal or unenforceable, the validity of all other provisions hereof shall in no way be affected thereby, and this Agreement shall be construed and be enforceable as if such invalid, illegal or unenforceable provision had not been included in this Agreement.

(b) This Agreement may be executed in several counterparts, each of which is an original, but all of which constitute the same agreement.

GV & C

IN WITNESS WHEREOF, the Client and IFC have caused this Agreement to be signed in their respective names as of the date first above written.

**SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES DE LA
REPUBLICA DOMINICANA**

By :  _____

Name: Gabriel Castro González

Title : Superintendente de Valores

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION

By :  _____

Name: Guillermo Villanueva

Title : Resident Representative in the Dominican Republic

406
GV

**International Finance Corporation
Sustainability Framework and Exclusion List**

Sustainability Framework

Introduction:

To help each of us pursue IFC's Mission in our day to day business, we are guided by our environmental and social development principles. The principles are contained in the IFC Sustainability Framework, which is comprised of the following elements:

- *Sustainability Policy*
- *Performance Standards*
- *Access to Information Policy*
- *EHS Guidelines*
- *Guidance Notes*
- *Good Practice Materials*

More information about the IFC Sustainability Framework may be obtained by visiting <http://www.ifc.org/sustainability>.

FC

Exclusion List

The IFC Exclusion List defines the types of projects that IFC does not finance.

IFC does not finance the following projects:

- Production or trade in any product or activity deemed illegal under host country laws or regulations or international conventions and agreements, or subject to international bans, such as pharmaceuticals, pesticides/herbicides, ozone depleting substances, PCB's, wildlife or products regulated under CITES.
- Production or trade in weapons and munitions.*
- Production or trade in alcoholic beverages (excluding beer and wine).*
- Production or trade in tobacco.*
- Gambling, casinos and equivalent enterprises.*
- Production or trade in radioactive materials. This does not apply to the purchase of medical equipment, quality control (measurement) equipment and any equipment where IFC considers the radioactive source to be trivial and/or adequately shielded.
- Production or trade in unbonded asbestos fibers. This does not apply to purchase and use of bonded asbestos cement sheeting where the asbestos content is less than 20%.
- Drift net fishing in the marine environment using nets in excess of 2.5 km. in length.

* This does not apply to project sponsors who are not substantially involved in these activities. "Not substantially involved" means that the activity concerned is ancillary to a project sponsor's primary operations.

4-G
GN