

BANCO MUNDIAL

BORRADOR

Lic. José Alejandro Arévalo Alburez
Ministro de Finanzas
Guatemala, Guatemala

RE: Anticipo para la Preparación del Proyecto de Administración
de Tierras Propuesto
Carta de Entendimiento No. P300-O-GU

Estimado Lic. Arévalo:

En nombre del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) me dirijo a usted para informarle que el Banco acordó otorgar a la República de Guatemala (el Recipiendario) un Anticipo por una cantidad no mayor de US\$2,000,000.00 (el Anticipo). El objetivo de este Anticipo es financiar algunos gastos necesarios para la preparación del Proyecto de Administración de Tierras propuesto, con el fin de llevar a cabo la asistencia financiera del BIRF solicitada por el Recipiendario.

El Anticipo se otorga para los propósitos y bajo los términos y condiciones estipulados en los Anexos I-II adjuntos, y por este medio el Recipiendario confirma estar de acuerdo con este documento, y que cuenta con la autorización para contratar, retirar y reintegrar el Anticipo para los propósitos mencionados y bajo dichos términos y condiciones.

Las cantidades que se retiren del Anticipo producirán intereses de acuerdo con lo estipulado en el inciso 5 del Anexo II, referente a las Estipulaciones Financieras Aplicables al Anticipo para la Preparación del Proyecto adjunto a la Carta de Entendimiento.

Este Anticipo no constituye ni implica ningún compromiso por parte del BIRF de asistir en el financiamiento para la preparación del proyecto para lo cual se otorga este Anticipo.

Sírvase confirmar si está de acuerdo con lo anterior, en nombre del Recipiendario, firmando, fechando y devolviendo la copia adjunta a esta carta. Este acuerdo entrará en vigor a partir de la firma del mismo.

Atentamente,

BANCO INTERNACIONAL DE RECONSTRUCCION
Y FOMENTO

Por _____
Donna Dowsett-Coirolo
Directora
Región de Centro América,
Latinoamérica y el Caribe

ACORDADO Y CONFIRMADO:
REPUBLICA DE GUATEMALA

Por: _____
Representante Autorizado

Fecha: _____

Anexos

Propósito, Términos y Condiciones del Anticipo

1. Las actividades requeridas para completar la preparación del proyecto para lo cual se otorga el Anticipo son como sigue:

(a) fortalecimiento del Proyecto de la Unidad Administrativa (establecida dentro de) con el fin de asistir al Recipiendario en el diseño e implementación de la propuesta para incorporar el catastro de tierras en los registros de la propiedad inmueble del Registro General de la Propiedad del Recipiendario (Registro Nacional de Propiedad); y

(b) realizar actividades piloto con el objeto de descentralizar y modernizar el sistema de registro de tierras del Recipiendario, incluyendo, entre otros, medición de tierras, investigación legal y titulación de tierras y registro dentro del territorio del Recipiendario.

2. (a) La tabla a continuación determina las Categorías de rubros que serán financiados con el producto del Préstamo, la asignación de las cantidades del Anticipo para cada Categoría y el porcentaje de gastos para los rubros financiados en cada Categoría:

	Categoría	Cantidad del Anticipo Asignado (Expresado en su Equivalente en Dólares)	% de Gastos a ser Financiados
(1)	Bienes	175,000	100%
(2)	Servicios de Consultoría y Capacitación	225,000	100%
(3)	Gastos de Campo, Catastro y Registro	1,500,000	100%
(4)	Salarios y Costo de Operación	100,000	100%
	TOTAL	2,000,000	

Para los propósitos de este inciso: (a) el término "Costos de Campo, Catastro y Registro" significa gastos realizados en conexión con la medición de tierras, investigación legal y titulación de tierras mencionados en el inciso 1 (b) anterior; y (b) el término "Salarios y Costos de Operación" significa los gastos realizados en relación con: (i) salarios del personal del PMU y gastos de viaje y alojamiento, incluyendo salarios para apoyar al personal de dicha unidad; y (ii) alquiler de oficina, material de oficina y suministros, y gastos de luz y agua mencionados en el inciso (i) de este documento.

3. El Recipiendario realizarán las actividades descritas en el inciso 1 anterior con la debida diligencia y eficiencia, entregará oportunamente los fondos, instalaciones, servicios y otras fuentes requeridas para ese propósito; proporcionará al BIRF cualquier información que cubra dichas actividades y sobre el uso del producto del Anticipo según lo solicite el BIRF en forma razonable; y de tiempo en tiempo intercambiará puntos de vista con los representantes del BIRF sobre el avance y los resultados de dichas actividades: (Preguntar a TM si otra entidad que no sea el Recipiendario llevará a cabo el Proyecto).

4. Los Consultores, aceptables para el BIRF, son y serán empleados por el Recipiendario bajo los términos y condiciones que satisfagan al BIRF para asistir al Recipiendario en la realización de las actividades descritas en el inciso 1 anterior. Los consultores son y serán seleccionados de conformidad con los principios y procedimientos que satisfagan al BIRF con base en los lineamientos del Banco Mundial: Uso de los Consultores por los Prestatarios del Banco Mundial y por el Banco Mundial como la Agencia Ejecutora (Washington, D:C., Agosto de 1981): No se sustituirá ningún consultor o se modificarán los términos y condiciones de su trabajo, excepto con la previa aprobación del BIRF.

5. La compra de los bienes realizada de conformidad con las guías del Banco Mundial: Compras según los Préstamos del BIRF y los Créditos del IDA (WASHINGTON, D.C. enero 1995 y revisado en enero de 1996. "Los Lineamientos") como sigue: a) El LAN sistemas de computación, incluyendo el servicio, personal de computo, scanner, impresoras y otras aplicaciones y operaciones del software necesario, pueden ser adquiridos bajo contratos otorgados de conformidad con lo previsto en el párrafo 3.2 de las Guías y bajo los requerimiento que los fabricantes de computados han establecido de servicios técnicos y mantenimiento en Guatemala; b) Vehículos y equipo de oficina, estimado en un costo equivalente de ciento cincuenta mil dólares o que cueste menos al contrato, hasta un monto global que no exceda a un equivalente de quinientos mil dólares, puede ser adjudicado bajo contratos otorgados sobre las bases de adquisiciones de compra internacional en concordancia con lo previsto en el párrafo 3.6 de las Guías. Todas las adquisiciones de bienes bajo el subpárrafo a) deberán ser realizados usando los documentos estándar de licitación aceptados por el BIRF.

6. Con respecto a cada uno de los contratos adjudicados bajo el inciso 5 anterior, se aplicarán los procedimientos estipulados en los incisos 2 y 3 del Apéndice 1 de los Lineamientos.

7. El retiro, uso y reintegro del Anticipo será efectuado de conformidad con las Estipulaciones Financieras aplicables a los Anticipos para la Preparación del Proyecto (las Estipulaciones Financieras) mencionadas en el anexo II de la carta de Entendimiento.

8. El anticipo producirá intereses según lo estipulado en inciso 5 del Anexo II de esta Carta de Entendimiento.

9. La fecha 30 de julio de 1998 se especifica aquí para los propósitos del inciso 6 del Anexo II de esta Carta de Entendimiento. No podrá efectuarse retiros del Anticipo después de esa fecha y cualquier cantidad del Anticipo que quede sin retirar será cancelada, a menos que el BIRF establezca una fecha posterior para los propósitos de dicho inciso 6.

10. Las solicitudes para retiros del anticipo serán firmadas en nombre del Recipiendario por el Ministro de Finanzas Públicas o cualquier otra persona o personas designadas por escrito por el Ministro de Finanzas. Las firmas autenticadas de dicha persona o personas deberán ser proporcionadas con la primera solicitud

Estipulaciones Financieras Aplicables a los Anticipos
para la Preparación del Proyecto

1. En estas Estipulaciones, el término "Banco Mundial" significa el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF).
2. El Banco Mundial desembolsará los fondos para el Recipiendario del Anticipo con el fin de cumplir con los gastos especificados en la Carta de Entendimiento del Anticipo. El Recipiendario presentará una solicitud por escrito para su retiro en la forma que especifica el Banco Mundial. La solicitud será: (a) firmada por un representante autorizado por el Recipiendario; y (b) deberá estar acompañada por una evidencia de los gastos efectuados, si el Banco Mundial así lo requiere.
3. El Anticipo será desembolsado en dólares estadounidenses; el Recipiendario, sin embargo, podrá solicitar otra moneda para cumplir con los gastos que financiará el Anticipo. En este caso el Banco Mundial comprará tal moneda con dólares estadounidenses.
4. Los retiros serán efectuados únicamente para gastos por servicios suministrados o para bienes producidos en países elegibles según los Lineamientos: Compras para los Préstamos del BIRF y Créditos del IDA del Banco Mundial (Washington, D.C., enero de 1995 y revisados en enero de 1996).
5. Según lo especifica el Banco Mundial en la Carta de Entendimiento del Anticipo, las cantidades del Anticipo que se retiren y no se reintegren producirán intereses a una tasa calculada de la siguiente forma:
 - (a) Los intereses se devengarán sobre la cantidad del principal del Anticipo que esté pendiente de pago, a una tasa para cada Período de Intereses igual al Costo de los Préstamos Calificados basados en el semestre anterior más un medio de uno por ciento (1/2 de 1%).
 - (b) Tan pronto como sea posible, después de finalizar cada semestre, el Banco Mundial notificará al Recipiendario sobre el Costo de los Préstamos Calificados para ese Semestre.
 - (c) Para los propósitos de este documento:
 - (i) "Período de Intereses" significa un período de seis meses que finaliza el 31 de diciembre y el 30 de junio, comenzando con el Período de Intereses en el que el Banco Mundial otorga el Anticipo.
 - (ii) "Costo de Préstamo Calificado" significa el costo, según lo determine en forma razonable el Banco Mundial y expresado como un porcentaje por año, del préstamo pendiente de pago del Banco Mundial girado después del 30 de junio de 1982. El costo excluye dicho préstamo o porciones del

mismo que el Banco Mundial haya asignado para financiar; (a) las inversiones del Banco Mundial; y (b) los préstamos otorgados por el Banco Mundial después del 1 de julio de 1989 que produzcan intereses a la tasa que se determine en forma diferente al inciso (a) anterior.

(iii) "Semestre" significa los primeros seis meses o los segundos seis meses de un año calendario.

(d) En la fecha en que el Banco Mundial especifique mediante aviso no menor de seis meses al Recipiendario, el inciso 5(a), (b) y (c) (iii) se enmendará como sigue:

"(a). Se devengarán intereses sobre la cantidad del principal del Anticipo retirado y pendiente de pago, de tiempo en tiempo, a una tasa por cada trimestre igual al Costo de Préstamo Calificado determinado con respecto al trimestre anterior, más un medio del uno por ciento (1/2 de 1%)".

"(b). Tan pronto como sea más práctico, después de finalizar cada trimestre, el Banco Mundial notificará al Recipiendario sobre el Costo de Préstamo Calificado determinado para cada trimestre".

"(c) (iii) "Trimestre" significa un período de tres meses comenzando el 1 de enero, 1 de abril, 1 de julio o 1 de octubre de un año calendario".

6. La cantidad del Anticipo retirado, junto con los intereses acumulados del mismo, serán reintegrados por el Recipiendario al Banco Mundial de la siguiente forma:

(a) Si en la fecha o antes de la fecha acordada para este propósito por el Recipiendario y el Banco Mundial en la Carta de Entendimiento del Anticipo, el BIRF hubiera otorgado un préstamo o la Asociación hubiera otorgado un crédito de desarrollo, con el objeto de asistir en el financiamiento para la preparación del proyecto para lo cual el Anticipo fue efectuado, entonces la cantidad total del Anticipo retirado y pendiente de pago será reintegrada al Banco Mundial. Dicho reintegro incluirá intereses acumulados o cargos por servicio sobre el Anticipo hasta la fecha de reintegro. El reintegro será efectuado mediante un retiro del producto de dicho préstamo o crédito de desarrollo de conformidad con las estipulaciones del convenio tan pronto como dicho convenio entre en vigencia.

(b) Si en la fecha indicada en el inciso (a) anterior, no ha sido otorgado un préstamo o crédito de desarrollo, o si en esa fecha o en una fecha posterior, el

convenio para dicho préstamo o crédito de desarrollo haya terminado sin haber entrado en vigencia, entonces:

(i) si la cantidad del Anticipo retirado no excede la cantidad de US\$50,000, dicha cantidad será reintegrada por el Recipiendario al Banco Mundial, junto con los intereses acumulados o cargos por servicio del mismo a esa fecha o el reintegro en la fecha en que el Banco Mundial especifique mediante aviso al Recipiendario; dicha fecha no será en ningún momento, antes de 60 días después de la fecha de envío de dicho aviso; y

(ii) si la cantidad del Anticipo retirado excediera US\$50,000, el total de dicha cantidad será pagado por el Recipiendario al Banco Mundial en aproximadamente diez amortizaciones iguales semianuales, junto con los intereses o cargos por servicio acumulados sobre dicha cantidad total pendiente pago, de tiempo en tiempo, en las cantidades y en las fechas especificadas por el Banco Mundial mediante aviso al Recipiendario. En ningún caso la fecha de la primera amortización será antes de 60 días después de la fecha de envío de dicho aviso.

7. Todos los pagos al Banco Mundial deberán efectuarse en dólares estadounidenses en los lugares y con los depositarios que el Banco Mundial especifique.

8. El Banco Mundial podrá, mediante aviso al Recipiendario, suspender en cualquier momento retiros posteriores si ocurriera alguno de los siguientes casos de suspensión: (a) si los fondos retirados no fueran utilizados para los propósitos acordados entre el Recipiendario y el Banco Mundial; (b) si las actividades descritas en el inciso 1 del Anexo I de la Carta de Entendimiento no se realizaran de conformidad con los estándares o métodos acordados entre el Recipiendario y el Banco Mundial; o (c) si el derecho del Recipiendario o cualquier otra entidad a la que el Banco haya otorgado un préstamo con la garantía del Recipiendario, para efectuar retiros según cualquier convenio de préstamo con el Banco o cualquier convenio de crédito de desarrollo con la Asociación haya sido suspendido. (Agregue un caso adicional si existe un convenio para transferir el producto).

9. En cualquier momento después de que se hayan suspendido los retiros del Anticipo de conformidad con estas disposiciones, el Banco Mundial podrá, mediante aviso al Recipiendario, cancelar cualquier cantidad restante del Anticipo que no haya sido retirada.

The World Bank

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION

1818 H Street N.W.
Washington, D.C. 20433
U.S.A.

(202) 477-1234
Cable Address: INTBAFRAD
Cable Address: INDEVAS

August 15, 1996

Lic. José Alejandro Arévalo Alburez
Minister of Finance
Guatemala, Guatemala



RE: Advance for the Preparation of the Proposed Land
Administration Project
Letter of Agreement No. P300-0 GU

Gentleman:

I am writing on behalf of the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD) to indicate IBRD's agreement to grant to the Republic of Guatemala (the Recipient) an Advance in an amount not exceeding US\$2,000,000 (the Advance). The purpose of the Advance is to finance certain expenditures required for the preparation of the proposed Land Administration Project, for the carrying out of which the Recipient has requested the financial assistance of IBRD.

The Advance is granted for the purpose and on the terms and conditions set forth in the Attachments I-II hereto, and the Recipient hereby represents, by confirming its agreement hereunder, that it is authorized to contract, withdraw, and repay the Advance for the said purposes and on the said terms and conditions.

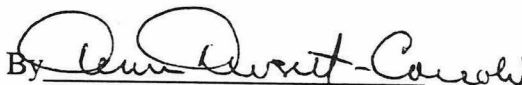
The amounts of the Advance withdrawn shall carry interest as per paragraph 5 of Attachment II to the Letter of Agreement Financial Provisions Applicable to Advances for Project Preparation.

The grant of this Advance does not constitute or imply any commitment on the part of IBRD to assist in the financing of the project for the preparation of which the Advance is granted.

Please confirm your agreement with the foregoing, on behalf of the Recipient, by signing, dating, and returning to us the enclosed copy of this letter. This agreement will become effective on the date of countersignature.

Very Truly Yours,

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

By 

Donna Dowsett-Coirolo

Director

Central America Department
Latin America and the Caribbean Region

AGREED AND CONFIRMED:
REPUBLIC OF GUATEMALA

By: 
Authorized Representative

Date: August 12, 1997

Attachments

Purposes, Terms and Conditions of Advance

1. The activities required to complete the preparation of the project for which the Advance is granted are as follows:

(a) strengthening of the Project Management Unit - PMU (established within the Recipient's Ministry of Finance) in order to assist the Recipient in the design and implementation of a proposal to incorporate the land cadastre into the real property records within the Recipient's General Registry of Property (Registro Nacional de Propiedad); and

(b) carrying out of pilot activities in order to decentralize and modernize the land registration system of the Recipient, including, inter alia, the measurement of land, legal research and land titling and registration within the Recipient's territory.

2. (a) The table below sets forth the Categories of items to be financed out of the proceeds of the Advance, the allocation of the amounts of the Advance to each Category and the percentage of expenditures for items so to be financed in each Category:

<u>Category</u>	<u>Amount of the Advance Allocated (Expressed in Dollars Equivalent)</u>	<u>% of Expenditures to be Financed</u>
(1) Goods	175,000	100%
(2) Consultants' Services and Training	225,000	100%
(3) Field, Cadastral and Registry Costs	1,500,000	100%
(4) Salaries and Operating Costs	100,000	100%
TOTAL:	2,000,000	

For the purposes of this paragraph: (a) the term "Field, Cadastral and Registry Costs" means expenditures made in connection with the measurement of land, legal research and land titling and registration referred to in paragraph 1 (b) above; and (b) the term "Salaries and Operating Costs" means expenditures made in connection with: (i) the salaries to be paid to the personnel of the PMU and their travel cost and per-diem, including the salaries for the support staff of such unit; and (ii) office rent, office materials and supplies and utilities for the unit mentioned in (i) herein.

3. The Recipient shall carry out the activities described in paragraph 1 above with due diligence and efficiency, promptly provide the funds, facilities, services, and other sources required for the purpose; furnish to IBRD all information covering such activities and the use of the proceeds of the Advance as IBRD shall reasonably request; and from time to time exchange views with IBRD's representatives on the progress and results of such activities.

4. Consultants acceptable to IBRD have been, and shall be, employed by the Recipient on terms and conditions satisfactory to IBRD for assisting the Recipient in the carrying out of the activities described in paragraph 1 above. The consultants have been, and shall be, selected in accordance with principles and procedures satisfactory to IBRD on the basis of the World Bank, Guidelines: Use of Consultants by World Bank Borrowers and by the World Bank as Executing Agency (Washington D.C., August 1981). No substitution of such consultants or modification of the terms and conditions of their employment shall be made except with the prior approval of IBRD.

5. Procurement of goods shall be carried out in accordance with the World Bank, Guidelines: Procurement Under IBRD Loans and IDA Credits. (Washington D.C., January 1995 and revised in January 1996- "the Guidelines") as follows: (a) the LAN computerized system, including the server, personal computers, scanners, printers and other necessary operating and application software, shall be procured under contracts awarded in accordance with the provisions of paragraph 3.2 of the Guidelines and under the requirement that the computer manufacturers have established technical and maintenance services in Guatemala; and (b) vehicles and office equipment, estimated to cost \$150,000 equivalent or less per contract, up to an aggregate amount not to exceed \$500,000 equivalent, may be procured under contracts awarded on the basis of international shopping procedures in accordance with the provisions of paragraph 3.6 of the Guidelines. All procurement of goods under subparagraph (a) herein shall be carried out using standard bidding documents acceptable to IBRD.

6. With respect to each contract to be awarded under paragraph 5 above, the procedures set forth in paragraphs 2 and 3 of Appendix 1 to the Guidelines shall apply.

7. Withdrawal, use, and repayment of the Advance shall be made in accordance with the Financial Provisions Applicable to Advances for Project Preparation (the Financial Provisions) set forth in Attachment II to this Letter of Agreement.

8. The Advance shall carry interest as provided in paragraph 5 of Attachment II to this Letter of Agreement.

9. The date July 30, 1998 is hereby specified for the purposes of paragraph 6 of Attachment II to this Letter of Agreement. No withdrawals of the Advance shall be made after said date, and any amount of the Advance then remaining unwithdrawn shall be canceled, unless IBRD shall establish a later date for the purposes of said paragraph 6.

10. Withdrawal applications for the Advance shall be signed on behalf of the Recipient by the Minister of Public Finance or any other person or persons designated in writing by said Minister of Finance. Authenticated signatures of the so designated person or persons shall be provided with the first application.

Financial Provisions Applicable to Advances for Project Preparation

1. In these Provisions, the term "World Bank" means the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD).
2. The World Bank shall disburse funds to the Recipient of the Advance to meet expenditures specified in the Letter of Agreement for the Advance. The Recipient shall submit a written application for withdrawal in the form specified by the World Bank. The application is: (a) signed by an authorized representative of the Recipient; and (b) accompanied by evidence of the expenditures made or, if the World Bank shall so agree, to be made.
3. The Advance shall be disbursed in U.S. Dollars; the Recipient, however, may request any other currency to meet an expenditure to be financed by the Advance. In this case the World Bank will purchase that currency with U.S. Dollars.
4. Withdrawals shall be made only for expenditures for services supplied from, or goods produced in countries eligible under the World Bank, *Guidelines: Procurement under IBRD Loans and IDA Credits* (Washington, D.C., January 1995 and revised in January 1996).
5. As specified by the World Bank in the Letter of Agreement for the Advance, the amounts of the Advance withdrawn and not repaid shall carry interest at a rate calculated as follows:
 - (a) Interest shall accrue on the principal amount of the Advance withdrawn and outstanding, at a rate of each Interest Period equal to the Cost of Qualified Borrowings, based on the preceding semester plus one-half of one percent (1/2 of 1%).
 - (b) As soon as practicable after the end of each Semester, the World Bank shall notify the Recipient of the Cost of Qualified Borrowings for that Semester.
 - (c) For the purposed hereof:
 - (i) "Interest Period" means a six-month period ending on December 31 and June 30, beginning with the Interest Period in which the Advance is granted by the World Bank.

- (ii) "Cost of Qualified Borrowing" means the cost, as reasonably determined by the World Bank and expressed as a percentage per annum, of the outstanding borrowing of the World Bank drawn down after June 30, 1982. The cost excludes such borrowing or portions thereof as the World Bank has allocated to fund: (a) World Bank investments; and (b) loans made by the World Bank after July 1, 1989 bearing interest rates that are determined differently from paragraph (a) above.
 - (iii) "Semester" means the first six months or the second six months the calendar year.
 - (d) On such date as the World Bank may specify by no less than six months' notice to the Recipient, paragraph 5(a), (b) and (c) (iii) shall be amended as follows:
 - (a.) Interest shall accrue on the principal amount of the Advance withdrawn and outstanding from time to time, at a rate for each Quarter equal to the Cost of Qualified Borrowings determined in respect of the preceding Quarter, plus one-half of one percent (1/2 of 1%)."
 - (b.) As soon as practicable after the end of each Quarter, the World Bank shall notify the Recipient of the Cost of Qualified Borrowings determined for that Quarter."
 - (c.) (iii) 'Quarter' means a three-month period commencing on January 1, April 1, July 1, or October 1, in a calendar year."
6. The amount of the Advance withdrawn, together with Interest, accrued thereon, shall be repaid by the Recipient to the World Bank as follows:
- (a) If by or before the date agreed upon for this purpose by the Recipient and the World Bank in the Letter of Agreement for the Advance, a loan shall have been granted by the IBRD, or a development credit shall have been granted by the Association, for the purpose of assisting in the financing of the project for the preparation of which the Advance was made, then the full amount of the Advance withdrawn and outstanding shall be repaid to the World Bank. Such repayment shall include accrued Interest or service charge on the Advance to the date of repayment. The repayment shall be made by means of a withdrawal of the proceeds of such loan or development credit in accordance with the provisions of the agreement providing therefor, as soon as such agreement shall have become effective.

(b) If by the date referred to in paragraph (a) above, no such loan or development credit shall have been granted, or if by such date or at any time thereafter, the agreement providing for such loan or development credit shall have been terminated without becoming effective, then:

(i) if the amount of the Advance withdrawn does not exceed US\$50,000, such amount shall be repaid by the Recipient to the World Bank, together with accrued Interest or service charge thereon to the date of repayment, on such date as the World Bank shall specify in a notice to the Recipient; such date shall in no event be earlier than 60 days following the date of dispatch of such notice; and

(ii) if the amount of the Advance withdrawn shall exceed US\$50,000, the aggregate of such amount shall be paid by the Recipient to the World Bank in ten approximately equal semiannual installments of principal, together with Interest or service charges accrued on such aggregate outstanding amount from time to time in the amounts and on the dates specified by the World Bank in a notice to the Recipient; in no event shall the first installment date be earlier than 60 days following the date of dispatch of such notice.

7. All payments to the World Bank shall be made in U.S. Dollars at such places and with such depositories as the World Bank shall specify.

8. The World Bank may, by notice to the Recipient, suspend at any time further withdrawals of the Advance if any of the following events of suspension shall have occurred: (a) funds withdrawn have not been used for the purpose agreed between the Recipient and the World Bank; (b) the activities described in paragraph 1 of Attachment I to the Letter of Agreement are not carried out in accordance with the standards or methods agreed between the Recipient and the World Bank; or (c) the right of the Recipient, or any other entity to which the Bank has granted a loan with the guarantee of the Recipient, to make withdrawals under any loan agreement with the Bank or any development credit agreement with the Association shall have been suspended.

9. At any time after withdrawals of the Advance shall have been suspended pursuant to these provisions, the World Bank may, by notice to the Recipient, cancel any amount of the Advance remaining unwithdrawn.