

C L I F F O R D
C H A N C E



**PROPUESTA DE CLIFFORD CHANCE AL
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS DE LA
REPÚBLICA DEL ECUADOR PARA LA
CONTRATACIÓN DEL SERVICIO DE ASESORÍA
LEGAL INTERNACIONAL EN MATERIA DE
ENDEUDAMIENTO PÚBLICO**

Marzo 2023

CONTENIDO

1.	INTRODUCCIÓN	1
2.	DATOS DE LA FIRMA.....	3
3.	BASES TÉCNICAS Y ECONÓMICAS	4
4.	CONCLUSIÓN.....	22

1. INTRODUCCIÓN

Les estamos muy agradecidos por brindarnos la oportunidad de presentarle una propuesta de asesoría legal internacional al Ministerio de Economía y Finanzas de la República del Ecuador en relación con sus operaciones de endeudamiento público, manejo de pasivos y otras operaciones y/o actividades para mejorar el acceso a financiamiento y las condiciones del endeudamiento público de la República. Nos encontramos en una posición ideal para asesorarles en esta área y estamos muy interesados en continuar la estrecha relación de trabajo que hemos mantenido con ustedes.

Nuestra firma cuenta con una larga historia en América Latina y está presente en la región desde hace más de 30 años. Somos una de las principales firmas de abogados internacionales que presta asesoría jurídica en la región y tenemos una amplia experiencia en asuntos transfronterizos que comúnmente requieren de conocimientos y habilidades altamente especializados. Es importante destacar que nuestra experiencia en el Ecuador incluye nuestro trabajo reciente en relación con operaciones de endeudamiento público llevadas a cabo por la República. En consecuencia, nuestro equipo está profundamente familiarizado con la política, economía, finanzas y entorno jurídico del Ecuador. Conocemos el ordenamiento jurídico, políticas, procedimientos y expectativas de los principales actores del mercado.

Clifford Chance es considerada como la firma de abogados de referencia en materia de deuda soberana. Contamos con un historial de asesoramiento insuperable en algunas de las operaciones más innovadoras en materia de deuda soberana, tanto en jurisdicciones de economías emergentes como desarrolladas. En el ámbito soberano en particular, tenemos más de 30 años de experiencia en una amplia gama de asuntos que van desde préstamos, garantías, bonos, operaciones de gestión de pasivos, reestructuración de deuda y operaciones con bancos centrales hasta financiación de entidades de titularidad estatal.

Estamos en una posición ideal para representar a la República del Ecuador en el trabajo de financiación que están desarrollando, por las siguientes razones fundamentales:

- **EXPERIENCIA ECUATORIANA:** contamos con una amplia experiencia trabajando junto a la República, ya que hemos representado tanto a los suscriptores de bonos soberanos como a las contrapartes en operaciones de derivados en todas las emisiones y operaciones por parte de la República desde 2014 hasta el 2021. Además, actualmente estamos asesorando a una institución financiera de desarrollo en la financiación del proyecto solar El Aromo y de un proyecto de energía eólica en el Ecuador, donde estuvimos extensamente involucrados con el contrato de concesión, asociación público-privada (APP) y documentos de licitación e incluso facilitamos, a solicitud de la Oficina de Asistencia Técnica del Tesoro de los EE.UU., un taller en Quito al Ministerio de Energía del Ecuador y la empresa pública a cargo de la licitación para identificar y discutir potenciales soluciones a las principales preocupaciones de financiabilidad con respecto al proyecto.
- **EXPERIENCIA SOBERANA:** nuestra firma es líder en la representación de soberanos en sus operaciones de emisión y optimización de deuda e innovación en políticas en materia de deuda soberana. Tenemos amplias y profundas relaciones con el Fondo Monetario Internacional (FMI), el U.S. International Development Finance Corporation (DFC), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Tesoro de los Estados Unidos, el Banco Mundial, el Tesoro de Su Majestad en el Reino Unido, el Banco de Desarrollo de China y muchas otras instituciones de carácter global, y esperamos poder ayudarles a potenciar sus relaciones con estas y otras instituciones.

- **DESPACHO LÍDER EN INFRAESTRUCTURAS DE LATINOAMÉRICA:** en caso de que pudiera ser de su interés, somos la firma de abogados líder en materia de financiación de infraestructuras en América Latina y hemos representado a varios gobiernos, organismos multilaterales y bancas de inversión líderes en algunas de las APPs más complejas y exitosas y en otras financiaciones, incluyendo casi todos los proyectos de autopistas de peaje 4G colombianas, la mayoría de los proyectos de autopistas de peaje y la mayoría de los proyectos de energías renovables en Argentina, así como proyectos en Paraguay, México y Brasil. Estos incluyen autopistas de peaje, gasoductos, energías renovables, aeropuertos, puertos, telecomunicaciones (incluyendo banda ancha), hospitales, plantas de tratamiento de agua y muchos otros.
- **EXPERIENCIA EN PRIVATIZACIONES:** somos líderes a nivel mundial en el ámbito de las privatizaciones, bien sea a través de enajenaciones, acuerdos de concesión u ofertas públicas. Algunos ejemplos en esta área incluyen una serie de operaciones en las que estuvieron involucradas Eletrobras, Petrobras y Banco do Brasil, China Post y British Energy. Estaríamos encantados de proveerles la información correspondiente a esta área en caso de que sea de interés para ustedes.
- **MEJOR EQUIPO:** estamos poniendo a su disposición un equipo bilingüe dirigido por Deborah Zandstra, hablante nativa del español, quien posee un profundo conocimiento en materia de finanzas relacionadas con el Ecuador y la financiación de soberanos en general, y está altamente comprometida con la relación que nuestra firma mantiene con la República. Deborah, junto al resto del equipo, se comprometen a trabajar con nuestra firma para prestar apoyo a la República y el equipo del Ministerio de Economía y Finanzas en todos los ámbitos geográficos y áreas de nuestro ejercicio profesional. También contamos con una extensa práctica en China, y tanto Jiahua Ni como Maggie Lo son expertos en el área de préstamos soberanos con entidades chinas (con y sin garantías de Sinosure) y estarían encantados de poder trabajar con el resto del equipo asesorando a la República.
- **TRANSPARENCIA Y PRECIOS COMPETITIVOS:** nuestra experiencia con la República a lo largo de muchos años ha demostrado nuestro compromiso y nuestra propuesta de valor-trabajo de alta calidad y transparencia en la fijación de precios. Nuestra intención es aportar esas mismas cualidades a nuestra nueva relación con la República, y estaríamos dispuestos a conversar sobre acuerdos de honorarios alternativos. Hemos propuesto tarifas por hora de acuerdo a lo solicitado, con descuentos que hemos acordado mantener durante los treinta (30) meses de duración del contrato.

Esperamos continuar desarrollando la relación que hemos mantenido con la República y ayudarles a alcanzar sus metas financieras a lo largo de los próximos treinta (30) meses. Nos comprometemos a asociarnos con ustedes para asistirles en la consecución de sus metas financieras, la optimización de su cartera de deuda, la monetización de los ingresos provenientes del negocio público del petróleo y de otros activos pertinentes de la República y la mitigación de riesgos provenientes de la oscilación del precio del petróleo (por ejemplo, a través de derivados), a través de coberturas. Estamos en una excelente posición para explorar formas innovadoras y creativas basadas en nuestra experiencia global, en aras de reforzar la posición financiera y reputación de la República.

Fuimos la primera firma en asesorar en un bono azul (para la República de Seychelles), que en prensa recibió la denominación de bono delfín o *dolphin bonds*, y actualmente estamos representando a Credit Suisse como *arranger* del canje de deuda por naturaleza y financiamiento por parte del Ecuador vinculado a las áreas de conservación marina alrededor de las Islas Galápagos.

Estamos a su disposición para conversar sobre nuestra propuesta en mayor detalle. Hasta entonces, no duden en ponerse en contacto con nosotros si les surge cualquier tipo de pregunta.

2. DATOS DE LA FIRMA

2.1 Nombre de la firma: Clifford Chance LLP

2.2 Lugar de constitución: Londres, Reino Unido

2.3 Información de contacto:

2.3.1 Dirección: 10 Upper Bank St
London E14 5JJ
United Kingdom

2.3.2 Teléfono: +44 207006 8234

2.3.3 Correo electrónico: deborah.zandstra@cliffordchance.com

2.4 Representante Legal: Deborah Zandstra

3. BASES TÉCNICAS Y ECONÓMICAS

3.1 EQUIPO DE TRABAJO

Hemos designado a un equipo de trabajo conformado por once (11) profesionales con el título de abogado habilitados para el ejercicio profesional y un promedio de más de dieciocho (18) años de experiencia profesional. Seis (6) miembros de nuestro equipo tienen título de cuarto nivel (maestría), incluyendo a Fabricio Longhin, quien cuenta con una maestría en derecho empresario de la Universidad Austral, Buenos Aires y una maestría en derecho de la Universidad de Harvard; y José García Cueto, quien cuenta con una maestría en derecho con especialización en arbitraje y resolución de disputas de la Universidad de Georgetown.

Nuestro equipo incluye abogados con amplia experiencia en las áreas de banca, finanzas, negociación internacional, mercados de capital, regulación de valores, derecho comercial, derecho internacional público, inversiones, manejo de pasivos, contratos, arbitraje, financiación de proyectos y asociaciones público-privadas (APP).

Todos los miembros de nuestro equipo dominan el idioma inglés, seis (6) son hablantes nativos del idioma español y cuatro (4) dominan el idioma chino mandarín. Otros idiomas que dominan algunos miembros de nuestro equipo incluyen el italiano, el francés, el portugués y el chino cantonés.

A continuación encontrarán una lista con algunas de las transacciones más relevantes con soberanos y soberanos latinoamericanos de varios miembros de nuestro equipo de trabajo:

Miembro del Equipo	Transacción ¹
Deborah Zandstra (Magister en Derecho)	Argentina – reestructuración de deuda soberana.
	Panamá – dos líneas de crédito al Banco Nacional de Panamá parcialmente garantizadas por MIGA.
	Ecuador – primer bono social soberano de la República del Ecuador, con garantía parcial del BID.
	Ecuador – oferta pública de adquisición de bonos con vencimiento en 2020.
	Ecuador – asesoramiento en materia de recompra de deuda de bonos soberanos y reprogramación de la deuda soberana, incluida la consecución de acuerdos extrajudiciales con los acreedores tenedores.
	Costa Rica - oferta de obligaciones negociables.
	Venezuela – asesoramiento a los tenedores de bonos de Venezuela/PDVSA.
	Argentina – préstamo del Banco de China a una provincia argentina.

¹ Ver sección 3.2.2 (*Experiencia Específica de la Firma*) para más información sobre cada una de las transacciones.

Miembro del Equipo	Transacción ¹
	República Dominicana – reestructuración de deuda externa bancaria.
	Ecuador – negociación de un préstamo con el China Eximbank.
	Sri Lanka – reestructuración de deuda soberana.
	Sudán – reestructuración de deuda soberana.
	Barbados – dos tramos de deuda con garantía del BID y <i>repackaging</i> simultáneo en dos series de bonos azules.
	Bahamas – operación de repo estructurado.
	Grecia – reestructuración de deuda soberana.
	Gabón – emisión de pagarés y oferta pública simultánea en efectivo con respecto a series anteriores de pagarés.
	Costa de Marfil – préstamos a una empresa pública, beneficiaria de cartas de recomendación de la República de Costa de Marfil y de una garantía de la AIF.
	Senegal – garantía parcial de crédito del Banco Africano de Desarrollo en relación con la exposición de Senegal en transacciones de swap.
Jonathan Zonis (JD - abogado)	Ecuador – todas las emisiones de bonos y posteriores reaperturas de la República del Ecuador desde 2014, por un importe total de más de 15.000 millones de dólares de los EE.UU.
	Brasil – privatización de Eletrobras a través de la colocación de 6.900 millones de dólares de los EE.UU. en acciones.
	Venezuela – emisión de bonos de CAF – Banco de Desarrollo de Latinoamérica al 3,25% con vencimiento en 2023.
	Venezuela – emisión de bonos de CAF – Banco de Desarrollo de Latinoamérica al 2,750% con vencimiento en 2023.
	Ecuador – reestructuraciones de obligaciones comerciales de La Empresa de Hidrocarburos Petroamazonas EP, a través de una emisión de bonos a corto plazo avalados por la República del Ecuador y su posterior remercadeo.
	Barbados – dos tramos de deuda con garantía del BID y <i>repackaging</i> simultáneo en dos series de bonos azules.
	Gabón – emisión de bonos.

Miembro del Equipo	Transacción ¹
	<p>Seychelles – renegociación de deuda con el Club de París por el canje de deuda por naturaleza y el bono azul de Seychelles (primero en el mundo).</p> <p>Grecia – reestructuración de la deuda griega.</p> <p>Hungría – múltiples ofertas de bonos soberanos de Hungría registradas ante la SEC desde 2010 y, más recientemente, en 2022.</p> <p>Turquía – múltiples ofertas de bonos soberanos registradas ante la SEC.</p> <p>Hong Kong – oferta inicial de bonos soberanos.</p>
Fabricio Longhin (Magister en Derecho Empresario)	<p>Argentina – reestructuración de RenovAr, programa de energía renovable de Argentina, junto a la CFI.</p> <p>Argentina – diseño y aplicación del programa de APP del país.</p>
Hugo Triaca (Magister en Derecho)	<p>Costa Rica – oferta de obligaciones negociables.</p> <p>Argentina – oferta de bonos verdes por parte de la Provincia de La Rioja, Argentina.</p> <p>Guatemala – emisión de bonos soberanos.</p> <p>Argentina – oferta de bonos por parte de la Provincia de Jujuy.</p> <p>Argentina – oferta de bonos por parte de la Ciudad de Córdoba.</p> <p>Colombia – emisión de bonos y oferta pública de adquisición por parte de Empresas Públicas de Medellín, compañía de servicios públicos propiedad de la ciudad de Medellín.</p>
Jiahua Ni (Magister en Derecho)	<p>Ecuador – préstamo del Banco de Desarrollo de China al Banco de Desarrollo del Ecuador para sus subpréstamos a proyectos en Ecuador.</p> <p>Argentina – préstamo para proyectos hidroeléctricos asegurado por Sinasure, y que representó el mayor proyecto energético de Argentina y el más grande construido por empresas chinas fuera de China.</p> <p>Bolivia – préstamo del Banco de Desarrollo de China al Estado Plurinacional de Bolivia para la exportación de un satélite de comunicaciones.</p> <p>Colombia – préstamo para la construcción de la primera línea del Metro de Bogotá.</p>
Mariana Estévez (Magister en Derecho)	<p>Ecuador – ocho ofertas y reaperturas de deuda soberana por un importe total de 9.250 millones de dólares de los EE.UU.</p>

Miembro del Equipo	Transacción ¹
	Guatemala – emisión del primer bono soberano latinoamericano para financiar las medidas contra el COVID-19 y el primero sin garantía multilateral.
	Costa Rica – emisión de obligaciones negociables.
	Colombia – oferta de doble tramo de notas senior por parte de EPM, autorizada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia.

Para más información sobre nuestro equipo de trabajo, ver el ANEXO 1 – CUMPLIMIENTO DE REQUISITOS MÍNIMOS.

3.2 CRITERIOS TÉCNICOS

3.2.1 Capacidad Técnica

Clifford Chance es una de las firmas de abogados más importantes del mundo, con 31 oficinas en 21 países, y contamos con un amplio abanico de recursos en los cinco continentes. Muchas de las organizaciones líderes del mundo recurren a Clifford Chance no solo por su experiencia legal, sino también por su asesoramiento en temas cruciales. Como asociación única, totalmente integrada y mundial, nos enorgullecemos de la forma en que trabajamos: accesible, colegiada y basada en el trabajo en equipo.

Clifford Chance tiene su sede principal en Londres, Reino Unido y su oficina principal se encuentra en 10 Upper Bank Street, Londres E14 5JJ. Esta sede será la encargada de la asesoría principal con el Ecuador.

Clifford Chance también tiene oficinas en:

- Newcastle (Reino Unido);
- Nueva York y Washington, D.C. (Estados Unidos);
- Pekín y Shanghái (China);
- Hong Kong;
- Ámsterdam (Holanda);
- Düsseldorf, Eschborn, Frankfurt y Múnich (Alemania);
- Barcelona y Madrid (España);
- Bruselas (Bélgica);
- Luxemburgo, Roma y Milán (Italia);
- París (Francia);

- Varsovia (Polonia);
- Bucarest (Rumania);
- Praga (República Checa);
- São Paulo (Brasil);
- Abu Dhabi y Dubái (Emiratos Árabes Unidos);
- Casablanca (Marruecos);
- Delhi (India);
- Estambul (Turquía);
- Perth y Sídney (Australia);
- Singapur; y
- Tokio (Japón).

A partir de mayo de 2023, también tendremos una oficina en Riad a través de AS&H Clifford Chance, una empresa conjunta (*joint venture*) entre Clifford Chance y Abuhimed Alsheikh Alhagbani Law Firm, con quien manteníamos un acuerdo de colaboración desde noviembre de 2016. Asimismo, tenemos una relación de “mejores amigos” con Redcliffe Partners en Ucrania.

Clifford Chance tiene 2.541 abogados a nivel global, de los cuales 345 están en los Estados Unidos, 8 están en América Latina, 1.840 están en Europa y 348 están en Asia.

Clifford Chance es capaz de ofrecer asesoría legal en todos los idiomas más hablados, incluyendo el español, inglés, francés, árabe, mandarín, japonés y portugués. Clifford Chance contrata a abogados líderes de una amplia gama de procedencias y nacionalidades, por lo que somos capaces de ofrecer un equipo con competencias multilingües. Además, en las últimas cuatro décadas, Clifford Chance ha establecido sólidas relaciones con numerosas firmas de abogados locales en todo el mundo, por lo que, en función de las necesidades de nuestros clientes, podemos establecer contacto con el asesor legal local más idóneo en aquellos casos en los que se requiera de apoyo jurídico en otros idiomas o de servicios de traducción.

Nuestra firma tiene más de treinta (30) años de experiencia previa comprobable en la prestación de servicios a estados soberanos, organismos multilaterales y bancas de inversión.

Para más información sobre nuestras sucursales o filiales en el mundo, ver el ANEXO 3 – INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CRITERIOS DE EVALUACIÓN.

3.2.2 Experiencia Específica de la Firma

A continuación encontrarán una lista de algunas de nuestras transacciones relevantes más recientes:

(a) *Experiencia en Mercados de Capitales Internacionales*

- (En curso) Asesoramiento a Credit Suisse como *arranger* del canje de deuda por naturaleza y financiamiento por parte del Ecuador vinculado a las áreas de conservación marina alrededor de las Islas Galápagos, que cuenta con una garantía del BID y una póliza de seguro contra riesgo político de DFC.
- (2023) Asesoramiento al Ministerio de Finanzas de Egipto en el establecimiento de su programa de sukuk soberano por 5.000 millones de dólares de los EE.UU. y en la emisión inicial por 1.500 millones de dólares de los EE.UU. bajo dicho programa.
- (2022) Asesoramiento a la República de Bulgaria en la emisión de 1.500 millones de euros en bonos al 4,125% con vencimiento en 2029 y 750 millones de euros en bonos al 4,625% con vencimiento en 2034.
- (2022) Asesoramiento a Credit Suisse y CIBC FirstCaribbean en una transacción de conversión de deuda para Barbados con una garantía del BID, que incluyó un *repackaging* simultáneo del tramo en dólares de los EE.UU. en dos series de bonos azules.
- (2022) Asesoramiento a la República de Indonesia en la emisión de 750 millones de dólares de los EE.UU. en bonos al 4,15% con vencimiento en 2027, 1.400 millones de dólares de los EE.UU. en bonos al 4,65% con vencimiento en 2032 y 500 millones de dólares de los EE.UU. en bonos al 5,45% con vencimiento en 2052.
- (2022) Asesoramiento a los Emiratos Árabes Unidos en la emisión de 1.750 millones de dólares de los EE.UU. en bonos al 4,05% con vencimiento en 2032 y 1.250 millones de dólares de los EE.UU. en bonos al 4,951% con vencimiento en 2052.
- (2022) Asesoramiento a la República Federativa de Brasil en la reestructuración y privatización de Eletrobras, la compañía de servicios públicos más grande de Latinoamérica, a través de la colocación de 6.900 millones de dólares de los EE.UU. en acciones fuera de Brasil.
- (2022) Asesoramiento al Banco de China (Hong Kong) y HSBC como *joint lead managers* en la emisión de 20.000 millones de dólares de Hong Kong por parte del Gobierno de Hong Kong de bonos verdes bajo el Programa de Bonos Verde del Gobierno (la emisión minorista de bonos verdes más grande del mundo).
- (2021) Asesoramiento a los *managers* en relación con un bono de sostenibilidad por parte de la República de Eslovenia.
- (2021) Asesoramiento al Gobierno del Reino Unido (el Tesoro de Su Majestad y la Oficina de Manejo de la Deuda del Reino Unido) en relación con su emisión de gilt verde de 10.000 millones de libras esterlinas al 0,75% con vencimiento en 2033. Esta histórica transacción verde en libras esterlinas recibió un fuerte apoyo por parte de los inversores.

- (2021) Asesoramiento al Gobierno del Reino Unido en la emisión de 500 millones de libras esterlinas en bonos al 0,333% con vencimiento en 2026.
- (2021) Asesoramiento a BofA Securities, Inc. como coordinador global, *bookrunner* y agente estructurador de bonos sociales en la emisión en dos tramos de 1.200 millones de dólares de los EE.UU. en bonos soberanos por parte de la República de Guatemala, donde parte de los fondos fueron utilizados para financiar o refinanciar inversiones sociales relacionadas con los esfuerzos de prevención, contención y mitigación del COVID-19 por parte de la República de Guatemala.
- (2021) Asesoramiento a la República de Croacia en la emisión de 1.000 millones de euros en bonos al 1,125% con vencimiento en 2033 y 1.000 millones de euros en bonos al 1,75% con vencimiento en 2041.
- (2021) Asesoramiento a los Emiratos Árabes Unidos en la emisión de 1.000 millones de dólares de los EE.UU. en bonos al 2% con vencimiento en 2031 y 1.000 millones de dólares de los EE.UU. en bonos al 2,875% con vencimiento en 2041.
- (2021) Asesoramiento a los *managers* en la emisión de 800 millones de dólares de los EE.UU. en notas amortizables al 7% con vencimiento en 2031 bajo la Reg. S / Regla 144A por parte de la República de Gabón.
- (2021) Asesoramiento a los *managers* en la emisión de 3.000 millones de euros en bonos al 0,125% con vencimiento en abril de 2052 por parte de la República de Finlandia.
- (2021) Asesoramiento a los managers en la emisión de 620 millones de dólares de los EE.UU. en notas con vencimiento en 2031 por parte de la República de Ruanda.
- (2021) Asesoramiento a los dealers en relación con la emisión de un bono convencional bajo la Reg. S por parte de la República de Letonia.
- (2021) Asesoramiento a Citibank International como organizador en el establecimiento de un Programa ECP por 500 millones de dólares de los EE.UU. por parte de la República de Islandia.
- (2003-2021) Asesoramiento a Deutsche Bank como organizador y otros bancos como *joint lead managers* en las emisiones anuales de bonos por parte del Tesoro Estatal de la República de Polonia bajo un programa EMTN de hasta 70.000 millones de euros. Este es el programa de emisión de bonos más grande (en términos de valor) en Polonia.
- (2020) Asesoramiento a los *managers* en relación con los 1.500 millones de euros en un bono verde de la República de Hungría. También asesoramos a los *managers* en todos los Eurobonos emitidos por la República de Hungría bajo la Reg. S desde 2003.
- (2020) Asesoramiento a la República de Bulgaria en relación con su última GMTN circular de oferta bajo el programa su MTN, en cuyo establecimiento también prestamos asesoramiento desde el 2015.

- (2020) Asesoramiento a Goldman Sachs en relación con el primer bono social soberano de la República del Ecuador, emitido de conformidad con los Principios de Bonos Sociales de la ICMA y su *repackaging* mediante dos notas a través de una innovadora estructura diseñada para asegurar el mejor precio para la República. Esta transacción también fue la primera garantía parcial de crédito emitida por el BID relacionada con un bono soberano.
- (2020) Asesoramiento a Petroperú S.A., la compañía estatal más grande del Perú, en relación con su reapertura por 1.000 millones de dólares de los EE.UU. en notas al 5,625% con vencimiento en 2047, en una transacción de colocación privada llevada a cabo de conformidad con la Regla 144A y la Reg. S bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos.
- (2020) Asesoramiento a la República de las Maldivas en el establecimiento de su programa sukuk por 1.000 millones de dólares de los EE.UU. y la primera emisión de 200 millones de dólares de los EE.UU. bajo dicho programa.
- (2019) Asesoramiento a la República de Costa Rica en una oferta llevada a cabo en dos tramos por un valor total de 1.200 millones de dólares en notas al 6,125% con vencimiento en 2031 y 300 millones de dólares de los EE.UU. en notas al 7,158% con vencimiento en 2045.
- (2019) Asesoramiento al Banco Japonés para la Cooperación Internacional (JPIC, por sus siglas en inglés) en su garantía sobre 200.000 millones de yenes en bonos samurái emitidos por el gobierno de Malasia.
- (2014-2020) Asesoramiento a los suscriptores de cada oferta y reapertura de bonos de la República del Ecuador por un importe de más de 11.000 millones de dólares de los EE.UU. (ocho transacciones²), incluyendo (i) emisiones directas de bonos por parte de la República (y reaberturas de dichas emisiones), (ii) reaberturas de emisiones de bonos de la República en apoyo a operaciones estructuradas de repo y (iii) el bono social emitido por la República.
- (2014-2018) Asesoramiento a la República de Lituania con respecto a sus emisiones soberanas recientes.
- (2018-2019) Asesoramiento a los *dealers* con respecto al establecimiento y actualización por parte de la Japan Finance Organization for Municipalities de su programa Global MTN por 300.000 millones de yenes, así como todas las disposiciones sindicadas (incluidas las disposiciones de la Regla 144A) que cotizan en la Bolsa de Valores de Londres y en el Tokyo Pro-Bond Market.

² Estas transacciones de la República del Ecuador se detallan a continuación:

- (i) Enero 2017 – Reapertura de los bonos 2026 – USD 1.000 millones;
- (ii) Junio 2017 – Bonos 2023 – USD 1.000 millones;
- (iii) Junio 2017 – Bonos 2027 – USD 1.000 millones;
- (iv) Octubre 2017 – Bonos 2027 2 – USD 2.500 millones;
- (v) Enero 2018 – Bonos 2028 – USD 3.000 millones;
- (vi) Enero 2019 – Bonos 2029 – USD 1.000 millones;
- (vii) Junio 2019 – Reapertura de los bonos 2029 – USD 1.125 millones; y
- (viii) Enero 2020 – Bono social – USD 400 millones.

- (2018) Asesoramiento a Standard Chartered Bank en una operación en la que la República de Seychelles, por un importe total aproximadamente de 15 millones de dólares de los EE.UU., emitió el primer bono azul soberano del mundo, un instrumento financiero pionero diseñado para apoyar proyectos marinos y pesqueros sostenibles. Los bonos están parcialmente garantizados por el Banco Mundial.
 - (2018) Asesoramiento a los suscriptores en relación con los bonos sénior no garantizados de la CAF, a través de su plataforma registrada en la SEC con un valor nominal de 500 millones de euros. Los recursos de los bonos fueron utilizados para refinanciar deuda existente. El equipo de la OFAC / regulador de Clifford Chance también asesoró sobre el tema del régimen de sanciones a Venezuela y sobre el efecto del mismo en las ofertas. Cada oferta involucró a once abogados locales latinoamericanos.
 - (2018) Asesoramiento a los *joint lead managers* en relación con varias emisiones de bonos de conformidad con la Reg. S por parte de la República de Macedonia, incluyendo su reciente emisión de 5.000 millones de euros en notas.
 - (2017) Asesoramiento a la República de Croacia en relación con su emisión de 1.500 millones de euros en notas al 1,125% con vencimiento en 2029, 750 millones de euros al 2,7% con vencimiento en 2028 y 1.275 millones de euros al 2,75% con vencimiento en 2030 conforme a la Reg. S y Regla 144A.
 - (2017) Asesoramiento a los *managers* en relación con las emisiones de Eurobonos según la Reg. S / Regla 144A, por 1.400 millones de dólares de los EE.UU. en notas por parte de la República de Belarús.
 - (2017) Asesoramiento al Estado de Kuwait, actuando a través del Ministerio de Finanzas, en el establecimiento de su Programa GMTN por un valor nominal de 8.000 millones de dólares de los EE.UU. ilimitado bajo la Reg S / Regla 144A.
 - (2017) Asesoramiento al gestor en la emisión y oferta pública en Japón por parte del Gobierno Metropolitano de Tokio de sus bonos verdes por un valor nominal de 20.000 millones de yenes y otros similares “respetuosos del medio ambiente”.
 - (2017) Asesoramiento al Gobierno de la República de Indonesia como emisor en relación con sus bonos samurái de triple tramo por importe de 100.000 millones de yenes (la primera oferta pública de bonos samurái del país y la primera oferta pública de un soberano en el mercado de bonos samurái en muchos años).
 - (2017) Asesoramiento a la República de Turquía en sus emisiones de bonos samurái de colocación privada no garantizados por un valor nominal de 60.000 millones de yenes.
- (i) *Operaciones de Manejo de Pasivos*
- (2021) Asesoramiento a los *dealer managers* en la oferta de adquisición en efectivo (*cash tender offer*) con respecto a 800 millones de dólares de los EE.UU. en notas de la República de Gabón con vencimiento en 2024 y 2025.

- (2019) Asesoramiento a Empresas Públicas de Medellín E.S.P., proveedor gubernamental de electricidad en Colombia, en una reedición de bonos sénior a un tipo de interés del 8,375 % con vencimiento en 2027 y una nueva oferta de bonos sénior a un tipo de interés del 4,250% y un importe de 1.000 millones de dólares de los EE.UU. con vencimiento en 2029.
- (2018-2019) Asesoramiento a los suscriptores en un ejercicio de gestión de pasivos por parte de la República del Ecuador que incluyó una oferta pública de adquisición por parte de la República del Ecuador de hasta 1.125 millones de dólares de los EE.UU. del importe total del capital de sus pagarés prioritarios al 10,500 % con vencimiento en 2020.
- (2018) Asesoramiento al Gobierno de Croacia en la optimización de su deuda soberana en 2018 en un monto de aproximadamente 5.300 millones de dólares de los EE.UU. en relación con las deudas del sector de carreteras y en la ejecución del plan de optimización de la deuda con el apoyo del Banco Mundial a través de un bono soberano, el reembolso anticipado de los préstamos comerciales en el extranjero y la refinanciación de los préstamos nacionales.
- (2018) Asesoramiento a los *dealer managers* en una oferta pública de adquisición de sus bonos globales al 6,750 % con vencimiento en 2022 por parte de Rumanía, a través del Ministerio de Hacienda.
- (2018) Asesoramiento a DP World Limited en una oferta pública de adquisición de certificados fiduciarios por un importe de 650 millones de dólares de los EE.UU. con vencimiento en 2019 emitidos por JAFZ Sukuk (2019) Limited.
- (2018) Asesoramiento a los *dealer managers* en una oferta pública de adquisición de efectivo por parte de la República de Macedonia a los titulares de su deuda pendiente de pago por bonos por un importe de 270 millones de euros al 4,875 %. con vencimiento en diciembre de 2020.
- (2017) Asesoramiento a los *dealer managers* en una oferta de compra-venta por parte de la República de Eslovenia de sus bonos al 5,50 % con vencimiento en 2022 y de sus bonos al 5,85 % con vencimiento en 2023.
- (2017) Asesoramiento a la República de Chipre en ofertas de canje y adquisición de bonos y de emisión de nuevos bonos en el marco de su programa de emisión de bonos a mediano plazo por importe de 9.000 millones de euros.
- (2017) Asesoramiento a Citibank como agente de remercadeo en dos reestructuraciones en dos etapas de aproximadamente 680 millones de dólares de los EE.UU. en obligaciones comerciales de La Empresa de Hidrocarburos Petroamazonas EP a través de la emisión de bonos a corto plazo garantizados por la República de Ecuador y su posterior remercadeo en virtud de la Regla 144A y la Reg S.

(ii) *Operaciones de Mercado de Capitales con Garantías Multilaterales*

- (2022) Asesoramiento a Credit Suisse y CIBC FirstCaribbean en una transacción de conversión de deuda para Barbados con una garantía del BID, que incluyó un *repackaging* simultáneo del tramo en dólares de los EE.UU. en dos series de bonos azules.
- (2020) Asesoramiento a Goldman Sachs en relación con el primer bono social soberano de la República del Ecuador, emitido de conformidad con los Principios de Bonos Sociales de la ICMA y *repackaged* mediante dos notas a través de una innovadora estructura diseñada para asegurar el mejor precio para la República. Esta transacción también fue la primera garantía parcial de crédito emitida por el BID relacionada con un bono soberano.
- (2020) Asesoramiento a Goldman Sachs y Société Générale en relación con préstamos por 510 millones de dólares de los EE.UU. otorgados al Banco Nacional de Panamá y garantizados por MIGA, con un posterior *repackaging* mediante notas bajo la Regla 144A / Reg. S. Los fondos fueron utilizados para responder a la pandemia del COVID-19 a través de préstamos a otras instituciones financieras panameñas a los fines de proveer liquidez, así como a pequeñas y medianas empresas en sectores estratégicos de la economía panameña.
- (2019) Asesoramiento al Banco Japonés para la Cooperación Internacional (JPIC, por sus siglas en inglés) en su garantía sobre 200.000 millones de yenes en bonos samurái emitidos por el gobierno de Malasia.
- (2018) Asesoramiento a Standard Chartered Bank en una operación en la que la República de Seychelles, por un importe total aproximadamente de 15 millones de dólares de los EE.UU., emitió el primer bono azul soberano del mundo, un instrumento financiero pionero diseñado para apoyar proyectos marinos y pesqueros sostenibles. Los bonos están parcialmente garantizados por el Banco Mundial.

(b) *Estructuraciones ESG (Environmental, Social and Governance)*

- (En curso) Asesoramiento a Credit Suisse como *arranger* del canje de deuda por naturaleza y financiamiento por parte del Ecuador vinculado a las áreas de conservación marina alrededor de las Islas Galápagos, que cuenta con una garantía del BID y una póliza de seguro contra riesgo político de DFC.
- (2022) Asesoramiento a Credit Suisse y CIBC FirstCaribbean en una transacción de conversión de deuda para Barbados con una garantía del BID, que incluyó un *repackaging* simultáneo del tramo en dólares de los EE.UU. en dos series de bonos azules.
- (2021) Asesoramiento al Gobierno del Reino Unido (el Tesoro de Su Majestad y la Oficina de Manejo de la Deuda del Reino Unido) en relación con su emisión de gilt verde de 10.000 millones de libras esterlinas al 0 $\frac{7}{8}$ % con vencimiento en 2033. La histórica transacción verde en libras esterlinas recibió un fuerte apoyo por parte de los inversores.

- (2021) Asesoramiento a BofA Securities, Inc. como coordinador global, *bookrunner* y agente estructurador de bonos sociales en la emisión en dos tramos de 1.200 millones de dólares de los EE.UU. en bonos soberanos por parte de la República de Guatemala, donde parte de los fondos fueron utilizados para financiar o refinanciar inversiones sociales relacionadas con los esfuerzos de prevención, contención y mitigación del COVID-19 por parte de la República de Guatemala.
- (2021) Asesoramos al Banco de Desarrollo del Sur de África en la emisión de 200 millones de euros en bonos verdes, emitidos a través de una colocación privada con AFD.
- (2021) Asesoramiento a la unidad de energías renovables del conglomerado agroindustrial Corporación Multi Inversiones (CMI) en la refinanciación de aproximadamente 1.000 millones de dólares de deuda de financiación de proyectos existente propiedad de sus subsidiarias en Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, El Salvador y la República Dominicana. La transacción involucró una combinación de (i) 700 millones de dólares de los EE.UU. en notas garantizadas sénior al 6,25% con vencimiento en 2029 emitidas por Investment Energy Resources Limited (IERL) y (ii) un préstamo por 300 millones de dólares de los EE.UU. otorgado a IERL por un sindicato de bancos centrales centroamericanos.
- (2021) Asesoramiento a Goldman Sachs y J.P. Morgan como *joint bookrunners* y Scotia Capital como coordinador global y agente estructurador verde en la emisión por parte de ISA Interchile S.A. de un bono verde de 1.200 millones de dólares de los EE.UU. para refinanciar la deuda relacionada con la construcción de una línea de transmisión en Chile.
- (2020) Asesoramiento a Goldman Sachs en relación con el primer bono social soberano de la República del Ecuador, emitido de conformidad con los Principios de Bonos Sociales de la ICMA y *repackaged* mediante dos notas a través de una innovadora estructura diseñada para asegurar el mejor precio para la República. Esta transacción también fue la primera garantía parcial de crédito emitida por el BID relacionada con un bono soberano.
- (2020) Asesoramiento a los managers en relación con los 1.500 millones de euros en un bono verde de la República de Hungría en junio de 2020. También asesoramos a los managers en todos los Eurobonos emitidos por la República de Hungría bajo la Reg. S desde 2003.
- Hemos asesorado a J.P. Morgan y a Merrill Lynch, en calidad de compradores iniciales, en la emisión de bonos sénior al 4,700 % por importe de 400 millones de dólares de los EE.UU. con vencimiento en 2034 por parte de Consorcio Transmantaro S.A. (“CTM”). Los bonos se cotizaron en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y recibieron la etiqueta de “bonos verdes”, siendo utilizados los ingresos provenientes de la oferta para (i) refinanciar algunas de las deudas existentes de CTM (cuyos ingresos fueron inicialmente utilizados en la financiación de Proyectos Verdes Elegibles) y (ii) financiar nuevos Proyectos Verdes Elegibles.

- Asesoramos a Barclays Bank plc, Deutsche Bank Securities Inc. y HSBC Securities (USA) Inc. en calidad de suscriptores de la emisión de bonos de la CAF por un importe de 1.000 millones de dólares de los EE.UU. con vencimiento en 2023 de sus valores registrados en la SEC. La CAF es un banco multilateral de desarrollo propiedad de 19 países - 17 países latinoamericanos a los que se añaden España y Portugal. El objetivo de la CAF es el apoyo al desarrollo sostenible y la integración regional por medio de la financiación de proyectos de infraestructuras. Los ingresos provenientes de los bonos fueron utilizados para la refinanciación de la deuda existente.
- Hemos participado en las dos primeras emisiones de bonos verdes de las provincias argentinas:
 - UBS Securities LLC en una oferta inicial por valor de 200 millones de dólares de los EE.UU. y en una reoferta por valor de 100 millones de dólares de los EE.UU. de bonos sénior al 9,750 % con vencimiento en 2025 emitidos por parte de la Provincia de La Rioja, Argentina, para el desarrollo del Proyecto Parque Arauco; y
 - BCP Securities LLC y Santander Investment Securities Inc. en una oferta por valor de 210 millones de dólares de los EE.UU. en bonos sénior al 8,625 % con vencimiento en 2022 por parte de la Provincia de Jujuy, para desarrollar el Proyecto Huerta Solar Puna.
- Hemos asesorado a la IFC en la “financiación verde” de aproximadamente 300 millones de dólares de los EE.UU. para el Banco Itaú, consistente en un Préstamo A, un Préstamo B y un préstamo paralelo del JBIC, con el propósito de financiar el programa de préstamos de Itaú para proyectos que promuevan el uso eficiente de la energía, la reducción de los gases de efecto invernadero, la energía renovable y la eficiencia del agua.
- (2018) Asesoramos a la República de Indonesia en la emisión de un sukuk por un valor de 3.000 millones de dólares de los EE.UU. en dos tramos (compuesto de sukuk verde de 5 años y un sukuk de 10 años). Esta fue la primera emisión en el marco de un bono verde y de un sukuk verde de la República (y se basó en los principios de bonos verdes de la ICMA).
- (2018) Asesoramos a los *joint lead managers* en la emisión del segundo bono verde soberano de la República de Polonia, por un importe de 1.000 millones de euros y un tipo de interés del 1,125 % con vencimiento en agosto de 2026.
- (2018) Fuimos los asesores de la operación del primer bono azul del mercado de la República de Seychelles, parcialmente garantizado por el Banco Mundial.
- (2017) Asesoramos a los *joint lead managers* en la emisión de bonos verdes de tipo fijo por importe de 500 millones de euros con vencimiento en 2020 por parte del Nordea Bank.
- (2017) Asesoramos a HSBC como asesor único de estructuración verde y bookrunner de la emisión por parte del Tesoro Público de la República de Polonia de 750 millones de euros en bonos verdes al 0,5 % con vencimiento en 2022.

(c) *Renegociación de Deuda Soberana*

- (2022-) Sri Lanka – en curso.
- (2020, por el Comité de Acreedores de Argentina y 2004-2005, por la agrupación de minoristas ABRA) Argentina – 6.500 millones de dólares de los EE.UU.
- (2015) Seychelles – 320 millones de dólares de los EE.UU.
- (2015) San Cristóbal – 750 millones de dólares de los EE.UU.
- (2011-2012) Grecia – 30 mil millones de euros.
- (2010) Dubai World – 23.500 millones de dólares de los EE.UU.
- (2009-2010) Ecuador – 3.370 millones de dólares de los EE.UU.
- (2009) Ucrania – 2.000 millones de dólares de los EE.UU.
- (2006) República Dominicana – 1.100 millones de dólares de los EE.UU.
- (2005, por el London Club Co-ordinating Creditor Group) Iraq – 20.900 millones de dólares de los EE.UU.
- (2001-2004) República de Serbia – 2.700 millones de dólares de los EE.UU.
- (2000, 1997) Federación Rusa (antigua deuda de la URSS) – 57 mil millones de dólares de los EE.UU.
- (1999) República Islámica de Paquistán – 610 millones de dólares de los EE.UU.
- (1998 y 1999) Indonesia – 80,2 millones de dólares de los EE.UU.
- (1995) Albania – 501 millones de dólares de los EE.UU.
- (1994) Bulgaria – 125 millones de dólares de los EE.UU.
- (1994) Santo Tomé y Príncipe – 10,1 millones de dólares de los EE.UU.
- (1994) Sudáfrica – 5.000 millones de dólares de los EE.UU.
- (1993) Jordania – 889 millones de dólares de los EE.UU.
- (1992) Uganda – 153 millones de dólares de los EE.UU.
- (1991) República del Níger – 107 millones de dólares de los EE.UU.
- (1991, 1988 y 1981-1984) Polonia – 15.200 millones de dólares de los EE.UU.
- (1990, 1985 y 1983) Marruecos – 3.200 millones de dólares de los EE.UU.

- (1989-1992, 1987 y 1983) Nigeria – 15.700 millones de dólares de los EE.UU.
- (1988) Gambia – 19 millones de dólares de los EE.UU.
- (1988 y 1984) Nigeria (deuda comercial) – 4,7 millones de dólares de los EE.UU.
- (1988 y 1983) Malawi – 92 millones de dólares de los EE.UU.
- (1985, 1983) Rumanía – 1.400 millones de dólares de los EE.UU.
- (1984-1991) Mozambique – 253 millones de dólares de los EE.UU.
- (1981-en curso) Sudán – 2.335 millones de dólares de los EE.UU.
- Federación Rusa (GKO/OFZ, deuda interna) – 13.500 millones de dólares de los EE.UU.
- Corea del Norte (no resuelto).

(d) *Identificación y Análisis de Riesgos Fiscales y Pasivos Contingentes*

- (En curso) Asesoramiento a un banco de inversión y un banco multilateral en una operación de burSATILIZACIÓN garantizada por el estado en materia energética, en un país de América Latina.
- (En curso) Asesoramiento al *arranger* y a DFC en una emisión de bonos de una compañía checa garantizada por DFC.
- (En curso) Asesoramiento al *arranger* de un bono por parte de un soberano africano respaldado por una póliza de DFC de seguro de riesgo político vinculado a la financiación para la sostenibilidad alimentaria.
- (En curso) Asesoramiento al *arranger* de un bono por parte de un soberano asiático respaldado por una póliza de DFC de seguro de riesgo político vinculado a la financiación de objetivos verdes.
- (En curso) Asesoramiento a la República de Sri Lanka en la privatización de SriLankan Airlines.
- (2023) Asesoramiento a Citigroup Global Markets Limited como *arranger* del primer bono vinculado a la reducción de emisiones en el mundo, emitido por el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (parte del Grupo del Banco Mundial).
- (2022) Asesoramiento a la República Federativa de Brasil en la reestructuración y privatización de Eletrobras, la compañía de servicios públicos más grande de Latinoamérica, a través de la colocación de 6.900 millones de dólares de los EE.UU. en acciones fuera de Brasil.

- (2021) Asesoramiento a Citi como estructurador único y *arranger* en relación con la emisión de 100 millones de dólares de los EE.UU. en un bono emitido por el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (parte del Grupo del Banco Mundial) para financiar actividades de desarrollo sustentable y los programas de respuesta a la pandemia de UNICEF para niños alrededor del mundo.
- Asesoramiento a múltiples países soberanos con respecto a reestructuración de deuda sobre el tratamiento que corresponde a pasivos contingentes.

(e) *Banca y Finanzas*

- (2021) Asesoramiento a una compañía de energía constituida en Hong Kong y con sede en la República Popular China, garantizada por un conglomerado estatal propiedad de la RPC, en relación con un préstamo sindicado a plazo por parte de 19 bancos internacionales para financiar sus fines corporativos generales.
- (2020) Asesoramiento a Goldman Sachs y Société Générale en relación con préstamos por 510 millones de dólares de los EE.UU. otorgados al Banco Nacional de Panamá y garantizados por MIGA, con un posterior *repackaging* mediante notas bajo la Regla 144A / Reg. S. Los fondos fueron utilizados para responder a la pandemia del COVID-19 a través de préstamos a otras instituciones financieras panameñas a los fines de proveer liquidez, así como a pequeñas y medianas empresas en sectores estratégicos de la economía panameña.
- (2020) Asesoramiento a Credit Suisse en relación con un préstamo de 250 millones de euros otorgado a la República de Montenegro y garantizado por el BIRF para cubrir gastos en el área de la salud relacionados con el COVID-19. Este fue el primer préstamo en virtud de los acuerdos de cobertura PBG COVID-19 del Banco Mundial.
- (2020) Representación de Credit Suisse como organizador en relación con un préstamo garantizado con cuentas por cobrar por hasta 150 millones de dólares de los EE.UU. otorgado al Banco de Exportación e Importación de Ghana y respaldado por el Ministerio de Finanzas de la República de Ghana.
- (2019) Asesoramiento a Gemcorp Capital LLP como organizador en un programa de financiación dividido en tres etapas por un valor total de 805 millones de dólares de los EE.UU. otorgado a la República de Angola en relación con la liquidación o refinanciación de cuentas por cobrar.
- (2019) Asesoramiento a Deutsche Bank en un préstamo de 300 millones de euros a CI Energies, beneficiario de cartas de crédito de la República de Costa de Marfil, una garantía parcial de crédito de la Asociación Internacional de Fomento y cobertura parcial de la Agencia Africana de Seguros Comerciales.
- (2019) Asesoramiento a Credit Suisse en relación con un contrato de préstamo de aproximadamente 300 millones de dólares de los EE.UU. (con líneas tanto en dólares como en francos suizos) a la República del Ecuador.

- (2019) Asesoramiento a los prestamistas en los distintos préstamos a Ucrania, la República de Albania y la República de Macedonia, cada uno garantizado por el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo.
- (2019) Asesoramiento a Deutsche Bank AG, Sucursal de Londres, en relación con un préstamo de 349.314.470,35 EUR a Ucrania, con garantía del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento.
- (2018) Asesoramiento a un banco japonés y una empresa comercial japonesa en relación con una financiación de 600 millones de dólares de los EE.UU. garantizada por NEXI al Gobierno del Ecuador.
- (2018) Asesoramiento al prestamista de un préstamo de 300 millones de euros a una empresa estatal de Costa de Marfil, que se benefició de cartas de apoyo de la República de Costa de Marfil y de una garantía del Banco de Desarrollo Africano (AIF, por sus siglas en inglés).
- (2018) Asesoramiento a Deutsche Bank AG, Sucursal de Londres, en relación con un préstamo de aproximadamente 350 millones de euros a Ucrania, con garantía del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento.
- (2018) Asesoramiento al Banco Industrial y Comercial de China en relación con un préstamo a plazo por un importe de aproximadamente 191 millones dólares de los EE.UU. a la República de Zambia para el diseño y construcción de la Universidad de Chiluba de la FTJ con un seguro de crédito de exportación del comprador para la financiación por parte de Sinasure.
- (2018) Asesoramiento al Banco de China en relación con un préstamo por un importe de aproximadamente 123 millones dólares de los EE.UU. a la República de Camerún para financiar el proyecto de energía solar rural de una empresa de telecomunicaciones china en Camerún. Sinasure proporcionó el seguro de crédito a la exportación del comprador para la financiación.
- (2018) Asesoramiento al Export-Import Bank of China sobre la financiación de 1.984 millones de dólares de los EE.UU. para el desarrollo de la central eléctrica de carbón Payra de 2 x 660 MW en Bangladés, garantizada por el Gobierno de Bangladés. La compañía del proyecto es una empresa conjunta entre North-West Power Generation Company Bangladés Limited y China National Machinery Import and Export Corporation. La instalación está garantizada por la aseguradora Sinasure.
- (2017) Asesoramiento a una provincia argentina en relación con la negociación de un préstamo con el Banco de China.
- (2017) Asesoramiento al Banco de Desarrollo de China en un préstamo de 200 millones de dólares de los EE.UU. al Banco de Desarrollo del Ecuador para sus subpréstamos a proyectos en el Ecuador.
- (2017) Asesoramiento al Banco de Desarrollo de China en relación con una línea de crédito a plazo de 200 millones de dólares de los EE.UU. al Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. con fines de subpréstamo.

- (2017) Asesoramiento a Eskom of South Africa en relación con un préstamo A/B por importe de 1.000 millones de dólares de los EE.UU. con el Banco Africano de Desarrollo
- Asesoramiento a Canadá como prestamista en un préstamo otorgado al Reino Hachemita de Jordania.
- Asesoramiento a Canadá como prestamista en un préstamo otorgado a la República de Costa Rica.

Para más información sobre nuestra experiencia específica, ver el ANEXO 3 – INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CRITERIOS DE EVALUACIÓN.

3.3 CRITERIOS ECONÓMICOS

Hemos presentado nuestra propuesta económica bajo la modalidad valor costo/hora de trabajo del equipo. En este sentido, hemos determinado el costo por hora de trabajo considerando el cargo o nivel de los profesionales que conformarán nuestro equipo de trabajo para prestar nuestros servicios a la República del Ecuador, de acuerdo al detalle provisto en el ANEXO 4 – INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CRITERIOS ECONÓMICOS.

Nuestra propuesta de honorarios no incluye los valores de impuestos, gastos u otros costos adicionales. Sin embargo, en relación con cada mandato, discutiremos con el Ministerio de Economía y Finanzas sus necesidades específicas para dicho mandato y elaboraremos una metodología de control de los costes que sea apropiada para el proyecto y las necesidades del cliente, al tiempo que nos ajustamos a las exigencias de nuestras obligaciones en virtud del contrato. Entendemos que todo gasto relacionado directamente con el objeto del contrato previamente deberá ser aprobado por el Administrador del Contrato.

4. CONCLUSIÓN

Les estamos muy agradecidos por la oportunidad que nos brindan de presentar nuestras credenciales. Valoramos mucho el trabajo que hemos realizado entre 2009 y 2020 para el Ministerio de Economía y Finanzas y para los bancos designados por el MEF, así como entre 2022 y 2023 en la transacción de conversión de deuda vinculada a la conservación, y confiamos poder continuar prestando nuestro apoyo al Ecuador en el ámbito de la deuda soberana, compartiendo con ustedes toda nuestra experiencia. Estaremos encantados de poder hablar sobre cualquier aspecto de nuestra propuesta bien sea por teléfono o en persona en Quito, según les resulte más conveniente.



Deborah Zandstra
Clifford Chance LLP