



Hogan Lovells US LLP
600 Brickell Avenue
Suite 2700
Miami, FL 33131
T +1 305 459 6500
F +1 305 459 6550
www.hoganlovells.com

31 de marzo de 2023

Ministerio de Economía y Finanzas, República del Ecuador
Av. Amazonas entre Pereira y Unión Nacional de Periodistas
Plataforma de Gubernamental de Gestión Financiera, Pisos 10 y 11
CP 170507, Quito, Ecuador

Enviado por Correo Electrónico: sfp@finanzas.gob.ec

Asunto: Contratación del servicio de “Asesoría Legal Internacional que contribuya a concretar operaciones de endeudamiento público, de manejo de pasivos y otras operaciones y/o actividades que permitan mejorar el acceso a financiamiento y mejorar las condiciones del endeudamiento público”

Estimado equipo del Ministerio de Economía y Finanzas:

Con fecha 23 de marzo de 2023, la firma Hogan Lovells US LLP (“**Hogan Lovells**”) recibió de la República del Ecuador representada por el Ministerio de Economía y Finanzas (“**MEF**”), conforme el procedimiento establecido en el Acuerdo Ministerial Nro. 0022 de 15 de abril de 2022 “Reglamento para la Contratación de Servicios Relacionados o Conexos a Operaciones de Endeudamiento Público Interno a Externo”, la invitación para presentar una oferta, dentro del proceso de contratación de un pool de Firmas de Abogados Internacionales que presten el servicio de “Asesoría Legal Internacional que contribuya a concretar operaciones de endeudamiento público, de manejo de pasivos y otras operaciones y/o actividades que permitan mejorar el acceso a financiamiento y mejorar las condiciones del endeudamiento público” (la “**Invitación**”). Junto con la Invitación, con fecha 23 de marzo de 2023, recibimos también las bases de contratación (las “**Bases de Contratación**”).

En respuesta a la Invitación y de conformidad con las Bases de Contratación, nos complace entregar por la presente la oferta de Hogan Lovells US LLP (la “**Oferta**”) para la prestación del servicio de “Asesoría Legal Internacional que contribuya a concretar operaciones de endeudamiento público, de manejo de pasivos y otras operaciones y/o actividades que permitan mejorar el acceso a financiamiento y mejorar las condiciones del endeudamiento público” para la República del Ecuador, a través del MEF.

Aprovechamos para agradecerles por la invitación para presentarle esta Oferta a la República del Ecuador. Estamos seguros que, de ser adjudicada y contratada nuestra firma, nuestro profundo conocimiento y nuestra experiencia asesorando a la República del Ecuador desde hace más de veinte años, incluyendo en todas sus emisiones de bonos internacionales desde 2014, sus operaciones de gestión de pasivos, la exitosa reestructuración del 2020 y otras muchas operaciones de financiamiento serán de gran ayuda para el cierre exitoso y eficiente de futuras operaciones que permitan mejorar el acceso a financiamiento y mejorar las condiciones del endeudamiento público.

1. REQUISITOS MÍNIMOS

Por la presente, Hogan Lovells certifica que cumple con todos y cada uno de los requisitos mínimos establecidos en las Bases de Contratación, tal y como se indica a continuación:

Cumplimiento Requisitos Mínimos	
Requisito	Respuesta de Hogan Lovells
La firma deberá asignar a un equipo mínimo que va a prestar sus servicios a la República del Ecuador, el cual estará conformado por al menos tres (3) profesionales con el título de abogado habilitados para el ejercicio profesional y experiencia profesional de al menos cinco (5) años. Al menos uno de los miembros del equipo deberá tener título de cuarto nivel (maestría, doctorado o sus equivalentes), con especialidad en al menos una de las siguientes áreas: banca, finanzas, negociación internacional, mercados de capital, regulación de valores, derecho comercial, derecho internacional público, inversiones, manejo de pasivos y cualquier otra especialidad que se relacione con el objeto del proceso de contratación.	<p>Sí cumple.</p> <p>Para más información, se adjunta el “ANEXO 1 – Cumplimiento de Requisitos Mínimos”.</p> <p>Aunque no es parte de la información solicitada en las Bases de Contratación, si desean acceder a las biografías de cada uno de los miembros del Equipo Mínimo publicadas en la página web de la firma, pueden hacerlo presionando el link que ha sido incluido en el nombre de cada uno de los miembros en la lista a continuación:</p> <p>Jorge Diaz-Silveira Bruno Ciuffetelli Gaston Fernandez Evan Koster Jose Valdivia Richard C. Lorenzo Pedro Martinez Rubi Victor Barrientos Juan Moreno Juliana De Valdenebro Garrido</p>
Entre los abogados del equipo al menos dos deberán dominar el idioma inglés, al menos uno el idioma español y al menos uno el idioma chino mandarín.	<p>Sí cumple.</p> <p>Para más información, se adjunta el “ANEXO 1 – Cumplimiento de Requisitos Mínimos”.</p>

Cumplimiento Requisitos Mínimos	
Requisito	Respuesta de Hogan Lovells
La Firma deberá tener al menos quince (15) años de experiencia previa comparable en la prestación de servicios a Estados Soberanos, Organismos Multilaterales y/o Bancas de Inversión.	<p>Sí cumple.</p> <p>Entre otros Estados Soberanos, Organismos Multilaterales y/o Bancas de Inversión a las que hemos asesorado en los más de 100 años de historia de nuestra firma, Hogan Lovells tiene más de quince años de experiencia prestando servicios al Estado ecuatoriano. Para más información, se adjunta el "ANEXO 1 – Cumplimiento de Requisitos Mínimos".</p>
La Firma presenta las certificaciones requeridas (emitidas por el representante legal, apoderado o persona autorizada).	<p>Sí cumple.</p> <p>Se adjunta como "ANEXO 2 - Certificación de las declaraciones requeridas a la Firma".</p>

2. CRITERIOS TÉCNICOS

De conformidad con lo solicitado en las Bases de Contratación, se adjunta a la presente el **"ANEXO 3 – Información Referente a Los Criterios de Evaluación"**, con la información ahí solicitada.

Adicionalmente, les proporcionamos la siguiente información sobre la experiencia de Hogan Lovells entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2022:

Experiencia	Respuesta de Hogan Lovells
<p>Número total de operaciones de crédito cerradas entre bancos comerciales, bilaterales y/o multilaterales con Soberanos, entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022, en las que la Firma haya prestado sus servicios a una de las partes. Se deberá indicar el monto promedio del total de las operaciones en dólares o, en caso de ser en otra moneda, su equivalente en dólares a la fecha de cierre de la operación.</p>	<p>Número total de operaciones: 20 Promedio (US\$): 691.292.267</p> <p>Se adjunta como Apéndice I una breve descripción y año de cada operación.</p>
<p>Número total de operaciones de emisiones y colocaciones de títulos valores en mercados internacionales (incluye reaperturas) y/o recompras de títulos valores internacionales en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022, en los que la Firma haya prestado sus servicios a una de las partes involucradas. Se deberá indicar el monto promedio del total de las operaciones en dólares o, en caso de ser en otra moneda, su equivalente en dólares a la fecha de cierre de la operación.</p>	<p>Número de Operaciones: 50 Promedio(US\$): 3.073.736.619</p> <p>Se adjunta como Apéndice II una breve descripción y año de cada operación.</p>
<p>Número total de operaciones de manejo de pasivos en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022, en los que la Firma haya prestado sus servicios a una de las partes involucradas. Se deberá indicar el monto promedio del total de las operaciones en dólares o, en caso de ser en otra moneda, su equivalente en dólares a la fecha de cierre de la operación.</p>	<p>Número de Operaciones: 12 Promedio (US\$): 3,768,333,333</p> <p>Se adjunta como Apéndice III una breve descripción y año de cada operación.</p>
<p>Número total de operaciones estructuradas (Repos, derivados financieros y otros) y de monetización de activos en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022, en los que la Firma haya prestado sus servicios a una de las partes involucradas. Se deberá indicar el monto promedio del total de las operaciones en dólares o, en caso de ser en otra moneda, su equivalente en dólares a la fecha de cierre de la operación.</p>	<p>Número de Operaciones: 16 Promedio (US\$): 216,028,678</p> <p>Se adjunta como Apéndice IV una breve descripción y año de cada operación.</p>
<p>Número total de operaciones ESG (Environmental, Social and Governance) en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022, en los que la Firma haya prestado sus servicios a una de las partes involucradas. Se deberá indicar el monto promedio del total de las operaciones en dólares o, en caso de ser en otra moneda, su equivalente en dólares a la fecha de cierre de la operación.</p>	<p>Número de Operaciones: 12 Promedio (US\$): 1,092,510,225</p> <p>Se adjunta en el Apéndice V una breve descripción y año de cada operación.</p>

3. CRITERIOS ECONÓMICOS

De conformidad con lo solicitado en las Bases de Contratación, les adjuntamos el “**ANEXO 4 – Información Referente a Los Criterios Económicos**”, el cual incluye nuestra propuesta económica bajo la modalidad Valor costo/hora de trabajo del equipo de Hogan Lovells.

* * *

Según lo solicitado en las Bases de Contratación, les confirmamos que la presente Propuesta es presentada por la firma Hogan Lovells US LLP, la cual es resultante de la fusión en 2010 de una firma constituida en Londres y de otra firma constituida en Washington, D.C., estando actualmente la matriz de la firma en ambas ciudades. La sede que se va a hacer cargo de la asesoría principal con el Ecuador serán las oficinas de Miami y Nueva York de la firma. El representante de Hogan Lovells que suscribirá el contrato con la República del Ecuador será el Ab. Jorge Diaz-Silveira. Les enviamos junto con esta Oferta copia del poder del representante de Hogan Lovells. En la firma de la presente Propuesta podrán encontrar los datos de contacto de su representante.

Adicionalmente, les confirmamos que nuestra propuesta tendrá una validez de 90 días contados desde su presentación.

Nos encantaría tener la oportunidad de prestarles los servicios de asesoría legal internacional que requieren y confiamos en que nuestra propuesta se ajuste a sus necesidades.

Estaremos encantados de discutir cualquier pregunta o inquietud que puedan tener.

Saludos cordiales,



Jorge Diaz-Silveira

Socio Director de la oficina de Hogan Lovells en Miami y
Líder del Área de Práctica (Américas) del Grupo
de Infraestructuras, Energía, Recursos y Proyectos
jorge.diaz-silveira@hoganlovells.com
D: +1 305-459-66

Apéndice I

Nuestra experiencia: Operaciones de crédito cerradas entre bancos comerciales, bilaterales y/o multilaterales con Soberanos, entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
1	La República del Ecuador en un préstamo de liquidez de US\$308m del Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR), una institución financiera multilateral.	Américas	2021
2	La República del Ecuador en la negociación de un acuerdo de financiación de €100m con el Banco Europeo de Inversiones para financiar la construcción y rehabilitación de edificios gubernamentales.	Americas	2021
3	La República del Ecuador en Convenio de Crédito con Deutsche Bank.	Americas	2020
4	La República del Ecuador en una convenio de crédito con Japan International Cooperation Agency.	Americas	2020
5	La República del Ecuador en una facilidad de deuda soberana no garantizada de doble tramo y doble moneda de US\$675m y RMB 1,530m (valor total de aproximadamente US\$900m) otorgada por el CDB al Ecuador para financiar diversos programas y proyectos de inversión.	Americas	2018
6	La República del Ecuador en un préstamo concesional de aproximadamente US\$70m con el The Export-Import Bank of China.	Americas	2018
7	La República del Ecuador en la modificación y reformulación de convenio de crédito con Credit Suisse.	Americas	2018
8	La República del Ecuador en la negociación de una línea de crédito de US\$50m para complementar la financiación ya proporcionada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para la ampliación de la matriz de transmisión de energía con el Banco Japonés de Cooperación Internacional (JBIC), el Banco Mizuho, el Banco Joyo, el Banco Hachjuni y el Banco de Yokohama.	Americas	2017
9	La República del Ecuador en una convenio de crédito interbancario con CDB-BDE.	Americas	2017
10	La República del Ecuador en la ejecución de un préstamos de US\$175m con el Banco Europeo de Inversiones para financiar proyectos de reconstrucción de infraestructuras para mitigar los efectos del terremoto de 2016.	Americas	2017
11	Metrorrey , la entidad estatal encargada de las líneas de metro en el estado mexicano de Nuevo León, en una doble línea de crédito por un valor combinado de US\$115m (dos tramos de US\$70m y US\$45m), para adquirir 26 nuevos trenes para la Línea 3 como parte de una iniciativa para modernizar el sistema de metro del estado.	Americas	2020
12	FMO , el Banco de Desarrollo de los Países Bajos, en una línea de crédito subordinado de US\$15m a una empresa agrícola líder en Perú, lo que permitió al prestatario obtener también préstamos locales a un nivel superior, lo que hizo que esta financiación fuera extraordinariamente explotada con un importante impacto social y medioambiental.	Americas	2020
13	IDB Invest en la financiación del proyecto (costo total del proyecto de US\$310m) de un proyecto de tratamiento de aguas residuales en el norte de Brasil patrocinado por BRK Ambiental, la mayor empresa pública de saneamiento de Brasil. La Caixa , de propiedad estatal, aportó BRL650m para el primer ciclo del proyecto, de 2013 a 2019. IDB Invest cofinanció un préstamo a 20 años de hasta R\$442m. El Banco do Nordeste y el Fundo de Desenvolvimento do Nordeste también aportaron financiación. Recibió el premio "Latin America Water Deal of the Year" de IJGlobal y el "Water Treatment Financing of the Year" de LatinFinance 2019.	Americas	2019
14	U.S. International Development Finance Corp. (DFC) como prestamista senior garantizado en su préstamo de US\$20m para financiar tramos de deuda super senior y senior a favor de SIMA Off-Grid Solar & Financial Access Senior Debt Fund I, BV, que proporciona financiación de deuda senior a empresas que ofrecen soluciones de energía solar para clientes de bajos ingresos en África subsahariana y el Sudeste Asiático.	EMEA ¹	2019

¹ EMEA significa Europa, Oriente Medio y África.

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
15	DFC en una financiación corporativa US\$100m para la empresa de comunicaciones celulares Africell Holding, con el fin de apoyar la modernización y expansión de sus operaciones de red de telecomunicaciones móviles en la República Democrática del Congo, Sierra Leona, Uganda y Gambia.	EMEA	2019
16	CDB en un préstamo de 273 millones de dólares para refinanciar la adquisición de un avión A380 para un vehículo de Comsys, facilitando una operación de arrendamiento estructurado con Vueling y Emirates. Esta operación ganó el premio a la “Mejor financiación transfronteriza de una aerolínea o un arrendador por un financiero chino” en la primera edición de los premios Airfinance Journal China.	APAC ² , EMEA	2019
17	El Banco Asiático de Desarrollo, GuarantCo y Munich Re, en la financiación de US\$160m del Proyecto de Internet de Banda Ancha Remota en Asia-Pacífico (Kacific1).	APAC	2019
18	El CDB en la refinanciación de US\$1.000m del Proyecto energético GNPowder Mariveles en Filipinas.	APAC	2018
19	La IFC y el Fondo China-México , accionistas del consorcio constructor mexicano Altán Redes, en relación con el primer acuerdo de APP que se ejecuta en el sector mexicano de las telecomunicaciones. Nuestros clientes obtuvieron un total US\$1.800m para la construcción de la red compartida mayorista Red Compartida.	Americas	2017
20	CDB en la concesión de un préstamo a plazo a La Banque de Développement des États de l'Afrique centrale.	APAC, EMEA	2017

² APAC significa la Región del Asia Pacífico.

Apéndice II

Nuestra Experiencia: Operaciones de emisiones y colocaciones de títulos valores en mercados internacionales (incluye reaperturas) y/o recompras de títulos valores internacionales en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
1	La República del Ecuador en la emisión de bonos internacionales para su canje como parte de la exitosa operación de reestructuración de sus bonos internacionales.	Americas	2020
2	La República del Ecuador en una oferta de bonos sociales de US\$400m, respaldada por una garantía parcial de US\$300m del Banco Internacional de Desarrollo (BID), con calificación AAA, y vendida en los mercados internacionales, para financiar el programa gubernamental de vivienda Casa para Todos, cuyo objetivo es proporcionar una vivienda asequible y digna a las familias de ingresos bajos y medios. Esta emisión está ampliamente reconocida como el primer bono social soberano del mundo con dicho propósito.	Americas	2020
3	La República del Ecuador en una oferta de bonos de doble tramo consistente en bonos por un monto de US\$600m con vencimiento en 2025 y bonos por un monto de US\$1.400m con vencimiento en 2030.	Americas	2019
4	La República del Ecuador en una compleja operación de gestión de pasivos en la que Ecuador recompró aproximadamente el 78% de sus bonos en circulación con vencimiento en 2020 con los fondos de una nueva emisión de bonos por valor de US\$1.125m con vencimiento en 2029.	Americas	2019
5	La República del Ecuador en su emisión de US\$1.000m con vencimiento en 2029.	Americas	2019
6	La República del Ecuador en la emisión de bonos de US\$3.000m de capital agregado con vencimiento en 2028.	Americas	2018
7	La República del Ecuador en la emisión de bonos de US\$2.500m de capital agregado con vencimiento en 2027.	Americas	2017
8	La República del Ecuador en una garantía soberana en relación con una emisión de bonos de US\$300m de capital agregado por parte de Petroamazonas EP .	Americas	2017
9	Citi, DekaBank, y Goldman Sachs en la oferta pública de Landwirtschaftliche Rentenbank de bonos de €500m con vencimiento en 2031 en el marco de su programa MTN de €70.000 y su cotización en la Bolsa de Luxemburgo.	EMEA	2021
10	Barclays, Deutsche Bank, Morgan Stanley, y UniCredit en la oferta pública de Landwirtschaftliche Rentenbank de €1.500m con vencimiento en 2036 y su cotización en la Bolsa de Luxemburgo.	EMEA	2021
11	Barclays Capital, BofA Securities, Danske Bank, y Société Générale en la oferta pública Landwirtschaftliche Rentenbank de €500m con vencimiento en 2028 en el marco de su programa MTN de €70.000m y su cotización en la Bolsa Verde de Luxemburgo.	EMEA	2021
12	Danske Bank en la oferta pública de Landwirtschaftliche Rentenbank de bonos verdes por valor de SEK 1.500m con vencimiento en 2028, en el marco de su programa MTN de €70.000m, y su cotización en la Bolsa Verde de Luxemburgo.	EMEA	2021
13	Crédit Agricole y Goldman Sachs en la oferta pública Landwirtschaftliche Rentenbank de bonos de €200m con vencimiento en 2029 y su cotización en la Bolsa de Luxemburgo.	EMEA	2021
14	Bank of Montreal, Scotiabank, y The Toronto-Dominion Bank en la oferta pública del Landwirtschaftliche Rentenbank's de bonos verdes bajo la Regla 144A/Reg S por valor de C\$500m con vencimiento en 2024 en el marco de su programa MTN de €70.000m y su cotización en la Bolsa Verde de Luxemburgo.	EMEA	2021
15	BOC Aviation en su oferta de bonos de US\$1.000m en el marco de su programa global MNT de US\$15.000m.	APAC	2021
16	BOC Aviation en su oferta de deuda de US\$250m bajo la Regla 144A/Reg S en el marco de su programa global MTN.	APAC	2021
17	Zhejiang Baron (BVI) en su emisión de bonos de US\$200m, garantizados por Hangzhou Shangcheng District Urban Construction & Comprehensive Development .	APAC	2021
18	RHB Bank Berhad sobre la actualización de su programa Euro MTN de US\$5.000m.	APAC	2021

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
19	RHB Bank Berhad en su oferta de pagarés de US\$500m en el marco de su programa Euro MTN de US\$5.000m.	APAC	2021
20	ABN AMRO Bank, Banco Santander, Natixis, NatWest Markets, NORD/LB, y UniCredit Bank en la emisión de NORD/LB de un bono hipotecario verde de €500m. Se trata de la primera oferta de bonos hipotecarios verdes de NORD/LB en el marco de sus bonos verdes.	EMEA	2021
21	Électricité de France SA (EDF) en su emisión inaugural de bonos sociales híbridos de €1.250m.	EMEA	2021
22	BayernLB, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, y UBS AG (sucursal de Londres) en la primera emisión de BayernLB de un bono verde subordinado de €500m.	EMEA	2021
23	Landwirtschaftliche Rentenbank en la actualización anual de su programa EURO MTN de €70.000m.	EMEA	2021
24	Barclays y RBC Capital Markets en la oferta pública Landwirtschaftliche Rentenbank de pagarés de £150m con vencimiento en 2025 en el marco de su programa Euro MTN de €70.000m.	EMEA	2021
25	Commerzbank, Danske Bank, DekaBank, and LBBW in Landwirtschaftliche Rentenbank public offering of €1.000m green bonds due 2031 under its €70.000m Euro MTN program and listing on the Luxembourg Green Exchange.	EMEA	2021
26	Danske Bank en la oferta pública de Landwirtschaftliche Rentenbank de bonos de €50m con vencimiento en 2029 y cotización en la Bolsa de Luxemburgo.	EMEA	2021
27	Danske Bank en la oferta pública europea (exenta) de bonos de NOK 500m con vencimiento en 2025 de Landwirtschaftliche Rentenbank .	EMEA	2021
28	Deutsche Bank en la emisión del Deutsche Pfandbriefbank de £500m a tipo variable con vencimiento en 2024.	EMEA	2021
29	BayernLB sobre la actualización de su programa de emisión de deuda de €60m.	EMEA	2021
30	El gobierno de las Bahamas , por su emisión de bonos de US\$600m con vencimiento en 2032.	Americas	2020
31	El gobierno de las Bahamas en su emisión de bonos de US\$235m con vencimiento en 2032 (una reapertura de sus bonos con vencimiento en 2032), para financiar las necesidades presupuestarias generales del gobierno para 2020/2021	Americas	2020
32	IDB Invest en una financiación de US\$28.1m, que incluía una oferta de bonos senior B de US\$25.3m en el mercado privado y US\$2.8m de recursos propios de IDB Invest, para la refinanciación de las plantas solares fotovoltaicas de Natelu y Yamel en Uruguay.	Americas	2020
33	Banco del Pacífico SA , que es el banco estatal de Ecuador, en la creación y primera emisión de su programa de titulización de derechos de pago diversificados (DPR). Las operaciones de DPR implican la titulización por parte de los bancos de los países con mercados emergentes de los pagos recibidos en sus bancos corresponsales en el extranjero de otros bancos del sistema bancario internacional. Este fue el primer programa de DPR establecido en Ecuador.	Americas	2020
34	Un sindicato de bancos liderado por Citigroup Global Markets como organizador en la actualización del programa de papel comercial y certificados de depósito de €10.000m del Grupo Erste .	EMEA	2020
35	BB Securities, BNP Paribas, Goldman Sachs, Itaú BBA, y Standard Chartered Bank en la emisión del Banco do Brasil de US\$750m en bonos senior no garantizados con vencimiento en 2024 bajo el programa Euro MTN.	Americas	2019
36	Citigroup Global Markets Inc. y HSBC Securities (USA) como compradores iniciales en relación con una emisión de bonos por un total de US\$1.500m de la República de Costa Rica .	Americas	2019
37	Citigroup y Scotiabank como gestores conjuntos de bookrunning en la venta de bonos a 30 años por valor de US\$1.097m de la República del Salvador .	Americas	2019
38	Citigroup como coordinador global y único bookrunning manager en la venta de bonos de US\$1.200m emitidos por la República de Guatemala . La operación en dos partes incluía US\$700m en bonos a 30 años (la primera vez que el país emitía bonos a 30 años) y \$500m en bonos a 10 años.	Americas	2019

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
39	IFC en un préstamo de US\$35m para apoyar e incentivar la emisión de un bono verde por parte de Davivienda Costa Rica, el tercer mayor banco privado de Costa Rica. El préstamo contribuirá a financiar una cartera de proyectos verdes en Costa Rica, incluyendo edificios sostenibles, eficiencia energética y generación de energía renovable a pequeña escala, bajo los estándares para préstamos verdes descritos en los Green Bond Principles, publicados por la International Capital Markets Association en 2017.	Americas	2019
40	Erste Abwicklungsanstalt (bad bank del WestLB, establecido como agencia gubernamental) en relación con su programa de emisión de deuda de €20.000m y su programa global de papel comercial de €8.000m.	EMEA	2019
41	Banco do Brasil en su emisión de bonos subordinados de nivel II por valor de US\$750m.	Americas	2018
42	BB Securities y BNP Paribas en la tercera oferta (US\$600m) de Rio Oil Finance Trust, un fideicomiso maestro que mantiene los futuros cánones del petróleo que se debían originalmente a Rioprevidência , el plan de pensiones del Estado de Río de Janeiro. También asesoramos a BB Securities y BNP Paribas en el establecimiento y primera oferta (US\$2.000m y R\$2.400m) del fideicomiso en 2014, y la segunda oferta (US\$1.000m) del programa in 2015.	Americas	2018
43	Banco do Brasil en la emisión de bonos senior no garantizados por valor de US\$1.000m en el marco de su programa Euro MTN.	Americas	2017
44	La Commonwealth de las Bahamas en una oferta de bonos de US\$750m con vencimiento en 2028.	Americas	2017
45	Petrobras en una oferta pública de su filial financiera holandesa, Petrobras Global Finance, de US\$4.000m en bonos garantizados por Petrobras y cotizados en la Bolsa de Nueva York. Petrobras utilizará los ingresos para hacer una oferta de recompra de bonos existentes que vencen en 2018, en un esfuerzo por refinanciar la deuda que vence en 2020.	Americas	2017
46	Los compradores iniciales de bonos de US\$317m para Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI (Aerodom) en la República Dominicana. La oferta de bonos formaba parte de la refinanciación global de US\$533m.	Americas	2017
47	El Bank of New York Mellon actuó como fiduciario en una oferta de bonos de US\$200m realizada por la provincia argentina de Tierra del Fuego para financiar el desarrollo de infraestructuras en la provincia más meridional del país.	Americas	2017
48	El Reino de Bélgica como asesor estadounidense en relación con una emisión de deuda soberana de €3.000m.	EMEA	2017
49	La Corporación Islámica para el Desarrollo del Sector Privado (ICD) como organizador de una emisión de sukuk del gobierno de Malí .	EMEA	2017
50	Afreximbank en su línea de emisión de bonos garantizados "Afrades" por valor de US\$200m puesta a disposición por parte del Banco de la Reserva de Zimbabue.	EMEA	2017

Apéndice III

Nuestra experiencia: Operaciones de manejo de pasivos en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
1	La República del Ecuador en una de las primeras pruebas de “cláusulas de acción colectiva” en la historia de los mercados de capitales, ayudando a la República del Ecuador a reestructurar US\$17.400m de sus bonos internacionales, su deuda bilateral y sus derivados; incluyendo solicitudes de consentimiento, oferta de intercambio y emisiones de nuevas series de bonos. Esta operación ganó el premio IFLR 2020 “ <i>Debt and Equity Linked Deal of the Year</i> ” para las Américas.	Americas	2020
2	La República del Ecuador en las negociaciones para ampliar los períodos de vencimiento con el Banco de Desarrollo de China y el Banco de Exportación e Importación de China, aplazando los pagos del principal de US\$891m de la deuda bilateral durante 18 meses, en el contexto de la reestructura de su deuda externa.	Americas	2020
3	La República del Ecuador y su empresa energética de propiedad exclusiva Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP (Petroamazonas) , en sus exitosas solicitudes de consentimiento relativas a US\$19.000m en valores en circulación emitidos por Ecuador y US\$175m en valores emitidos por Petroamazonas. Las modificaciones entraron en vigor con la aprobación de entre el 82.2% and 98.9% de los tenedores de cada serie de valores. La transacción fue nombrada por LatinFinance como la “Operación del año en gestión de pasivos soberanos” del 2020.	Americas	2020
4	La República del Ecuador en una compleja operación de gestión de pasivos en la que Ecuador compró aproximadamente el 78% de sus bonos en circulación con vencimiento en 2020 con los fondos de una nueva emisión de bonos por valor de US\$1.125m con vencimiento en 2029.	Americas	2019
5	La Ciudad de Córdoba , uno de los mayores emisores sub-soberanos argentinos, en la reestructuración de su deuda internacional de US\$150m. Se trata de una de las primeras reestructuraciones cuasi-soberanas realizadas con éxito en Argentina. La reestructuración también implicó el uso de una cláusula de acción colectiva para obtener el consentimiento necesario de los tenedores de bonos a cambio de unas condiciones de reembolso más favorables para la Ciudad. Según las nuevas condiciones, el vencimiento de los bonos de la ciudad se ampliará hasta 2027, junto con un periodo de gracia de dos años para los pagos del principal y una reducción sustancial de los pagos de intereses.	Americas	2020
6	Banco do Brasil en su emisión de bonos senior no garantizados por valor de US\$750m en el marco de su programa Euro MTN y su cotización en la Bolsa de Luxemburgo, así como en una oferta de adquisición simultánea de tres series de sus bonos en circulación por un importe total de US\$750m.	Americas	2021
7	Un comité ad hoc de tenedores de bonos en la oferta de licitación, solicitud de consentimiento y reestructuración de US\$6.000m de bonos de construcción 1444/Reg S emitidos por MexCAT, un Fideicomiso de la Autoridad Aeroportuaria Mexicana con un propósito especial, relacionados con la construcción del nuevo aeropuerto internacional de la Ciudad de México. Galardonados con el premio IFLR 2018 “Debt and Equity Linked Deal of the Year” para las Américas, LatinFinance 2018 “Restructuring of the Year”, y nuestro papel “highly commended” en los Financial Times North American Innovative Lawyers Awards 2019.	Americas	2019
8	Banco do Brasil en su emisión de US\$750m de bonos senior no garantizados en el marco de su programa Euro MTN y una oferta simultánea por la que Banco do Brasil adquirió US\$600m de sus bonos perpetuos subordinados en circulación.	Americas	2018
9	Banco do Brasil en su oferta de compra en efectivo de hasta (i) US\$300m de sus bonos subordinados perpetuos no acumulativos del 9,00%, (ii) US\$300m de sus bonos subordinados perpetuos no acumulativos del 9,25%, y (iii) US\$100m de sus bonos senior del 3,875% con vencimiento en 2022.	Americas	2018

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
10	El Banco Nacional de Desarrollo de Brasil (BNDES) en su oferta de compra en efectivo de hasta US\$275m de sus bonos subordinados con vencimiento en 2022.	Americas	2018
11	Petrobras en una oferta de compra de US\$4.000m de seis series de bonos emitidos por su filial financiera holandesa, Petrobras Global Finance.	Americas	2018
12	CDB en su participación en la reestructuración de la deuda del capítulo 11 de Seadrill Ltd.	Americas, APAC	2018

Apéndice IV

Nuestra experiencia: Operaciones estructuradas (Repos, derivados financieros y otros) y de monetización de activos en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
1	La República del Ecuador en la reestructuración y terminación de dos operaciones de recompra estructuradas y una operación de derivados de crédito como parte de la reestructuración de su deuda.	Americas	2020
2	La República del Ecuador en una operación de reporto con Goldman Sachs documentada en el marco de un Contrato Marco Global de Recompra.	Americas	2018 2017
3	La República del Ecuador y el Banco Central del Ecuador en dos transacciones estructuradas de productos básicos y facilidades de préstamo independientes, que facilitaron cerca de US\$1.000m en financiación para la República del Ecuador por parte de Goldman Sachs.	Americas	2017
4	La República del Ecuador en una operación de reporto con Credit Suisse documentada en el marco de un Contrato Marco Global de Recompra.	Americas	2018
5	El gobierno de las Bahamas en un acuerdo de reporto a 24 meses con Goldman Sachs en relación con US\$235.9m de los valores del Tesoro de los Estados Unidos.	Americas	2021
6	El gobierno de Rumanía en sus acuerdos marco sobre derivados.	Americas	2021
7	Una de las principales multilaterales (a la que asesoramos en materia de derivados desde hace más de 10 años) en el establecimiento de una plataforma de divisas con derivados extrabursátiles para países en desarrollo.	EMEA	2019
8	Un banco central latinoamericano en relación con la negociación y documentación de un contrato marco de recompra de derivados y dos operaciones que permitieron al banco central monetizar determinados activos consistentes en valores de renta fija.	Americas	2017
9	Una empresa petrolera estatal latinoamericana en relación con la negociación y revisión de un contrato de intermediación de futuros de materias primas.	Americas	2017
10	El mayor banco del sector privado de Brasil en relación con la negociación y estructura de pagarés transfronterizos vinculados a la financiación del comercio local en Brasil. Empleamos una innovadora estructura de riesgo de mercado emergente debido a esta situación crediticia en Brasil, que utilizaba una estructura vinculada al riesgo de crédito soberano para que una empresa pudiera acceder al mercado de préstamos.	Americas	2017
11	El Gobierno de Sierra Leona en relación con programas de recompra de deuda apoyados por fondos del Banco Mundial/Agencia Internacional de Desarrollo.	EMEA	2017
12	El Gobierno de Etiopía en relación con programas de recompra de deuda apoyados por fondos del Banco Mundial/Agencia Internacional de Desarrollo.	EMEA	2017
13	El Gobierno de Mozambique en relación con programas de recompra de deuda apoyados por fondos del Banco Mundial/Agencia Internacional de Desarrollo.	EMEA	2017
14	El estado mexicano de Coahuila en una financiación estructurada destinada al pago de proveedores por más de Mex\$2.500m.	Americas	2017
15	El Banco de Ghana y el Gobierno de Ghana en relación con un proyecto para reducir la carga de su deuda interna mediante la conversión de letras del tesoro a corto plazo en deuda a medio o largo plazo.	EMEA	2017
16	Asesoramiento sobre la aplicación de los marcos de los acuerdos de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA) suscritos por determinadas instituciones financieras con una serie de organizaciones multilaterales y supranacionales, entre ellas la Asociación Internacional de Fomento y el IDB.	Americas	2017 2018

Apéndice V

Nuestra experiencia: Operaciones ESG (Environmental, Social and Governance) en las que hayan participado Soberanos, realizadas entre el 1 de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2022

	Descripción de la Operación	Región	Año de cierre
1	BayernLB, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, y UBS AG (sucursal de Londres) en la primera emisión de un bono verde subordinado de BayernLB .	EMEA – Germany	2021
2	Commerzbank, Danske Bank, DekaBank, y LBBW en relación con la oferta pública del Landwirtschaftliche Rentenbank de bonos verdes por valor de €1.000m en el marco de su programa Euro de €70.000m y su cotización en la Bolsa Verde de Luxemburgo.	EMEA	2021
3	Electricité de France S.A. (EDF) en su emisión inaugural de bonos sociales híbridos de €1.250m.	EMEA	2021
4	ABN AMRO Bank NV, Banco Santander SA, Natixis SA, NatWest Markets NV, NORD/LB, y UniCredit Bank AG en la primera emisión de bonos verdes por parte de NORD/LB .	EMEA	2021
5	Aseguradores en la oferta pública de bonos verdes de SEK 1.500m del Landwirtschaftliche Rentenbank y su cotización en la Bolsa de Luxemburgo.	EMEA	2021
6	Cassa Depositi e Prestiti SpA. (CDP) en su oferta de bonos sociales.	EMEA	2021
7	ABN AMRO Bank NV, BayernLB (líder técnico) , Commerzbank, Crédit Agricole CIB, y UniCredit Bank AG en la emisión de un bono verde por parte de Deutsche Kreditbank AG (DKB) .	EMEA	2021
8	Assured Guaranty en una emisión de US\$209m de Patrimonio Autónomo Montes de María .	Americas	2021
9	La República de Ecuador en su oferta de bonos sociales de US\$400m para financiar el programa gubernamental de vivienda Casa para Todos.	Americas	2020
10	EDF sobre la introducción de un mecanismo de precios de sostenibilidad que indexa el margen de su línea de crédito renovable sindicada de €4.000m a tres de los criterios ASG de EDF.	EMEA	2019
11	IFC en un préstamo de US\$35m para apoyar e incentivar la emisión de un bono verde por parte de Davivienda Costa Rica, el tercer mayor banco privado de Costa Rica. El préstamo contribuirá a financiar una cartera de proyectos verdes en Costa Rica, incluyendo edificios sostenibles, eficiencia energética y generación de energía renovable a pequeña escala, bajo los estándares para préstamos verdes descritos en los Green Bond Principles, publicados por la International Capital Markets Association en 2017.	Americas	2019
12	CDP sobre el primer bono italiano de sostenibilidad por un importe nominal de €500m, cuyos ingresos permiten a CDP financiar proyectos con impacto ambiental y social.	EMEA	2018

ANEXO 1
CUMPLIMIENTO DE REQUISITOS MÍNIMOS

Firma: Hogan Lovells US LLP

La Firma deberá asignar a un **equipo mínimo** que va a prestar sus servicios a la República del Ecuador, el cual estará conformado por **al menos tres (3) profesionales** con el título de abogado habilitados para el ejercicio profesional y **experiencia profesional de al menos cinco (5) años**.

La **Firma deberá tener al menos quince (15) años de experiencia** previa relevante y comprobable, en la prestación de servicios a **Estados Soberanos, Organismos Multilaterales y/o Bancas de Inversión**

EQUIPO MÍNIMO:

Nombre del profesional	Nivel más alto de formación	Años experiencia profesional	Idiomas
Jorge Diaz-Silveira	Abogado	35 años	Inglés, Español
Bruno Ciuffetelli	Magister y Abogado	36 años	Inglés, Español, Italiano
Gaston Fernandez	Abogado	18 años	Inglés, Español, Chino Mandarín
Evan Koster	Abogado	33 años	Inglés, Español, Portugués
Jose Valdivia	Magister y Abogado	38 años	Inglés, Español
Richard C. Lorenzo	Abogado	28 años	Inglés, Español
Pedro Martinez Rubí	Magister y Abogado	13 años	Inglés, Español
Victor Barrientos	Magister y Abogado	22 años	Inglés, Español
Juan Moreno	Magister y Abogado	6 años	Inglés, Español, Francés
Juliana De Valdenebro Garrido	Magister y Abogado	13 años	Inglés, Español

AREAS DE EXPERIENCIA DEL EQUIPO:

negociación internacional si banca si derecho comercial si
derecho internacional público si finanzas si manejo de pasivos si
mercados de capital si inversiones si arbitraje si
regulación de valores si contratos si otra relacionada con () _____

AÑOS DE EXPERIENCIA DE LA FIRMA PRESTANDO SERVICIOS A ESTADOS SOBERANOS, ORGANISMOS MULTILATERALES Y/O BANCAS DE INVERSIÓN

Años de experiencia de la firma: más de 100 años

Firmado en representación de Hogan Lovells US LLP:


Jorge Diaz-Silveira

ANEXO 2
CERTIFICACIÓN DE LAS DECLARACIONES REQUERIDAS A LA FIRMA

Firma: Hogan Lovells US LLP

Nombre del representante o apoderado: Richard C. Lorenzo

Calidad en la que comparece/cargo: Socio Director Regional de Hogan Lovells (América)

A través del presente documento, declaro y certifico que mi representada:

- a) No tiene o no ha tenido algún procedimiento y/o sanción en contra de algún abogado del despacho o en contra de la propia Firma por parte de entes reguladores.
- b) No tiene conflictos judiciales en contra de un estado latinoamericano en los últimos 10 años por alguna reclamación por incumplimiento de contrato.
- c) No mantiene litigios o participación en procesos de arbitraje en contra de la República del Ecuador o de entidades del Ecuador de titularidad estatal, actualmente.
- d) Declara que la Firma:
 - i) cuenta con la solvencia necesaria para cumplir con los temas objeto de la contratación
 - ii) que no existen sanciones, procedimientos penales o de mala conducta profesional en contra de la Firma o los abogados del equipo de trabajo mínimo
 - iii) que la firma cuenta con políticas contra el fraude, la corrupción, el lavado de activos, la financiación del terrorismo, la esclavitud y el tráfico de personas

Declara que la Firma no tiene conflicto de interés con entidad alguna o persona natural o jurídica, para manejar el contrato y los temas objeto de la contratación para la República del Ecuador. Así como,

- e) declara que se compromete a informar, de manera inmediata, al Ministerio de Economía y Finanzas, a través del Administrador del Contrato, si durante el proceso de ejecución contractual se llegara a presentar un conflicto de interés.

- f) Declara que, en caso de que la Firma sea adjudicada y contratada, se manejará la información y documentación de los temas objeto de la contratación con la debida precaución, y su divulgación o entrega a terceras personas será siempre con el consentimiento de la República del Ecuador.

- g) Declara que la información, experiencia y conocimientos especializados de la Firma se pondrán al servicio de la República, por lo que se comprometen a brindar entre las distintas áreas de práctica y oficinas de la Firma a nivel mundial a favor de la República.

- h) Declara la veracidad de toda la información presentada dentro de la oferta.

Hogan Lovells US LLP



Richard C. Lorenzo

ANEXO 3
INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Firma: Hogan Lovells US LLP

a) APLICABLES AL EQUIPO DE TRABAJO MÍNIMO

Nombre del profesional	Nivel más alto de formación	Habilidades lingüísticas	Años de experiencia profesional	Conocimiento del tipo de cliente	
				Trabajo con Soberanos	Trabajo con Soberanos latinoamericanos
Jorge Diaz-Silveira	Abogado	Inglés y Español no habla chino mandarín	35	si	si
Bruno Ciuffetelli	Magister y Abogado	Inglés, Español e Italiano No habla chino mandarín	36	si	si
Gaston Fernandez	Abogado	Inglés y Español Sí habla chino mandarín	18	si	si
Evan Koster	Abogado	Inglés, Español y Portugués No habla chino mandarín	33	si	si
Jose Valdivia	Magister y Abogado	Inglés y Español No habla chino mandarín	38	si	si
Richard C. Lorenzo	Abogado	Inglés y Español No habla chino mandarín	28	si	si
Pedro Martinez Rubí	Magister y Abogado	Inglés y Español No habla chino mandarín	13	si	si
Victor Barrientos	Magister y Abogado	Inglés y Español No habla chino mandarín	22	si	si
Juan Moreno	Magister y Abogado	Inglés, Español y Francés No habla chino mandarín	6	si	si
Juliana De Valdenebro Garrido	Magister y Abogado	Inglés y Español No habla chino mandarín	13	si	si
Presencia en el Mundo (Filiales)					
Región	Tiene presencia	Principales países / ciudades	Número de abogados en la región		
ESTADOS UNIDOS	si	Baltimore, Boston, Colorado Springs, Denver, Houston, Los Ángeles, Louisville, Miami, Minneapolis, Nueva York, Virginia del Norte, Philadelphia, San Francisco, Silicon Valley y Washington, D.C.	888		
AMÉRICA LATINA	si	México: Ciudad de México y Monterrey; Brasil: Sao Paulo	92		
EUROPA	si	Alemania: Berlin, Dusseldorf, Frankfurt, Hamburgo y Múnich; Bélgica: Bruselas; España: Madrid y Alicante; Francia: Paris; Irlanda: Dublín; Italia: Milán y Roma; Luxemburgo: Luxemburgo; Países Bajos: Ámsterdam; Polonia: Varsovia; Reino Unido: Birmingham y Londres	1633		

ASIA	si	China: Hong Kong, Pekín, y Shanghai; Japón: Tokio; Singapur, Singapur; Vietnam: Hanoi y Ciudad de Ho Chi Minh	179
------	----	---	-----

c) EXPERIENCIA ESPECÍFICA DE LA FIRMA

Criterio		Tiene experiencia	Número de asesorías
Experiencia en mercado de capitales internacionales	Relacionados con Estados Soberanos	si	más de 50
	Relacionados con soberanos - América Latina	si	más de 22
	Con garantías multilaterales	si	más de 10
Estructuraciones ESG (Environmental, Social and Governance)	Se otorgará un punto por cada emisión hasta 6 puntos máximo	si	más de 20
Renegociación de deuda soberana	Se otorgará un punto por cada renegociación de deuda soberana, hasta 6 puntos máximo	si	más de 30
Identificación y análisis de riesgos fiscales y pasivos contingentes	Se otorgará un punto por cada trabajo de identificación y análisis de riesgos fiscales y pasivos contingentes, hasta 6 puntos máximo	si	más de 30

Hogan Lovells US LLP


Jorge Diaz-Silveira

ANEXO 4
INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CRITERIOS ECONÓMICOS

Tarifas horas/profesional	
NIVEL DEL PROFESIONAL	VALOR POR HORA DE TRABAJO
Socio Nivel 1	\$1,043
Socio Nivel 2	\$1,016
Counsel Nivel 1	\$745
Counsel Nivel 2	\$720
Asociado Nivel 1	\$715
Asociado Nivel 2	\$625
Otros Profesionales 1	\$425
Otros Profesionales 2	\$350
Abogado local Nivel 1	\$425
Abogado local Nivel 2	\$320

Hogan Lovells US LLP


Jorge Diaz-Silveira