



Republic  
of Ecuador

**Ministry of Economy and Finance**

Quito, July 28, 2021

## **ECUADOR AND PERENCO CONTINUE NEGOTIATIONS**

The Ecuadorian State ratifies its willingness to comply with all its international obligations, including those it has with the oil company Perenco.

Accordingly, yesterday the Ecuadorian government, through the Attorney General's Office, requested an extension until August 9 of this year before the U.S. federal court in Washington, D.C., to file a petition for the deduction, from the total amount of the arbitration award, of the tax obligations and other significant debts owed by Perenco to Ecuador. Perenco did not oppose the extension request.

This offsetting of pecuniary obligations is important and is recognized in international jurisprudence, especially when the ability to collect is limited for cases of companies that are undergoing liquidation and have no assets in the country.

Without prejudice to the actions pending before the U.S. court, the Ecuadorian State will continue to be open to reaching an agreement with Perenco in good faith. Ecuador has systematically and voluntarily complied with each and every international award in the cases to which it has been a party. To date, there are no international awards pending payment by the State. Even though Ecuador has been hit hard by the COVID 19 health crisis, it met its international obligations in 2020 when it successfully managed to restructure its sovereign debt in a consensual manner.

The State wants, and has made this known to Perenco, to honor the payment of the Award in the Perenco case and expects the oil company to honor its debts to the State. Unfortunately, Perenco pretends that, having declared itself a "company in liquidation," the State will pay it the full amount of the Award without any guarantee that the same company in liquidation will honor its debts in Ecuador prior to disappearing. It would be irresponsible for the State not to demand guarantees.

It should be noted that Ecuador maintains close and constructive relations with the international community, including multilateral organizations. Ecuador would like to confirm to sovereign bondholders, the international financial community and investors in general that it will assuredly respect and honor its obligations.

The State regrets the partial and incomplete communication strategy initiated by Perenco today with the sole purpose of pressuring the State to make a payment, without it acknowledging and paying the taxes and other firm obligations owed to Ecuador for its oil operations in the country.





Quito, 28 de julio de 2021

## **ECUADOR Y PERENCO CONTINÚAN EN NEGOCIACIONES**

El Estado ecuatoriano ratifica su voluntad de cumplir con todas sus obligaciones internacionales, incluyendo aquellas que mantiene con la petrolera Perenco.

Por ello, el día de ayer el estado ecuatoriano, a través de la Procuraduría General del Estado, solicitó una prórroga hasta el 9 de agosto del año en curso ante el tribunal federal de los Estados Unidos de Norteamérica en Washington, para presentar una petición que permita descontar del monto total del Laudo arbitral las obligaciones tributarias y otros pasivos significativos adeudados por Perenco a Ecuador. Perenco no se opuso a dicha solicitud de prórroga.

Esta compensación de obligaciones pecuniarias es importante y está reconocida en la jurisprudencia internacional, sobre todo cuando la capacidad de cobro está limitada por tratarse de empresas que están en liquidación y que no tienen activos en el país.

Sin perjuicio de las acciones pendientes ante el tribunal de los Estados Unidos de Norteamérica, el Estado ecuatoriano de buena fe continuará abierto a llegar a un acuerdo con Perenco. Ecuador ha cumplido de forma sistemática y voluntaria todos y cada uno de los laudos internacionales en los casos en que ha sido parte. No existe a la fecha ningún laudo internacional pendiente de pago por el Estado. Incluso, a pesar de que el Ecuador ha sido fuertemente golpeado por la crisis sanitaria por la COVID 19, cumplió con sus obligaciones internacionales en el año 2020 cuando exitosamente logró de manera consensuada reestructurar su deuda soberana.

El Estado quiere, y así se lo ha hecho saber a Perenco, honrar el pago del Laudo en el caso Perenco y espera que la petrolera honre sus deudas con el Estado. Lamentablemente, Perenco pretende que habiéndose declarado “empresa en liquidación” el Estado le pague la totalidad del Laudo sin ninguna garantía de que esa misma empresa en liquidación honre sus deudas en el Ecuador antes de desaparecer. Sería irresponsable para el Estado no exigir garantías.

Cabe resaltar que Ecuador mantiene relaciones estrechas y constructivas con la comunidad internacional, incluyendo los organismos multilaterales. Ecuador quisiera confirmar a los tenedores de bonos soberanos, a la comunidad financiera internacional y a los inversionistas en general que respetará y honrará sin ninguna duda sus obligaciones.

El Estado lamenta la estrategia de comunicación parcial e incompleta iniciada por Perenco hoy con el único propósito de presionar al Estado a realizar un pago, sin que se reconozca y pague los tributos y otras obligaciones en firme que debe al Ecuador por sus operaciones petroleras en el país.

STATE OF NEW YORK            )  
  )  
  )            ss  
COUNTY OF NEW YORK        )

**CERTIFICATION**

This is to certify that the attached translation is, to the best of my knowledge and belief, a true and accurate translation from Spanish into English of the attached document titled “Ecuador and Perenco Continue Negotiations,” dated July 28, 2021.



Lynda Green, Senior Managing Editor  
Lionbridge

Sworn to and subscribed before me

this 17 day of September, 2021.



**JEFFREY AARON CURETON**  
NOTARY PUBLIC-STATE OF NEW YORK  
No. 01CU6189789  
Qualified in New York County  
My Commission Expires 09-23-2023