



23 de Julio de 2009

July 23, 2009

Sr. Ingeniero
Germánico Pinto
Ministro de Minas y Petróleo
República de Ecuador

Mr. Engineer
Germánico Pinto
Minister of Mines and Petroleum
Republic of Ecuador

Sr. Contralmirante
Luis Jaramillo
Presidente Ejecutivo
PETROECUADOR

Mr. Rear Admiral
Luis Jaramillo
Executive President
PETROECUADOR

Toma de Bloques 7 y 21

Takeover of Blocks 7 and 21

Estimado Ministro y Contralmirante:

Dear Minister and Rear Admiral:

Hemos recibido su carta de fecha 21 de Julio de 2009.

We have received your letter dated July 21, 2009.

Primero, quisiéramos dejar enteramente claro los pasos que hemos tomado.

First, we wish to make entirely clear the steps we have taken.

Perenco Ecuador Limited ("Perenco") y Burlington Resources Oriente Limited ("Burlington") no han, como usted alega, abandonado los Bloques 7 y 21 y el Campo Unificado Coca-Payamino. Como explicamos en nuestra carta de fecha 15 de Julio, nuestra intención es continuar ocupando los campos y proveerlos de mantenimiento y seguridad hasta que los Tribunales arbitrales en nuestros respectivos casos CIADI terminen los Contratos de Participación a través de procesos legales

Perenco Ecuador Limited ("Perenco") and Burlington Resources Oriente Limited ("Burlington") have not, as you allege, abandoned Blocks 7 and 21 and the Coca-Payamino Unified Field. As we explained in our July 15 letter, we intend to continue to occupy the fields and provide maintenance and security for them until such time as the arbitral Tribunals in our respective ICSID cases terminate the Participation Contracts through lawful and orderly procedures. It is only the takeover of

Vertical stamp and handwritten notes on the left side of the page, including the word 'RESERVA' and some illegible numbers and text.

Handwritten initials or signature in the bottom right corner of the page.



y ordenados. La toma de los Bloques es lo único que nos ha impedido llevar a cabo estas medidas de protección.

Por supuesto que nosotros les hemos informado de nuestra intención de suspender el cumplimiento de nuestras obligaciones bajo el contrato. Tenemos derecho a ello por las persistentes violaciones materiales de dichos contratos por la República de Ecuador y Petroecuador en desafío de las medidas provisionales unánimes decretadas por dos Tribunales CIADI, un hecho que su carta de fecha 21 de Julio ignora. Tanto el derecho Ecuatoriano como el derecho internacional permiten que una parte suspenda el cumplimiento de su contrato cuando su contraparte incumple.

En consecuencia, no ha habido ninguna suspensión ilegal de las operaciones, como ustedes parecieran presentarlo. Por el contrario, la suspensión de las operaciones es legal y justificada como nuestra única respuesta a que Ecuador y Petroecuador persiga ilegalmente un proceso de coactiva que nos priva de nuestra nuestros ingresos operacionales y, sin embargo, esperan que soportemos todos los costos y riesgos.

Adicionalmente, también quisiéramos dejar claro que estamos listos, dispuestos y en capacidad de resumir producción sin retraso si, y cuando, Ecuador y Petroecuador reparen sus incumplimientos actuales, incluyendo la devolución al Consorcio de los volúmenes de crudo embargados.

the Blocks that has prevented us from carrying out these protective activities.

While we have not abandoned the Blocks and have no intention of doing so, we have previously informed you of our intention to suspend further performance of the Participation Contracts. We are entitled to suspend performance because of the persistent material breaches of those contracts by the Republic of Ecuador and Petroecuador in defiance of the unanimous provisional measures orders made by two ICSID Tribunals, a fact that your July 21 letter simply ignores. Both Ecuadorian and international law permit a party to suspend its further performance of a contract where the counterparty breaches

Accordingly, there has been no illegal suspension of operations as you appear to convey. To the contrary, the suspension of further performance is lawful and justified as our only available response to Ecuador's and Petroecuador's unlawful pursuit of a coercive collection process that deprives us of any operating income and yet expects us to bear all operational cost and risk.

Furthermore, we also wish to make clear that we are ready, willing and able to end the suspension and resume production without delay if and when Ecuador and Petroecuador remedy their current breaches, including by delivering back to the Consortium the seized crude volumes.



Segundo, no podemos entender su argumento de que nuestros bienes no han sido "expropiados o confiscados", y que nuestros derechos "no se han conculcado de manera alguna". Dicho argumento desafía la realidad.

El Gobierno y Petroecuador ya han confiscado y vendido para su propio beneficio más de 2.5 millones de barriles de crudo que, de acuerdo con los Contratos de Participación y con las órdenes de medidas provisionales de los Tribunales, pertenecen a Perenco y a Burlington. Adicionalmente, Petroecuador sigue confiscando nuestra producción diariamente, de forma que el total de volúmenes embargados hasta la fecha se aproxima a los 3.2 millones de barriles.

Además, en fecha 16 de Julio, altos oficiales gubernamentales entraron a los campos, impidieron a nuestros empleados llevar a cabo nuestras instrucciones operacionales y, por el contrario, los instruyeron a seguir las direcciones del Gobierno o de compañías estatales. El Gobierno o la administración de empresas estatales han indicado, además, su intención de dirigir operaciones y hasta de contratar a nuestros empleados. Su exigencia de Perenco y Burlington "retomen de manera inmediata las operaciones" reconoce que ustedes ya nos han quitado el control.

Si hemos malinterpretado los hechos, y ustedes no han tomado control de los campos, los llamamos a clarificar inmediatamente la situación el día de hoy, confirmándonos y a nuestros empleados por escrito que los Bloques se mantienen

Second, we cannot make any sense of your contention that our assets have not been "expropriated or confiscated," and that our rights "have not been infringed in any way." Such a contention defies reality.

The Government and Petroecuador have already confiscated and sold for their own benefit over 2.5 million barrels of crude oil that, pursuant to the Participation Contracts and the Tribunals' provisional measures orders, belong to Perenco and Burlington. Additionally, Petroecuador continues to confiscate further production daily, such that the total volume seized to date approximates 3.2 million barrels.

Further, on July 16 top Government officials entered the fields, prevented our employees from carrying out our operational instructions and instructed them instead to follow the directions of the Government or of State owned companies. The Government or administration of State owned companies have further indicated their intention to direct operations and even to hire our employees. Your demand that Perenco and Burlington "retake operations immediately" is an acknowledgement that you have already taken control from us.

If we have misapprehended the facts and as you assert you have not taken control of the fields, then we call on you to clarify the situation immediately by today confirming in writing to us and to our employees that



bajo control exclusivo de Perenco y Burlington y que todos los empleados deberán seguir las direcciones de estas compañías y no del Gobierno o de compañías estatales.

Al estado actual de las cosas, y a falta de devolución del crudo embargado y de la confirmación escrita mencionada en el párrafo anterior, Ecuador y Petroecuador han tomado toda la producción y control de los Bloques. En consecuencia, sencillamente han expropiado nuestros bienes y violado nuestros derechos. Buscaremos reparación de nuestros Tribunales arbitrales por todos los daños que hemos sufrido y que sufriremos.

Independientemente de nuestros arbitrajes ante el CIADI y el hecho de que Ecuador y Petroecuador han expropiado nuestros bienes, haremos lo que podamos para minimizar daños y reducir riesgos que sus acciones han creado para nuestros empleados, nuestros contratistas y los Bloques. Por ello, y sin perjuicio de nuestros derechos e intereses, proponemos una reunión técnica para asegurar una transición ordenada de nuestros empleado y contratistas, luego de la toma, a Ecuador o a una compañía estatal. Si quisieran tener dicha reunión bajo estas premisas, por favor déjenos saber hoy. De lo contrario, asumiremos que no están interesados en dicha reunión y procedemos prontamente con la terminación de los contratos de trabajo y de los contratistas.

Tercero, damos la bienvenida a su expresión de un deseo de negociar hacia un acuerdo amigable de las dificultades

the Blocks remain under the exclusive control of Perenco and Burlington and that all employees are to follow the directions of those companies and not of the Government or State companies.

Unless we receive such confirmation, and return of seized crude, then it will remain the obvious and undeniable case that Ecuador and Petroecuador have taken all production from and control of the Blocks. They have therefore plainly expropriated our assets and infringed our rights. We will seek recovery from the arbitral Tribunals of all resulting losses we have suffered and will suffer.

Notwithstanding our ICSID arbitration claims and the fact that Ecuador and Petroecuador have now expropriated our assets, we will do what we can to minimize damages and reduce risks your actions have created for our employees, our vendors and the Blocks. Accordingly, on a without prejudice basis, we propose a technical meeting to assure an orderly post-takeover transition of our employees and contractors to Ecuador or a State company. If you would like to have such a meeting on this basis, please let us know today. Otherwise, we will assume you are not interested in such a meeting and we will promptly proceed with termination of employment and vendor contracts.

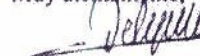
Third, we welcome your expression of a desire to negotiate towards an amicable solution to the




que hoy nos afectan, y reiteramos nuestra disposición a ello. Sin embargo, como le hemos dicho en el pasado, no hay base para la negociación cuando el Gobierno continua embargando toda nuestra producción e insiste en que debemos acordar pagar a Ecuador las cantidades que hoy están en controversia y que los Tribunales han ordenado se depositen en cuentas independientes.

Tenemos gran respeto por Ecuador y su soberanía, pero también tenemos derechos que nos protegen de ser sometidos por amenazas y medidas coercitivas. Si el Gobierno está preparado a devolvernos el crudo embargado y respetar las órdenes de los Tribunales, estaríamos abiertos a la oportunidad de discutir una resolución más integral y términos de una futura cooperación.

Muy atentamente,


Christohe Delepine

Perenco Ecuador Limited


Alex Martinez

Burlington Resources Oriente
Limited

difficulties now confronting us, and we reiterate our willingness to do so. However, as we have told you in the past, there is no basis for negotiation when the Government continues to seize all our production and insists that we must agree to pay Ecuador the very amounts now in dispute and that the Tribunals have directed be placed in escrow.

We have great respect for Ecuador and its sovereignty, but we also have rights that protect us from being bullied by threats and coercive measures. If the Government is now prepared to return to us seized crude and otherwise respect the Tribunals' orders, we would welcome the opportunity to discuss a more comprehensive resolution and terms of future cooperation.

Sincerely yours,