

FUSIONES Y ADQUISICIONES

ANTECEDENTES

ICAZA, GONZALEZ-RUIZ & ALEMAN, fundada en el año **1920** bajo el nombre de **LOMBARDI E ICAZA**, crece con el centro de servicios internacionales de Panamá. Sus fundadores se encuentran entre los juristas pioneros que contribuyeron a la creación de la estructura legal de nuestro país, la cual se ha ido desarrollando hasta llegar a convertirlo en el centro financiero internacional que es hoy.

La firma cuenta con un grupo calificado de abogados, quienes día a día amplían, enriquecen y renuevan la capacidad de la firma, con estudios y especializaciones actualizadas requeridas en Panamá y el extranjero, que la han convertido en un organización con amplia capacidad para atender todos los aspectos de la asesoría legal exigida a las ciudades con importantes actividades financieras y comerciales.

Nuestra organización presta servicios especializados en las áreas del Derecho Civil, Derecho Comercial, Derecho Bancario, Mercado de Capitales, Seguros, Derecho Marítimo, Derecho Fiscal y Tributario, Derecho Constitucional, Derecho Administrativo, Contratación Pública y Privada, Privatizaciones, Propiedad Intelectual e Industrial, Derecho Laboral, E-Commerce, Bienes Raíces, Fideicomisos, Fundación de Interés Privado, Migración y la atención de litigios en todas estas ramas.

Por razón de los servicios legales prestados a nuestra clientela local e internacional, nuestra firma ha sido destacada en los principales rankings a nivel internacional, entre ellos:

- Chambers & Partners Latin America
- Chambers & Partners Global
- IFLR1000
- LEGAL 500
- Latin Lawyer 250
- Who's Who Legal
- Managing Intellectual Property
- World Trademark Review - WTR 1000

La demanda internacional de servicios ha requerido que nuestra firma establezca oficinas afiliadas en otros centros de servicios financieros internacionales, como Anguila, Bahamas, Belice, Chipre, Islas Vírgenes Británicas (BVI), Ginebra, Seychelles, Singapur, Hong Kong y Uruguay, lo que nos ha permitido satisfacer y atender todas las necesidades particulares requeridas por nuestros clientes.

RECONOCIMIENTOS





FUSIONES & ADQUISICIONES

Los miembros de nuestro departamento de Fusiones y Adquisiciones tienen el conocimiento y la experiencia para asesorar a los inversores corporativos y de capital privado a través de cada etapa del proceso de fusión y adquisición. Somos capaces de recomendar estrategias y soluciones legales a medida para ayudar a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos, teniendo en cuenta las características del mercado y la economía panameña.

Además de la ejecución del proceso de auditorías legales, así como de la negociación, redacción y revisión de los diferentes contratos y acuerdos para lograr las fusiones o adquisiciones, asesoramos a nuestros clientes con respecto a otros asuntos legales que pueden ser relevantes en este tipo de transacciones, incluyendo la asesoría en asuntos regulatorios, contratos de construcción y arrendamiento, así como transacciones inmobiliarias complejas.

Nuestro experimentado departamento de fusiones y adquisiciones está continuamente involucrado en transacciones de todo tipo, incluyendo, sin limitación, aquellas basadas en fusiones, acuerdos de compra de activos (tanto inmobiliarios como mobiliarios/equipos/propiedad personal, etc.), acuerdos de compra de acciones y joint ventures. Podemos proporcionar toda la asistencia jurídica necesaria desde el principio (acuerdos de confidencialidad, memorandos de entendimiento, due diligence, etc.) hasta el cierre final. Nuestro departamento de Fusiones y Adquisiciones trabaja conjuntamente con otros departamentos de nuestra firma, como el de Propiedad Intelectual, Corporativo, Fiscal, Laboral, Litigios y el Inmobiliario, para asegurarse de que el cliente reciba un asesoramiento exhaustivo y preciso durante todo el proceso de fusión o adquisición. Todos los miembros de nuestro equipo de Fusiones y Adquisiciones están acostumbrados a trabajar con colegas en el extranjero y/o a coordinar transacciones que pueden implicar diferentes jurisdicciones cuando así lo requieren nuestros clientes.

EXPERIENCIA Y TRANSACCIONES RELEVANTES

1. Asesoría legal local a AES Panamá S.R.L. y AES Changuinola S.R.L. en la adquisición de UEP Penonomé I, S.R.L. una compañía panameña que construyó y operó la primera instalación de generación eléctrica eólica (Parque Eólico) y activos relacionados ubicados en Penonomé, Coclé, República de Panamá que consisten en 22 turbinas eólicas Goldwind que proveen un

total de 55MW de energía renovable a la Red Nacional Interconectada. En calidad de asesor jurídico local de los compradores, la firma llevó a cabo la debida diligencia legal sobre la estructura corporativa, regulatoria y medioambiental y la historia de la empresa y el proyecto; redactó complejos documentos de derecho local; y proporcionó asesoramiento y apoyo jurídico durante y después del cierre.

2. Asesoría legal como asesor local de la multinacional de Estados Unidos Laureate Education, Inc. durante el proceso de venta de su universidad y campus universitario en la República de Panamá, que implica la venta de participaciones en la empresa propietaria de la Universidad Interamericana de Panamá, una de las más grandes Universidades privadas panameñas, al igual que las propiedades inmobiliarias donde se ubicaba el campus. Nuestro asesoramiento legal cubrió asuntos corporativos, contractuales, inmobiliarios, antimonopolio y fiscales, así como actuar como asesores legales líderes durante el cierre de la transacción en Panamá. El monto de la transacción fue de aproximadamente U\$86.75 millones.
3. Asesoramiento legal a la multinacional canadiense Dollarama Inc. durante la adquisición del 50,1% de Dollarcity, un minorista de valor latinoamericano con 180 tiendas en diferentes países. El asesoramiento legal era necesario ya que la estructura corporativa de Dollarcity involucraba a compañías panameñas y el acuerdo involucraba el establecimiento de presencia en la República de Panamá. Por lo tanto, nuestro asesoramiento involucró la transacción y la reestructuración corporativa como resultado de la transacción. La transacción superó los US \$ 85 millones.
4. Asesoría legal a Corporación Favorita (Ecuador) en el proceso de adquisición a través de una oferta pública de compra de acciones (OPA) de la mayoría de las acciones de Rey Holdings Corp., sociedad de cartera de Grupo Rey que posee, entre otros negocios, el segundo supermercado más grande y cadenas de farmacias en Panamá. La transacción superó los US \$ 330 millones. Nuestros servicios incluyen el cumplimiento de la debida diligencia legal de Grupo Rey (es decir, Rey Holdings, Corp., así como sus subsidiarias y afiliadas). Además, brindamos asesoramiento legal durante la negociación del acuerdo de compra de acciones con los accionistas mayoritarios y todos sus documentos auxiliares en nombre de Corporación Favorita C.A. Además, asesoramos a Corporación Favorita C.A. Durante todo el proceso de la oferta pública, presentó los documentos ante el regulador de valores de la Superintendencia de Bancos de Panamá y permaneció involucrado en los aspectos legales hasta el cierre de la transacción. Nuestros servicios incluyeron la redacción y / o revisión de todos los acuerdos y otros documentos, incluido, entre otros, el prospecto relacionado con la transacción.
5. Asesoría legal en relación con un acuerdo de refinanciación para asegurar el pago de una obligación financiera de una embarcación, entre Grupo Intertug y Grupo Synergy.
6. Asesores legales para una compañía de energía en un acuerdo de compra de acciones, el cual requería una estructura de sociedades multi-jurisdiccional, por un monto de US\$10 millones.

7. Asesoría legal al fondo de inversión multimillonario de CLUSTER MINERO y LARRAÍN VIAL, en el procedimiento de adquisición de GRUPO MARCO a nivel internacional.
8. Asesoría a favor de FACTOR GLOBAL, subsidiaria de GLOBAL BANK, relativa a tres contratos de factoring multimillonarios para financiar a los consorcios encargados de la construcción de la ampliación de la Carretera Interamericana, tramo Santiago-David, al igual que los contratos de cesión de créditos relativos a dichas transacciones a favor de otros bancos que participaron en el financiamiento.
9. Asesores legales en el financiamiento de Margaritaville (franquicia de International Meal Company) por US\$50 millones.
10. Asesoría relacionada con préstamo a la empresa PANAMA FRUIT INDUSTRIES, S.A. por parte de CABO ZARZO, filial de la multinacional FYFFES PLC.
11. Asesores legales a Fyffes PLC en su reestructuración corporativa en América Central, la cual involucró la transferencia y adquisición de acciones hacia y desde compañías de varias jurisdicciones.
12. Asesores legales de Corporación de Energía del Istmo Ltd., S.A. en la obtención de financiamiento para el proyecto de construcción de dos hidroeléctricas, San Bartolo y Las Cruces. A la vez se les asesoró en la celebración de los contratos (EPC) de obra llave en mano (turn key), al igual que en los contratos de acceso con la Empresa de Transmisión Eléctrica (ETESA).
13. Líder del Grupo Legal en transacciones sindicadas de factoring por US\$200 millones, llevadas a cabo por bancos locales con empresas adjudicatarias de obras del Plan de Reordenamiento Vial del Ministerio de Obras Públicas y Cadena de Frio del Ministerio de la Presidencia.
14. Asesores legales del Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. en la emisión de bonos corporativos por US\$650,000.00 para financiar las obras de expansión del aeropuerto, incluyendo la nueva Terminal Sur. El Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. es el hub de la aerolínea Copa Airlines, y se ha convertido en uno de los aeropuertos con mayor crecimiento y tráfico de pasajeros a nivel regional. La emisión de bonos corporativos fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores y listada en la Bolsa de Valores de Panamá, y es una de las emisiones de mayor importancia realizada en los últimos años en el mercado local. La emisión está garantizada con los ingresos en concepto de tasa de salida aeroportuaria, bajo un fideicomiso de garantía con el Scotiabank Panama.
15. Asesores dentro de una transacción de factoring multimillonario con un banco extranjero, para efectos de que la constructora encargada de la construcción de la Ciudad de las Artes, a cargo del Instituto Nacional de Cultura, pueda contar con los fondos para llevar a cabo dicha construcción.

16. Asesoría Legal prestada al Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A., en la negociación y celebración de un préstamo sindicado puente hasta por US\$200 millones, estructurado por Prival Bank (Panamá).
17. Asesoría Legal a Grupo Carvajal sobre la venta de las empresas Formas Eficientes, S. A. y Webforma de Panamá, S.A., empresas dedicadas al Diseño, Fabricación, Comercialización y Distribución de papeles y documentos de seguridad, cheques, tarjetas, entre otros, a un grupo empresarial de la República de Panamá.
18. Asesores legales de la Empresa Nacional de Autopistas, S.A. (ENA), en el proceso de adquisición del 100% del capital social de ICA Panamá, S.A., concesionaria de la autopista Corredor Sur, por la suma US\$420 millones. ENA es una empresa 100% de propiedad del Estado.
19. Asesores Legales de la Empresa Nacional de Autopistas, S.A. (ENA) y ENA Sur, S.A., en el proceso de titularización de los ingresos en concepto de peajes de la autopista Corredor Sur, vía la emisión de US\$395 millones en títulos valores por parte del Fideicomiso ENA Sur (ENA Sur Trust). El producto de la colocación de los títulos valores fue utilizado para la adquisición de las acciones de ICA Panamá, S.A., de propiedad del grupo Empresas ICA, una compañía mejicana de construcción con operaciones en América y Europa. Los títulos valor fueron emitidos bajo Regulation and Rule 114A of the US Securities Act of 1933, y fue registrada ante la Comisión de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá.
20. Asesores legales de Factor Global Inc., subsidiaria de Global Bank Corporation, en una transacción sindicada de factoring por US\$84 millones, celebrada con un consorcio integrado por empresas de construcción de renombre internacional, adjudicatario de obras del Plan de Reordenamiento Vial del Ministerio de Obras Públicas de Panamá.
21. Asesores legales en la adquisición de la aseguradora American Life Insurance Company (ALICO) por parte de Panamerican Life Insurance Company (PALIC). ALICO, ocupaba la séptima posición en el ranking del mercado de seguros, con un total de primas vendidas por el orden de US\$38.940,000.00 millones y una participación del mercado de 5,11%, mientras que Palic se ubicaba en la posición veinte con un monto de US\$4.958.772,98 y una participación en el mercado de 0,65%.
22. Asesores jurídicos de la Empresa Saltos de Francolí, S.A., en la Oferta Pública de Bonos de hasta US\$11 millones, para financiar las obras de construcción del Proyecto Planta Hidroeléctrica Los Planetas 1. Los Bonos emitidos por Saltos de Francolí, S.A., fueron registrados ante la Comisión de Valores de la República de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
23. Representantes de Inversiones Depar S.A. en la compra de las acciones de las empresas del grupo Truly Nolen.

24. Asesores legales de Grupo Vical (Vidriera Guatemalteca) en la transacción en virtud de la cual la empresa adquirió las acciones de Vidrios Panameños S.A. (VIPASA).
25. Asesores legales de Industrias de Alimentos Zenú en la compra de las acciones de Blue Ribbon Products.
26. Asesores de Dell Inc. (Dell Computers) relacionado con el establecimiento de un call center en la Ciudad de Panamá, incluyendo la negociación de los contratos de arrendamiento de propiedad y licencias, de igual forma la estructuración de los vehículos que fueron usados para encausar el financiamiento del desarrollo.
27. Servicios de asesoría prestados en relación a un préstamo de \$60 millones de dólares otorgado por la Corporación Financiera Internacional (IFC Banco Mundial) a favor de Manzanillo International Terminal-Panamá S.A., para la construcción y desarrollo de un puerto de contenedores en Colón.
28. Servicios de asesoría prestados a Overseas Private Investments Corporation (agencia del gobierno de los Estados Unidos) en algunos proyectos, tales como:
 - Préstamo a Desarrollo Río Pacora, S.A., en relación con el desarrollo de una plantación de café.
 - Préstamo a Chiriquí Land Co. para la plantación de una variedad de plátano altamente resistente al viento.
 - Préstamo a Astilleros Braswell, S.A., para el desarrollo de instalaciones de diques secos en la región del Canal de Panamá.
29. Asesoría legal a la Corporación Financiera Internacional (IFC) en relación con el financiamiento otorgado por dicha entidad a Ingenieros Civiles Asociados (ICA), una compañía mejicana que construyó el Corredor Sur.
30. Asesoría Legal a la Corporación Financiera Internacional (IFC) en relación con el financiamiento para la construcción y operación del ferrocarril transoceánico que conecta los puertos de Balboa (en el Pacífico) y Cristóbal (en el Atlántico) al Kansas City Railway.
31. Asesores legales de la Corporación de Energía del Istmo Ltd, S.A. durante las negociaciones de los contratos de construcción de dos plantas de energía hidroeléctrica, así como durante la negociación y redacción de documentos para un préstamo sindicado de US\$81,000,000 para ambas plantas.
32. Asesoría Legal en el proceso de venta del Grupo Café Durán, principal empresa productora y exportador de café en la República de Panamá.