

Estif Aparicio



Socio
Panamá

T +507 205 7000

F +507 205 7001

E eaparicio@arifa.com

VCARD 



ÁREAS DE PRÁCTICA

- ▶ Monopolio, Comercio y Competencia
- ▶ Banca y Finanzas
- ▶ Fusiones, Adquisiciones y Alianzas Estratégicas
- ▶ Regulación de Valores
- ▶ Derecho Fiscal

RESUMEN

Estif Aparicio es miembro del equipo legal de ARIFA desde 2000 y se convirtió en socio en el 2011. El Lic. Aparicio es miembro del Comité Ejecutivo y dirige el grupo de práctica de mercado de capitales y banca.

El Lic. Aparicio es un abogado corporativo altamente cualificado, especializado en el manejo de financiamientos complejos de proyectos de construcción y de infraestructura de gran envergadura, tanto privados como públicos, primordialmente en los sectores de energía, transporte público, vial, aeroportuario y de salud.

El Lic. Aparicio tiene un excelente manejo transaccional y una amplia experiencia en la creación de estructuras de financiamiento, incluyendo sindicados y bilaterales, garantizados y no garantizados, nacionales y transfronterizos. Ha representado a los acreedores en los financiamientos más grandes y quizás más complejos acordados en Panamá en los últimos años, incluyendo la expansión del Aeropuerto Internacional de Tocúmen; la construcción de la primera y segunda línea del Metro de la Ciudad de Panamá; la construcción de la Cinta Costera en sus fases I, II y III; y la puesta en operación del Metro Bus, el nuevo sistema de transporte público de la Ciudad de Panamá.

El Lic. Aparicio posee un entendimiento excepcional de la industria de generación eléctrica y la política de "energía verde" del gobierno panameño, orientada a favorecer la generación de energía eólica, solar, de gas e hídrica, habiendo representado a los acreedores en el financiamiento de los proyectos que aportan hoy en día más del 35% de la capacidad total de generación del país.

Entre 2004 y 2006, la firma concedió al Lic. Aparicio licencia para representar al Gobierno de la República de Panamá como negociador principal de todos los acuerdos de libre comercio bilaterales y multilaterales. Entre sus aportes están la coordinación de la participación de Panamá en la Ronda de Negociaciones de Doha de la Organización Mundial del Comercio y la negociación exitosa de los acuerdos de libre comercio con los Estados Unidos, Singapur y Chile.

Entre 2006 y 2007, el Lic. Aparicio trabajó para la firma Sullivan & Cromwell LLP en Nueva York, participando en transacciones de mercado de capitales, de

IDONEIDAD

- ▶ Panamá y Nueva York

IDIOMA

- ▶ Español
- ▶ Inglés

QR CODE



fusiones y adquisiciones y en el financiamiento de proyectos.

EDUCACIÓN

Maestría en Derecho, *cum laude*, University of Houston Law Center (1996), becario Fulbright

Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas, *sigma lambda*, Universidad de Panamá (1994)

JUNTAS Y POSICIONES DE LIDERAZGO

Vicepresidente Sénior (2020-2021), Vicepresidente (2018-2019) y Secretario del Comité Regional del Foro Latinoamericano de IBA (*International Bar Association*) (2017–2018)

Director de Ricardo Pérez, S.A. (en funciones)

Director y Presidente del Comité de Cumplimiento de Auto Trust, S.A (en funciones)

Director y Presidente del Comité de Cumplimiento de Corporación Financiera de Equipos, S.A. (en funciones)

Director y Presidente del Comité de Cumplimiento de Seguros Centralizados, S.A. (en funciones)

TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

- ▶ Financiamiento de la Línea 3 del Metro de Panamá, el mayor proyecto de infraestructura pública de Panamá
- ▶ primera colocación privada de Elektra Noreste en la bolsa de valores latinoamericana de Panamá por US\$100 millones.
- ▶ Línea de crédito no garantizada por valor de US\$90 millones para Global Bank dirigida a apoyar a los hogares encabezados por mujeres en Panamá.
- ▶ Acuerdo de compraventa de CDNO por US\$182 millones para financiar la ampliación de la Línea 1 del metro de Panamá
- ▶ US\$400 millones de dólares en nuevas notas de Banco General
- ▶ Venta de las operaciones panameñas y latinoamericanas de Forever 21 a AR Holdings
- ▶ US\$2,600 millones de deuda soberana de la República de Panamá
- ▶ Exitoso diferimiento de la fecha de vencimiento de US\$315 millones en Certificados de No Objeción relacionados con la Línea 2 del Metro de Panamá
- ▶ Múltiples líneas de crédito a plazo a favor del Banco Nacional de Panamá
- ▶ Exitosa emisión de bonos de Bladex por US\$400 millones
- ▶ Primera oferta internacional del Banco Nacional de Panamá por US\$1 mil millones
- ▶ Préstamo sindicado por un monto de US\$150 millones a Bladex
- ▶ Bonos sénior garantizados por US\$1,380 millones de AES Panamá
- ▶ Oferta de Banistmo por US\$400 millones
- ▶ Préstamo de US\$250 millones a la Caja de Ahorros de Panamá por Kairos Global Solutions
- ▶ Oferta inicial de acciones bajo la regla 144A/ Reg S por US\$350 millones de Copa Holdings, S.A.
- ▶ US\$6 mil millones en oferta de bonos convertibles y acciones comunes por parte de Carnival Corporation
- ▶ Oferta de Bono Global por US\$2.5 mil millones de la República de Panamá

- ▶ Crédito Sindicado por US\$100 millones a 5 años, para Imperia Intercontinental
- ▶ Financiamiento garantizado por US\$130 millones para Banco Aliado tras adquisición de Banco Panamá
- ▶ Doble oferta pública de la República de Panamá
- ▶ Préstamo sindicado no garantizado por US\$138 millones a favor de Multibank
- ▶ Emisión innovadora de bonos de la República de Panamá
- ▶ Primera emisión en los Estados Unidos de Promerica Financial Corporation por US\$200 millones
- ▶ Múltiples emisiones de bonos de deuda del Aeropuerto de Tocumen
- ▶ Primera emisión de notas del BID en Panamá
- ▶ Acuerdo crediticio no garantizado por US\$400 millones a favor de ETESA
- ▶ Softbox adquiere la sede en Panamá de Cold Tech Systems
- ▶ US\$240 millones para el proyecto de infraestructura de ampliación de la Carretera Panamericana conectando con el Puente de las Américas
- ▶ Assicurazioni Generali vende el 100% de su cartera de seguros en Panamá, a ASSA Compañía de Seguros por \$172 millones
- ▶ Préstamo por US\$43 millones adicional para financiar la construcción del terminal de GNL Costa Norte
- ▶ Acuerdo de préstamo garantizado por valor de US\$11 millones a Logytech Mobile Panama
- ▶ Oferta inicial de bonos internacionales por US\$500 millones de Banistmo
- ▶ Oferta del Banco Aliado por US\$37.5 millones y US\$25 millones en pagarés principales
- ▶ Línea de crédito por €1,206 millones de euros a favor de Marine Harvest
- ▶ US\$100 millones para financiar la construcción del nuevo centro de convenciones de Panamá
- ▶ Refinanciación de la deuda existente de Termocandelaria en cinco jurisdicciones por US\$245 millones
- ▶ Oferta del Banco Aliado por US\$23 millones en pagarés principales
- ▶ Oferta internacional de bonos garantizados por US\$575 millones del Aeropuerto Internacional de Tocumen
- ▶ Oferta pública de la República de Panamá por US\$1 mil millones
- ▶ Préstamo a plazo por US\$61 millones a Kanan Overseas para el financiamiento de dos barcasas generadoras de electricidad
- ▶ Venta de las operaciones panameñas de AIG a Grupo ASSA
- ▶ Establecimiento de operaciones de Skechers en la región
- ▶ Emisión de bonos de Cable Onda por US\$200 millones
- ▶ Cable Onda expande su plataforma inalámbrica mediante la adquisición de Astrovisión y Mobilnet
- ▶ Línea de crédito por EUR €126 millones al conglomerado español Grupo Ezentis
- ▶ Emisión de bonos preferenciales por US\$300 millones por AES Panamá, la empresa de generación eléctrica más grande de Panamá
- ▶ Préstamo puente por US\$150 millones para la construcción de la terminal sur del Aeropuerto Internacional de Tocumen
- ▶ Acuerdo Crediticio por US\$200 millones de dólares a Celulosa Arauco Constitución
- ▶ Oferta pública de Global Bonds por US\$1.5 mil millones de la República de Panamá
- ▶ Compra y extensión de CPPs por US\$210 millones de dólares de la República de Panamá
- ▶ Oferta pública de bonos senior por US\$125 millones de Banco Aliado
- ▶ Exitosa extensión de US\$220 millones de dólares de CPPs por parte del Gobierno de Panamá, relacionadas al Proyecto de Reorganización Vial
- ▶ Enmienda y emisión de bonos de Hydro Caisán
- ▶ Préstamo a plazo de US\$81 millones de dólares de CEISA
- ▶ Oferta pública registrada por US\$30 millones de las acciones preferentes acumuladas de Verdemar Investment Corporation
- ▶ Emisión de bonos corporativos por valor de CHF 75 millones de Global Bank Corporation
- ▶ Inscripción de la empresa de reaseguros Mortgage Credit Reinsurance Limited para Banco La Hipotecaria
- ▶ Oferta pública inicial en el mercado estadounidense de acciones preferenciales y ofertas de bonos consecutivas de Avianca Holdings
- ▶ Financiamiento por US\$273 millones para la construcción de la tercera línea de transmisión eléctrica del país
- ▶ Simultánea fusión y financiamiento para la fase II del primer parque eólico en Panamá

- ▶ Financiamiento por US\$137 millones para la rehabilitación y mejoramiento de la Carretera Panamericana (tramo Vigui-San Felix)
- ▶ Oferta de bonos públicos por US\$470 millones de AES Changuinola
- ▶ Financiamiento por US\$170 millones para el diseño y construcción del nuevo centro de convenciones de Panamá
- ▶ Financiamiento por US\$71 millones para el primer parque de generación de energía eólica: UEP Penonomé I
- ▶ Adquisición de participación mayoritaria en Colfondos por Scotiabank
- ▶ Financiamiento por US\$250 millones para el complejo Ciudad Hospitalaria de la Caja del Seguro Social
- ▶ Adquisición de Helm Bank y Helm Casa de Valores por Corpbanca
- ▶ US\$600 millones de dólares para la financiación de la adquisición de ENA Norte
- ▶ Financiamiento de HSBC Panamá por US\$30 millones para el diseño, construcción y equipamiento de cuatro hospitales
- ▶ US\$27.5 millones para financiar la construcción del proyecto hidroeléctrico Alto Valle
- ▶ Préstamo garantizado por la Coface por US\$298 millones para financiar el proyecto del Metro de la Ciudad de Panamá
- ▶ Asesoría a Citibank en el nuevo sistema de pago por tarjetas prepagadas para el sistema de transporte público de la ciudad de Panamá
- ▶ Oferta de bonos por Hydro Caisán por US\$130 millones de dólares
- ▶ Goldman y Citigroup en operaciones de reducción de deuda de la República de Panamá
- ▶ Asesoría a BBVA Panamá en el financiamiento de 3 nuevos hospitales
- ▶ Adquisición del 51% de Banco Colpatria por Scotiabank
- ▶ Financiamiento puente para la fase III del programa de reordenamiento vial de la Cinta Costera por US\$125 millones de dólares
- ▶ Financiamiento por US\$110 millones para el proyecto de reorganización vial en el complejo histórico Panamá Viejo
- ▶ Financiamiento permanente de la Cinta Costera fase III
- ▶ Operación de factoring de Scotiabank con Degrémont en relación con el proyecto de saneamiento de la Bahía de Panamá
- ▶ Operación de factoring de Scotiabank con Norberto Odebrecht relacionado con la construcción de una planta de tratamiento de aguas
- ▶ Financiamiento por US\$395 millones para la adquisición de ENA Sur Trust
- ▶ Adquisición de Café Durán por Casa Luker
- ▶ Transacciones de factoring proporcionadas por Scotiabank a Concesionaria Madden-Colón por US\$70 millones de dólares
- ▶ Modificación a la línea de crédito entre Banco General y Hoteles Decameron
- ▶ US\$160 millones para el financiamiento de la fase II del centro de generación de energía San Jacinto-Tizate, en Nicaragua
- ▶ Asesoría al Grupo Volvo en la venta de la nueva flota de autobuses para la Ciudad de Panamá
- ▶ US\$60 millones para el financiamiento por parte del Banco General del proyecto hidroeléctrico Pedregalito I y II
- ▶ Asesoría a Citibank en la apertura del mercado de capitales panameño a inversionistas norteamericanos
- ▶ Adquisición de Grupo Industrias Lácteas por parte de Coca-Cola y Coca-Cola FEMSA
- ▶ Primera emisión de acciones de la Corporación Andina de Fomento en la República de Panamá
- ▶ Adquisición de Colon Oil y Colon Port Terminal por US\$30 millones de dólares
- ▶ Primera emisión pública de bonos de Cable Onda por US\$100 millones de dólares
- ▶ Préstamo otorgado a Consorcio Eólico Amayo por la suma de US\$42 millones
- ▶ Enmienda a la línea de crédito de AES Changuinola
- ▶ Financiamiento por US\$20 millones para la autopista Madden-Colon
- ▶ Emisión por US\$20 millones de pagarés sin garantías por Panameña de Motores
- ▶ Contrato de Compraventa de Créditos sin Recurso por US\$17.5 millones suscrito con Constructora Norberto Odebrecht, S.A.
- ▶ Reorganización estratégica de la Bolsa de Valores de Panamá y Latin Clear
- ▶ Préstamo de Citibank a TACA por US\$100 millones

- ▶ Préstamo por US\$225 millones de Citibank al Grupo BAC / Credomatic
- ▶ Venta de Fiduciary Trust Bonds de Panamá por US\$95.9 millones
- ▶ Venta de la participación mayoritaria de Empresas Hopsa en Mortero Seco Panamá
- ▶ Venta de Fiduciary Trust Bonds de Panamá por US\$62.2 millones
- ▶ Venta de Fiduciary Trust Bonds de Panamá por US\$352 millones
- ▶ Asesoría a Banco General en el financiamiento por US\$70 millones del proyecto Santa Maria Golf & Country Club
- ▶ Línea de crédito sindicada por US\$81 millones a Madden-Colon Trust
- ▶ Registro histórico de un programa de certificados negociables de banca en México por HSBC Bank (Panamá)
- ▶ Oferta de bonos de la República de Panamá por US\$1 billón de dólares
- ▶ Fusión entre Cable Onda y Telecarrier
- ▶ Goldman Sachs en la estructuración transfronteriza de emisión de notas de Global Crossing por US\$750 millones
- ▶ Adquisición del 75% de Fortis Bank por BNP Paribas
- ▶ Programa de estímulo financiero del Gobierno de Panamá por US\$610 millones
- ▶ Registro de acciones preferenciales de Grupo Bandelta por US\$6 millones
- ▶ Colocación de bonos globales por US\$323 millones por la República de Panamá
- ▶ Emisión de bonos por US\$40 millones de La Hipotecaria
- ▶ Fusión de acciones entre Bank of America Corporation y Merrill Lynch & Co., Inc.
- ▶ Adquisición de CTT Center of Technology por Elandia International
- ▶ Financiamiento del proyecto hidroeléctrico en la corriente del río Macano por US\$7.5 millones
- ▶ Emisión de bonos por US\$170 millones por Empresa de Generación Eléctrica Fortuna
- ▶ Bonos a tasa flotante por US\$300 millones emitidos por AES Panamá
- ▶ Financiamiento de la Autopista Madden-Colón por US\$165 millones
- ▶ Oferta de intercambio de bonos globales y nueva oferta de bonos globales de la República de Panamá por US\$548 millones
- ▶ Facilidad por US\$180 millones para la Constructora Norberto Odebrecht para la construcción de una nueva cinta costera
- ▶ Bonos senior garantizados por US\$100 millones emitidos por Panama Canal Railway Company
- ▶ Titularización de hipotecas residenciales de La Hipotecaria

RECONOCIMIENTOS

- ▶ Abogado de mercado de capitales, aprobado por The Latin American Corporate Counsel Association (LACCA) (2015-2016, 2018, 2020-2022)
- ▶ Abogado de banca y finanzas, aprobado por The Latin American Corporate Counsel Association (LACCA) (2014-2022)
- ▶ Abogado líder en proyectos y energía, Panamá, Chambers Latin America (2013-2022)
- ▶ Abogado líder en mercados de capitales, Panamá, Chambers Latin America (2012-2022)
- ▶ Abogado líder en banca y finanzas, Panamá, Chambers Latin America (2011-2022)

PUBLICACIONES

- ▶ La compensación de créditos fiscales como medio de pago de deudas tributarias, El Capital Financiero (2021)
- ▶ Latin Lawyer's Regulators - Banca y Finanzas - Capítulo de Panamá - Superintendencia de Bancos (2020)
- ▶ Latin Lawyer's Regulators - Banca y Finanzas, capítulo de Panamá - Superintendencia del Mercado de Valores (2020)
- ▶ Corporate Governance Guide, capítulo de Panamá, Chambers and Partners (2019-2020)
- ▶ Panama modifica el reglamento del impuesto sobre la renta para impulsar la actividad logística

NUESTROS CLIENTES DICEN

“ ”

He is a very good lawyer who offers a solid work product that is always delivered in a timely manner and to a high standard of quality

Chambers LatAm 2022

“ ”

An excellent lawyer who knows a lot about different areas of law, taking that experience into every transaction

Chambers LatAm 2022

“ ”

A very technical lawyer who knows the Panamanian market very well and is always involved in the most important transactions

Chambers LatAm 2022

“ ”

He is an excellent lawyer who has ample knowledge of different areas of law and is able to take that experience into his capital markets transactions

Chambers LatAm 2022

“ ”

Very technical, offers a broad knowledge of the Panamanian market and is involved in the most important transactions in the country

Chambers LatAm 2022

“ ”

An excellent and very experienced lawyer

Chambers LatAm 2022

“ ”

He is a tireless worker and can close transactions in record time

Chambers LatAm 2021

“ ”

A professional, extremely capable lawyer with vast experience in the energy market and financing of major projects

Chambers LatAm 2021

“ ”

Estif is a very well-recognised practitioner with a longstanding involvement in this field (Corporate/M&A)

Chambers LatAm 2021

“ ”

He is very knowledgeable, with a lot of experience

Chambers LatAm 2021

“ ”

An excellent lawyer with great commercial skill

Chambers LatAm 2021

“ ”

An incredibly intelligent lawyer. He is exceptional - very knowledgeable of the capital markets arena, particularly regarding the New York Stock Exchange.

Chambers LatAm 2021

“ ”

... a reference in banking transactions

Chambers LatAm 2021

“ ”

He is a very knowledgeable lawyer with top-tier experience in the banking area, particularly handling regulatory matters

Chambers LatAm 2021

“ ”

An eminent corporate lawyer who has undertaken impressive work in relation to tax transactions and regulation

WWL Central America - Corporate Tax 2019