



Respuesta al RFP preparado para

Ministerio de Economía y Finanzas de la República del Ecuador

LATHAM & WATKINS LLP

Agosto, 2022

Introducción

Experiencia y
CalificacionesPresencia
InternacionalNormativa y
Suficiencia

Equipo de Trabajo

Propuesta
Económica

Contenido

Respuesta al RFP preparada para el Ministerio de Economía y Finanzas de la República del Ecuador

Introducción	Sección 1
Experiencia y Calificaciones	Sección 2
Presencia Internacional	Sección 3
Normativa y Suficiencia Académica	Sección 4
Equipo de Trabajo	Sección 5
Propuesta Económica	Sección 6

Introducción



Introducción

Experiencia y
CalificacionesPresencia
InternacionalNormativa y
Suficiencia

Equipo de Trabajo

Propuesta
Económica

Introducción. ¿Por qué Latham?

Gracias por la oportunidad de presentar una propuesta. La práctica de Latham en América Latina ayuda a sus clientes a navegar algunas de las transacciones y disputas comerciales más grandes y sofisticadas de la región. Nuestro equipo es habitualmente clasificado como una de las mejores prácticas internacionales en América Latina por publicaciones como *LatinFinance*, *IFLR*, *The Legal 500*, *Latin Lawyer*, *Latinvex*, *Chambers* y otras. Nuestro equipo tiene un profundo conocimiento de los problemas clave, los riesgos y los motivos que afectan a los negocios en todas las jurisdicciones de América Latina, combinados con la plataforma global de Latham. Tenemos los recursos y la experiencia necesarios para apoyar a la República del Ecuador en los servicios descritos en el RFP. Presentamos calificaciones adicionales a continuación:

La firma global No. 1 en Mercado de Capitales

Latham maneja consistentemente más financiamientos de mercados de capitales que cualquier otra firma en el mundo. Solo en 2021, los abogados de Latham asesoraron en más de 485 ofertas de deuda con un valor total de más de US\$433 mil millones.

Experiencia incomparable en productos estructurados con multilaterales en América Latina

Latham asesoró al BID como garante en la oferta de US\$400 millones de bonos sociales emitidos por la República del Ecuador, lo que nos hizo conocer en detalle su estructura y *disclosure*. También asesoramos en otro bono estructurado garantizado por el BID en Paraguay, dos bonos de sostenibilidad garantizados por DFC en Colombia y Brasil, y un bono de proyecto parcialmente garantizado por CAF en Perú.

Líderes en Asesoría a Gobiernos

Nuestra experiencia global en finanzas soberanas incluye asesorar al emisor en la mayor oferta de bonos soberanos de mercados emergentes de la historia, y asesorar en el primer bono azul soberano del mundo, entre muchos otros. También hemos representado al Ecuador en varias disputas soberanas.

Un Equipo Experto en Títulos Valores

Nuestra *Securities National Office* ayuda a nuestros clientes soberanos y otros emisores a navegar los requisitos regulatorios de los Estados Unidos y los problemas de *disclosure*. Ex-altos funcionarios de la SEC que formarán

parte del equipo que asesorará a Ecuador estuvieron a cargo de regular cada transacción de mercado de capitales público soberano en los Estados Unidos durante más de 20 años.

Nuestras Relaciones Clave

Podemos aprovechar nuestras relaciones clave para el beneficio del Ecuador, incluido el apoyo del ex-presidente José María Aznar, asesor especial de Latham, quien está en estrecho contacto con el presidente Lasso y otros presidentes latinoamericanos y brinda asesoramiento a nuestros clientes.

Un equipo de habla hispana dedicado a ustedes

Su equipo de Latham habla español con fluidez y estará compuesto por abogados que han vivido, estudiado y trabajado en América Latina y, por lo tanto, entienden la región y su cultura. Nuestro equipo propuesto también incluye personas que hablan Chino (mandarín y cantonés).

Gracias de nuevo por la oportunidad de presentar una propuesta. Estamos a su disposición si tienen alguna pregunta



Roderick O. Branch

Socio
E roderick.branch@lw.com
T +1.312.876.6516



Guido Liniado

Socio
E guido.liniado@lw.com
T +1.212.906.1728

Banda

#1

Práctica líder en finanzas y mercado de capitales de EE. UU. (internacional y transfronteriza)

Chambers Global 2021

TIER

#1

Práctica de mercado de capitales global mejor clasificada

The Legal 500 US 2021

La "aclamada práctica global de Latham [...] cuenta con un impresionante historial de actuación en importantes transacciones transfronterizas en la región de América Latina [...]"

Chambers Latin America 2022

Requerimientos Mínimos

Certificamos que nuestra propuesta cumple con todos los Requisitos Mínimos descritos en la sección 6.1 del RFP, sujeto a las siguientes aclaraciones.

- *Certificación de no tener o no haber tenido ningún procedimiento y/o sanción contra cualquier abogado de la firma o contra la propia Firma por parte de las entidades reguladoras.* Como cualquier empresa de nuestro tamaño y alcance, Latham es ocasionalmente nombrada en procedimientos. Como política interna, no divulgamos detalles de dichos procedimientos; sin embargo, podemos confirmar que ninguno presenta una contingencia de pérdida relevante.
- *Certificación de que la Firma no ha estado involucrada en conflictos legales contra un estado latinoamericano en los últimos 10 años por cualquier reclamo por incumplimiento de contrato.* Latham tiene una de las prácticas más amplias entre las firmas internacionales de primer nivel. Nuestro deber de confidencialidad hacia nuestros clientes nos impide revelar la naturaleza precisa del trabajo legal que realizamos para los clientes. Al igual que protegeremos la confidencialidad de su información, también honramos nuestras obligaciones de confidencialidad con nuestros otros clientes. Sin embargo, podemos confirmar que no tenemos conocimiento de ninguna representación que nos conflictúe o de otro modo impida representar a la República del Ecuador. Notamos que en el pasado hemos representado al Ecuador en varios litigios. Estaremos encantados de discutir este tema con ustedes en caso de que tengan alguna inquietud específica.
- *Certificación de que la Firma i) tiene la solvencia necesaria para cumplir con los asuntos cubiertos por el contrato, ii) que no existen sanciones, procesos penales o mala conducta profesional contra ningún abogado de la Firma, y iii) que la Firma cuenta con políticas contra el fraude, la corrupción, el lavado de dinero, el financiamiento del terrorismo, la esclavitud y la trata de personas.* Respecto al punto i), la firma cuenta con la solvencia necesaria para cumplir con las materias cubiertas por el contrato. Con respecto al punto ii), en nuestro conocimiento, no existen tales sanciones, procesos penales o mala conducta profesional. Como política general, no comentamos sobre asuntos internos o de nuestro personal que no estén relacionados con el cliente o que sean irrelevantes para el asunto en cuestión. Con respecto al punto iii), Latham tiene políticas habituales que abordan el comportamiento ético y los temas relacionados con el cumplimiento, como el fraude, la corrupción, el lavado de dinero, el financiamiento del terrorismo, la esclavitud y la trata de personas.
- *Certificación de que, en caso de ser adjudicada y contratada, la Firma manejará todos y cada uno de los asuntos objeto del contrato con la debida diligencia, y su divulgación o entrega a terceros será siempre con el consentimiento de la República del Ecuador.* Nuestra limitación sobre divulgación a terceros deberá estar sujeta a (i) una exclusión para terceros que utilizamos para nuestros servicios habituales (por ejemplo, impresión / correo, trituración, servicios de traducción, etc.) siempre que dichos terceros estén sujetos a acuerdos de confidencialidad y (ii) según lo exija la ley, aunque podemos notificar a la República del Ecuador antes de dicha divulgación si así lo permite la ley.

Latham & Watkins LLP es un bufete de abogados con sede en los Estados Unidos. Para facilitar la coherencia y la colaboración global dentro de la firma, Latham no tiene una sede principal. Nuestra firma opera desde todas sus oficinas para proporcionar a sus clientes los equipos más adecuados, independientemente de la ubicación. Para facilitar la comunicación con Ecuador, ofrecemos nuestras oficinas de Nueva York (1271 Avenue of the Americas, New York, NY 10020, USA) y Washington, D.C. (555 Eleventh Street, NW, Suite 1000, Washington, D.C. 20004-1304, USA) como las oficinas principales a cargo de la relación. También tenemos oficinas en Europa y China.

También confirmamos que todos los socios de Latham están legalmente autorizados para vincular a la firma. Hemos adjuntado documentación relevante para confirmarlo.

Experiencia y Calificaciones



Introducción

Experiencia y Calificaciones

Presencia Internacional

Normativa y Suficiencia

Equipo de Trabajo

Propuesta Económica

Ciertos Clientes en Latinoamérica

Experiencia asesorando Estados y organizaciones líderes que operan en Latinoamérica



Republica de Ecuador



Republica de Colombia



Chile



Uruguay



J.P.Morgan



La firma global No. 1 en Mercado de Capitales

Practica de Mercado de Capitales

Nuestros más de 450 abogados dedicados a la práctica de mercado de capitales, localizados en los mercados internacionales mas importantes del mundo, incluyendo Nueva York, Chicago, Londres, Singapur, Shanghai, Tokyo, Beijing, Hong Kong y Europa Continental, ofrecen a Ecuador una visión valiosa de nuestra vasta experiencia asesorando en todo tipo de ofertas de bonos y emisión de otros títulos valores.

Asesores por valor de la transacción de Deuda, Equity y Emisiones relacionadas con Equity globalmente

Firma	Rank	Valor (US\$M)
Latham & Watkins	1	251,428
Sullivan & Cromwell	2	244,454
Linklaters	3	236,867
Allen & Overy	4	221,719
Davis Polk & Wardwell	5	195,550
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton	6	190,546
Skadden	7	160,827
Kirkland & Ellis	8	156,415
Sidley Austin	9	137,960
White & Case	10	134,220

*Fuente: *Refinitiv* YE 2021

Asesores por valor de la transacción y número de transacciones de Deuda, Equity y Emisiones relacionadas con Equity en EE.UU

Firma	Rank	Valor (US\$M)	Transacciones
Latham & Watkins	1	210,905	299
Sullivan & Cromwell	2	186,994	125
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton	3	169,263	106
Davis Polk & Wardwell	4	163,761	134
Kirkland & Ellis	5	138,680	195
Skadden	6	113,674	124
Simpson Thacher & Bartlett	7	99,865	106
Mayer Brown	8	92,524	113
Sidley Austin	9	92,027	150
Cravath, Swaine & Moore	10	74,481	39

*Fuente: *Refinitiv* YE 2021

Experiencia Soberana

Latham tiene una experiencia inigualable representando y trabajando conjuntamente con soberanos y cuasi-soberanos en transacciones de alto valor y "primeras en su tipo", al igual que en disputas importantes en todo el mundo.

Experiencia en Ecuador

Latham tiene experiencia asistiendo en transacciones soberanas y disputas complejas en Ecuador, lo que ha llevado a resultados innovadores y victorias significativas para Ecuador. Este trabajo incluye:

- Asesoramos al BID como garante en la oferta de US\$400 millones de bonos sociales emitidos por Ecuador, los primeros bonos sociales soberanos emitidos en el mundo
- Representamos a Ecuador en un caso de la CNUDMI presentado por Oleoducto de Crudos Pesados Ecuador S.A. y Oleoducto de Crudos Pesados Ltd. en relación con la supuesta eliminación de beneficios fiscales en la industria mid-stream de petróleo y gas. El asunto se resolvió en términos favorables para Ecuador.
- Obtuvimos una victoria significativa para la República del Ecuador en un arbitraje CIADI iniciado bajo el BIT Ecuador-Estados Unidos.
- Defendimos con éxito una demanda presentada por la Empresa Eléctrica del Ecuador contra Ecuador en un arbitraje CIADI.
- Representamos a Ecuador en una disputa bajo el BIT Ecuador-Estados Unidos llevada a arbitraje CIADI, obteniendo una cantidad muy reducida en daños ampliamente vista como una victoria para Ecuador.

Otra Experiencia relevante

Tenemos un sólido historial de asesoramiento a emisores de bonos soberanos y cuasi-soberanos en transacciones de mercados internacionales de capital y otros proyectos financieros comerciales. Nuestra experiencia incluye:

- Asesoramos a los 25 bancos suscriptores en la oferta pública inicial de Saudi Arabian Oil Company, la mayor OPA de la historia.
- Asesoramos a los suscriptores en el establecimiento por parte de Arabia Saudita de un programa de deuda bajo la Regla 144A / Regulación S, que representa la primera emisión internacional de bonos de Arabia Saudita.

- Asesoramos a un grupo de tenedores de bonos soberanos en litigios multinacionales derivados de la emisión y posterior reestructuración de miles de millones de dólares en bonos emitidos por la República Argentina. Latham navegó con éxito un complejo y largo proceso de litigio, lo que finalmente facilitó un acuerdo con los tenedores de bonos que permitió a Argentina salir del default.
- Asesoramos al Gobierno del Brasil en la reestructuración de la empresa eléctrica nacional, Eletrobras, la privatización de sus diversos componentes y la formulación de un nuevo marco jurídico y reglamentario.
- Asesoramos al tenedor mayoritario de bonos emitidos por la Compañía de Desarrollo Industrial de Puerto Rico en relación con la reestructuración de la deuda de Puerto Rico.
- Asesoramos a los acreedores en la reestructuración de la deuda de la aerolínea nacional de Colombia.
- Asesoramos a los acreedores en la reestructuración de la deuda de la aerolínea nacional de Chile.
- Asesoramos a los acreedores en la reestructuración de la deuda de la aerolínea nacional de México.
- Asesoró a CAF en relación con su Programa EMTN, incluyendo sucesivas reducciones denominadas en USD, JPY, COP y CHF.
- Asesoramos al Gobierno de Dubai en todas sus emisiones de bonos soberanos y sukuk desde la crisis financiera de 2008, que recaudó ingresos de US\$4.25 mil millones.
- Asesoró a los colocadores principales en relación con el establecimiento por parte de la República Árabe de Egipto de un Programa GMTN de US\$10 mil millones y la oferta y venta de US\$1.5 mil millones de notas de tasa fija de 5.875%.
- Asesoramos al Banco Mundial en el lanzamiento de Seychelles del primer bono azul soberano del mundo.
- Asesoramos a los colocadores en la emisión de notas de Ucrania.
- Asesoramos a Mozambique en una oferta de canje de notas de participación y préstamos.
- Asesoramos a los colocadores principales en dos emisiones sukuk de US\$4 mil millones y US\$7 mil millones por parte del Estado de Qatar.

Experiencia en asesoría a Gobiernos

Los abogados de Latham han desarrollado relaciones sólidas con entidades gubernamentales y empresas estatales, y aportan su experiencia perfeccionada a través de concesiones y transacciones de APP, entre otros asuntos.

Los abogados de Latham son buscados regularmente para ayudar a los gobiernos a adaptar los sistemas legislativos y regulatorios en relación con las obras públicas, los marcos regulatorios de las APP y otras áreas en América Latina, donde su equipo ha asesorado a los gobiernos de Argentina, Paraguay y Colombia, entre otros, en asuntos relacionados con los gobiernos.

Tenemos experiencia en todo tipo de estructuras, con experiencia en una variedad de segmentos de infraestructura y energía, incluidos el transporte, los puertos y el transporte marítimo, la energía renovable, los hospitales, la educación y el petróleo y el gas.

Aprovechando nuestro conocimiento líder en la industria del mercado y nuestra amplia experiencia en áreas que incluyen la reestructuración de deuda, y la redacción de leyes y regulaciones, estamos calificados para ayudar a clientes públicos.



Gobierno de Argentina

Asistimos a la Unidad de APP, al Ministerio de Hacienda de Argentina y al Ministerio de Transporte en el diseño, estructuración e implementación de su programa multimillonario de APP y la licitación de seis proyectos de autopistas de peaje.



Gobierno Británico

Representamos al Gobierno Británico en relación con el traslado del aeropuerto de Belfast al sector público.



Gobierno de Brasil

Integramos un consorcio financiado por el Banco Mundial para asesorar al Gobierno del Brasil sobre la reestructuración de su sector energético y la transferencia al sector público de su principal empresa nacional de servicios públicos, Eletrobrás.



Gobierno de Dubai

Asesoramos al Gobierno de Dubai en la redacción del Decreto 57 Ley de Reestructuración que establece un régimen jurídico especial al estilo del Reino Unido y los Estados Unidos y un tribunal especial para la reestructuración de Dubai World y sus filiales.



Gobierno de Jamaica

Representamos al Gobierno de Jamaica en la refinanciación de un proyecto de energía de 60 MW en Kingston Jamaica. IFC otorgó un préstamo A de US\$22 millones y un préstamo B de US\$48 millones.



Gobierno de Kazajstán

Asesoramos al Gobierno de Kazajstán en la reestructuración y transferencia de su infraestructura energética al sector público.



Gobierno de Kirgizstan

Asesoramos al Gobierno en la reestructuración y transferencia de su infraestructura energética al sector público.



ProInversion (Peru)

Asesoramos a ProInversion en relación con la estructuración y redacción de la concesión del proyecto PTAR Titicaca, un proyecto de tratamiento de agua en el Lago Titicaca, Perú.

Experiencia con Agencias

Los abogados de Latham tienen un conocimiento sofisticado de las agencias regionales y mundiales de crédito a la exportación, las instituciones financieras de desarrollo, y las agencias bilaterales y multilaterales de todo el mundo. Los abogados de Latham tienen un conocimiento detallado de los roles especiales que desempeñan estas instituciones en el fomento del mercado de inversiones socialmente responsables.

También estamos familiarizados con los objetivos de desarrollo, ambientales y de política social que influyen en las operaciones de estas instituciones, así como con sus políticas y procedimientos operativos y el efecto que tales políticas y procedimientos pueden tener dentro de cualquier estructura financiera dada. La experiencia de Latham incluye haber trabajado con:

America

- Brazilian Development Bank (BNDES)
- Corporación Andina de Fomento (CAF)
- Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (Cofide)
- Export Development Canada (EDC)
- Inter-American Development Bank (IDB)
- Inter-American Investment Corporation (IIB Invest)
- International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)
- Overseas Private Investment Corporation (OPIC)
- US Agency for International Development (USAID)
- Export-Import Bank of the United States (USEXIM)

Global

- International Development Association (IDA)
- International Finance Corporation (IFC)
- Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA)
- World Bank

Asia, Medio Oriente y Africa

- Asian Development Bank (ADB)
- Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB)
- China Export Credit Insurance Corporation (SINOSURE)
- Emerging Africa Infrastructure Fund (EAIF)
- Export-Import Bank of China (CHEXIM)
- Export-Import Bank of Korea (KEXIM)
- Export-Import Bank of Thailand (EXIM Thailand)
- Islamic Development Bank (IsDB)
- Japan Bank for International Cooperation (JBIC)
- Korea Trade Insurance Corporation (K-sure/KEIC)
- Korea Development Bank (KDB)
- Infrastructure Development Company Limited (IDCOL)
- Nippon Export and Investment Insurance (NEXI)

Europa

- Atradius (formerly Gerling NCM)
- Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (COFACE)
- Eksport Kredit Fonden (EKF)
- Export Finance and Insurance Corporation (EFIC)
- Euler Hermes
- European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)
- European Investment Bank (EIB)
- Export Credits Guarantee Department (ECGD)
- Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)
- Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO)
- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft (OeKB)
- Office national du du croire | Nationale Delcredere dienst (ONDD)
- PROPARCO
- Servizi Assicurativi del Commercio Estero (SACE)

Experiencia con Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs) y Multilaterales / Bilaterales

Agencia	Proyecto	Parte Representada
Brazilian Development Bank (BNDES)	Proyecto de Transmisión ATE II (Brasil)	ECA
	Proyecto de Transmisión Novatrans (Brasil)	ECA
China Development Bank (CDB)	Proyecto Energético GNPowder Mariveles (Filipinas)	Sponsor
	Proyecto Independiente de Carbon Hongsa (Laos)	Prestamista
	Proyecto LNG PNG (Papua Nueva Guinea)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG Tangguh (Indonesia)	Gobierno
	Proyecto Petroquímico Nanhai (China)	ECA / Prestamista
Bpifrance (formerly COFACE)	Refinanciación del Proyecto LNG Ichthys (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG Ichthys (Australia)	ECAs / Prestamista
	Viaducto Chad-Cameroon (Chad/Camerun)	Prestamista / Underwriters
	Proyecto Energético TEG II (Mexico)	Sponsors
	Proyecto Energético TEG I (Mexico)	Sponsors
EULER HERMES	Deutsche Bank - Kaefer Isoliertechnik Revolver (Alemania)	Prestamista
	Expansión del Proyecto Vulcan Line 6 (Bahrain)	Deudor
	Refinanciación del Proyecto LNG Ichthys (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG Ichthys (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto Petroquímico Nanhai (China)	ECA / Prestamista
European Investment Bank (EIB)	Project Triumph Ports Refinancing (Portugal)	Sponsor
	Proyecto Energético Termosolar Torresol (España)	Sponsor / Compañía Proyecto
	Sistema de Cable Submarino East African (Sudáfrica/Sudan)	ECAs / Prestamista
	Proyecto Eólico Spremberg Paper (Alemania)	Compañía Proyecto

Experiencia con Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs) y Multilaterales / Bilaterales

Agencia	Proyecto	Parte Representada
UK Export Finance	Refinería Duqm (Oman)	ECAs/Prestamista
	Proyecto Energético TEG II (Mexico)	Sponsors
	Proyecto LNG Ras Laffan (Qatar)	Sponsors / Compañía Proyecto
Export Development Canada (EDC)	Refinanciación Australia Pacific LNG (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto Independiente de Energía acuífera Al Dur (Bahrain)	ECAs / Prestamista
	Refinanciación MUFG Union Bank-Chesapeake Energy (Estados Unidos)	Prestamista
		Prestamista
	Refinanciación Bank Muscat - Dhofar Power Company (Oman)	ECAs / Prestamista
	Refinanciación Ma'aden Phosphate (Arabia Saudí)	Prestamista
	Refinanciación Bank Muscat - Mazoon Electricity (Oman)	Deudor/Sponsors
	Proyecto Petroquímico Sasol (Estados Unidos)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG Australia Pacific (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG Ichthys (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto Energético Riyadh PP11 (Arabia Saudí)	ECA / Prestamista
	Adquisición de Green Energy Libramiento (Mexico)	ECA / Prestamista
	Facilidad Crediticia Petrominerales (Colombia)	Sponsors
Export-Import Bank of China (China EXIM Bank)	Proyecto de Crudo Hamaca (Venezuela)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG Australia Pacific (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG PNG (Papua Nueva Guinea)	ECAs / Prestamista
	Proyecto LNG Tangguh (Indonesia)	Gobierno

Experiencia con Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs) y Multilaterales / Bilaterales

Agencia	Proyecto	Parte Representada
Export-Import Bank of Korea (Banco de Exportación e Importación de Corea) (KEXIM)	Refinería de Duqm (Oman)	ECAs / Prestamista
	Proyecto de combustibles limpios (Kuwait)	ECAs / Prestamista
	Expansión de la planta energética Cirebon (Indonesia)	Compañía Proyecto
	Refinanciación de Samchully Midstream 3 LLC (Estados Unidos)	ECAs / Prestamista
	Refinanciación de la línea LNG Ichthys (Australia)	Prestamista
	Proyecto Energético Rabigh VI (Arabia Saudí)	ECAs / Prestamista
	Planta Hidroeléctrica Semangka (Indonesia)	Compañía Proyecto / Sponsors
	Proyecto LNG Donggi-Senoro (Indonesia)	Sponsors
	Proyecto de Hierro Roy Hill 1 (Australia)	Sponsors
	Proyecto Petroquímico Al-Karaana (Qatar)	Prestamista / ECAs
	Planta de Energía Nuclear ENEC (Emiratos Arabes Unidos)	Deudor
Export-Import Bank of the United States (Banco de Exportación e Importación de Estados Unidos) (USEXIM)	Proyecto Energético y de Agua Al Dur Independent (Bahrain)	ECAs / Prestamista
	Proyecto de Hierro Roy Hill 1 (Australia)	Sponsors
	Proyecto LNG Australia Pacific (Australia)	ECAs / Prestamista
	Proyecto Energético Independiente Riyadh PP11 (Arabia Saudí)	ECAs / Prestamista
	Q-Chem II (Qatar)	Sponsors / Compañía Proyecto
	Complejo Petroquímico Nanhai (China)	ECA / Prestamista
	Proyecto Energético Paiton I (Indonesia)	Prestamista
	Proyecto de Crudo Hamaca (Venezuela)	Sponsors
	Proyecto LNG PNG (Papua Nueva Guinea)	Prestamista
	Planta de Energía Jeddah South (Arabia Saudí)	ECAs / Prestamista
	Proyecto de Transporte Recaudo Bogota (Colombia)	Sponsors / Compañía Proyecto

Experiencia con Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs) y Multilaterales / Bilaterales

Agencia	Proyecto	Parte Representada
HERMES/ Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	Duqm Refinery Project (Oman)	Prestamistas
	Al Dur Independent Water and Power Project (Bahrain)	ECAs / Prestamistas
	Akfen Wind Portfolio Project (Turkey)	<i>Sponsors</i>
	Uppington CSP Project (South Africa)	<i>Sponsors</i>
	kfW IPEX-Bank - ENERCON – Refinancing (Germany)	ECAs / Lenders
	Tangguh Train 3 LNG Project (Indonesia)	<i>Sponsors</i>
	La Laguna - Aguascalientes Pipeline (Mexico)	Deudor/ <i>Sponsors</i>
	Villa de Reyes - Aguascalientes - Guadalajara Pipeline	Deudor/ <i>Sponsors</i>
	Sasol Petrochemical Project	Deudor/ <i>Sponsors</i>
I-4 Expressway Reconstruction Project (USA)	ECAs / Prestamistas	
Inter-American Development Bank (IDB)	Adelca Steel Project (Ecuador)	ECAs /Prestamistas
	FARAC Toll Road Project (Mexico)	ECA
	ATE III Transmission Project (Brazil)	ECA
	ATE II Transmission Project (Brazil)	ECA
	Costanera Toll Road Project (Chile)	<i>Sponsors</i>
	Bandeirante Improvement Project (Brazil)	ECA
	Novatrans Transmission Project (Brazil)	ECA
	TEG I Power Project (Mexico)	<i>Sponsors</i>
	Tipitapa Power Project (Nicaragua)	<i>Sponsor</i>

Experiencia en Financiamientos Estructurados, Titulizaciones y Bonos de Proyecto

Los miembros de nuestro equipo han estado a la vanguardia de las operaciones de titularización, bonos de proyectos y financiamientos de fuentes múltiples en Latinoamérica durante muchos años.

Nuestro equipo ha cerrado con éxito:

- Más titularizaciones de cuentas por cobrar de gobiernos de Latinoamérica vinculadas a proyectos de infraestructura y energía que cualquier otra firma internacional.
- La titularización más grande de cuentas por cobrar de un gobierno de Latinoamérica por un proyecto de infraestructura.
- La primera titularización de cuentas por cobrar de un gobierno para un proyecto en Latinoamérica con una facilidad crediticia para capital de trabajo garantizada con cartas de crédito emitidas por IDB Group.
- El primer bono internacional de un proyecto *brownfield* en Latinoamérica.
- El primer bono internacional de un proyecto *greenfield* en Latinoamérica.
- El primer bono de proyecto con una garantía de crédito parcial en Latinoamérica.
- El primer bono de proyecto con una garantía de crédito de DFC en Latinoamérica.
- El primer *repack bond* con una garantía de crédito de DFC en Latinoamérica.
- El primer *delayed draw project bond* en Latinoamérica.
- El primer bono de proyecto de dos tramos y dos monedas en Latinoamérica.
- El primer “*B bond*” emitido en Latinoamérica vinculado a un préstamo A/B de un organismo multilateral.
- El primer bono social para un proyecto de infraestructura en Latinoamérica.
- La emisión más grande de un bono sustentable para un proyecto de Latinoamérica.
- Las primeras emisiones de bonos de proyecto de Colombia, Costa Rica, Paraguay y Perú.
- Todas las emisiones de bonos de proyecto y financiamientos de fuentes múltiples (*multi-source financings*) de Colombia.
- Todos los bonos de proyectos de infraestructura de Paraguay.
- La mayoría de bonos de infraestructura y energía de Perú.

Experiencia en soporte crediticio (*Credit Enhancement*)

Los abogados de Latham tienen experiencia inigualable en soporte crediticio en Latinoamérica

Estamos profundamente familiarizados con diversos productos de soporte crediticio usados en la región, incluyendo garantías de crédito totales y parciales proporcionadas por organismos internacionales de crédito y otras instituciones de desarrollo, facilidades para cartas de crédito proporcionadas por organismos internacionales de crédito, facilidades crediticias subordinadas y facilidades de liquidez proporcionadas por organismos nacionales de desarrollo y otras instituciones.

Los miembros de nuestro equipo de trabajo han brindado asesoría en la estructuración y ejecución de emisiones de bonos con soporte crediticio proporcionado por IDB, CAF y DFC, que permitieron que las clasificaciones de riesgo de dichos bonos traspasaran las clasificaciones de riesgo soberanos de Ecuador, Colombia, Brazil, Paraguay y Peru. También asesoramos en el primer bono azul soberano a nivel mundial, que fue garantizado por el Banco Mundial.

Nuestra experiencia combinando soporte crediticio, soberanos y productos nos da un entendimiento profundo de los problemas que suelen surgir en este tipo de transacciones, incluyendo el tratamiento *pari passu* y prorrateo entre tramos, la toma de decisiones y control, el depósito en garantía por temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo y violación de otras políticas, y la cobertura del *make-whole premium*, entre otros.

Nuestra experiencia en soporte crediticio incluye muchas transacciones únicas en su tipo, tales como:

- Representar a IDB en el bono social emitido por Ecuador en el 2020, garantizado por IDB, que fue el primer bono soberano social emitido a nivel mundial.
- Representar a los colocadores de la primera facilidad crediticia para cartas de crédito proporcionada por IDB a nivel global para garantizar adelantos bajo un bono de proyecto.
- Representar al colocador de la primera emisión de un bono de proyecto parcialmente garantizado en Latinoamérica.
- Representar a los colocadores en el primer bono garantizado por DFC en Latinoamérica, que además fue el primer bono social vinculado a un proyecto de infraestructura en la región.
- Representar al colocador del primer *repack bond* garantizado por DFC en Latinoamérica, que además fue un bono sustentable.
- Representar al Banco Mundial en la primera emisión de un bono azul.

Experiencia en ESG (sustentabilidad ambiental, social y gobierno corporativo)

Emisor	Descripción	Monto
 Azure Power	Bono verde	US\$414,000,000
 MIDAMERICAN ENERGY COMPANY	Primer Bono Hipotecario con vencimiento en 2052	US\$500,000,000
 PACIFICORP	Primer Bono Hipotecario con vencimiento en 2052	US\$1,000,000,000
 adani Electricity	Primera emisión vinculada a la sustentabilidad de una empresa de servicios públicos de la India en el marco del nuevo programa GMTN de US\$2bn	US\$300,000,000
 enel	Bono vinculado a sustentabilidad	US\$4,000,000,000
 LEEWARD renewable energy	Bono verde	US\$375,000,000
 IEQT	Bono vinculado a sustentabilidad con vencimiento en 2031	€500,000,000
 Atlantica Sustainable Infrastructure	Bono Verde Senior (<i>notes</i>) con vencimiento en 2028	US\$400,000,000
 BAYFRONT INFRASTRUCTURE	Emisión de valores respaldada en activos de infraestructura con un tramo vinculado a sustentabilidad	US\$401,000,000
	Bonos de sustentabilidad por US\$600 millones con vencimiento en 2031 y bonos (<i>notes</i>) por US\$700 millones con vencimiento en 2051	US\$1,100,000,000
 REG	Bono Verde Senior Garantizado con vencimiento en 2028	US\$550,000,000
 SOLARIS MIDSTREAM	Bono Senior (<i>notes</i>) vinculado a sustentabilidad con vencimiento en 2026	US\$400,000,000

Experiencia en ESG (sustentabilidad ambiental, social y gobierno corporativo)

Emisor	Descripción	Monto
	Impact Investment Exchange's Women's Livelihood Bond 3 (WLB3) – el tercer bono de la galardonada serie de bonos Women's Livelihood Bond Series que apoya a mujeres vulnerables y empresarias en la región de Asia-Pacífico.	US\$27,000,000
	Bonos Verdes con vencimiento en 2027	US\$1,100,000,000
	Bonos Verdes Senior Convertibles (<i>notes</i>) con vencimiento en 2025	US\$175,000,000
	Bonos Verdes Senior Intercambiables (<i>notes</i>) con vencimiento en 2025	US\$100,000,000
	Bonos Verdes Senior con vencimiento en 2028	US\$250,000,000
Republica de Ecuador	Asesoramos al Banco Interamericano de Desarrollo como garante en una emisión de bonos sociales de la República de Ecuador, el primer gobierno en el mundo en efectuar un financiamiento de esa naturaleza.	US\$400,000,000
	Mini-bond Verde con vencimiento en 2024	US\$300,000
	1% Bonos Garantizados (<i>notes</i>) con vencimiento en 2022	€750,000,000
	2.5% Bonos Verdes Senior Convertibles (<i>notes</i>) con vencimiento en 2025	US\$230,000,000
	6.25% Bonos Senior Garantizados (<i>notes</i>) con vencimiento en 2024 – galardonado como “Green Bond Deal of the Year” en el PFI Asia Awards del 2019	US\$500,000,000

Experiencia en ESG (sustentabilidad ambiental, social y gobierno corporativo)

Emisor	Descripción	Monto
	Asesoramos a un consorcio de instituciones financieras en el primer préstamo corporativo verde alemán vinculado a sustentabilidad	€1,500,000,000
	Emisión de un <i>Green Schuldschein</i> por €400 millones y una Facilidad Revolvente por €500 millones con una opción de incrementarla a €800 millones	€1,700,000,000
	Oferta privada de 4% Bonos Garantizados Senior (<i>notes</i>) por €575,000,000, con vencimiento 2025; y Bonos Garantizados Senior con tasa de interés flotante, por €225,000,000, con vencimiento en 2025	€800,000,000
	3.65% Primer Bono Hipotecario con vencimiento en 2048	US\$700,000,000
	1.625% Bonos Garantizados con vencimiento en 2022	€400,000,000
	4.75% Bonos Senior (<i>notes</i>) con vencimiento en 2028	US\$400,000,000
	Bonos con tasas de interés flotante (<i>notes</i>) por US\$100,000,000 con vencimiento en 2023, emitidos en base al US\$2,500,000,000 <i>Euro Medium Term Note Programme</i>	US\$100,000,000
AES Corporation – Mesa La Paz Financing	Financiamiento de Bono de Proyecto vinculado al proyecto de generación eléctrica de 306-MW localizado en Llera de Canales, Tamaulipas, Mexico	US\$376,716,600
ENGIE, Marubeni, PT Supreme Energy, Tohoku Electric Power	Representamos al Banco de Desarrollo de Asia y al Clean Technology Fund en su préstamo de desarrollo por US\$50 millones a PT Supreme Energy Rantau Dedap para el proyecto de generación geotérmica <i>Rantau Dedap</i> en el sur de Sumatra, Indonesia – uno de los proyectos pioneros de generación de energía geotérmica desarrollado bajo la nueva regulación geotérmica de Indonesia y el programa <i>fast-track 2</i> . Esta transacción fue galardonada como “Geothermal Deal of the Year” en los <i>IJGlobal Asia Pacific Awards</i>	US\$701,000,000

Presencia Internacional



Presencia Internacional

Una Plataforma Global de más de 30 oficinas en 15 países



3,321 abogados a nivel global

634 abogados en Nueva York

490 abogados en Inglaterra

96 abogados en China

54 idiomas hablados por abogados en jurisdicciones clave (Nueva York, Inglaterra, China)*

Para facilitar la colaboración y consistencia global de la firma, **Latham no tiene una sede principal**. Nuestra firma opera a través de todas nuestras oficinas para proporcionar a nuestros clientes los equipos más adecuados, independientemente de la ubicación. Para facilitar la comunicación con ustedes, ofrecemos nuestra oficina de Nueva York como sede a cargo de la relación con el Ministerio de Economía y Fianzas de Ecuador. Su contacto principal, Guido Liniado, está basado en Nueva York.

***Idiomas hablados:** Afrikaans, albanés, alemán, árabe, armenio, azerí, bahasa (Indonesia), bengalí, búlgaro, chino (cantonés), chino (mandarín), chino (otros), chino (Shanghai), coreano, croata, checo, danés, eslovaco, esloveno, español, farsi (persa), francés, gales, griego, gujarati, hebreo, hindi, holandés, italiano, japonés, latín, macedonio, malayo, maltés, marathi, noruego, polaco, portugués, portugués brasileño, punjabi, rumano, ruso, serbo-croata, swahili, sueco, tagalo (Filipinas), taiwanés, tamil, telugu, tailandés, turco, ucraniano, urdu, vietnamita.



Ubicación de Oficinas

Estados Unidos

- Austin
- Boston
- Century City
- Chicago
- Houston
- Los Angeles
- Nueva York
- Orange County
- San Diego
- San Francisco
- Silicon Valley
- Washington, D.C.

Europa

- Bruselas
- Düsseldorf
- Frankfurt
- Hamburgo
- Londres
- Madrid
- Milan
- Moscú
- Munich
- Paris

Medio Oriente

- Dubai
- Riyadh**
- Tel Aviv

Asia Pacifico

- Beijing
- Hong Kong
- Seoul
- Shanghai
- Singapore
- Tokyo

***En cooperación con la firma Salman M. Al-Sudairi LLC*

Normativa y Suficiencia Académica



Normativa y Suficiencia Académica

Legislación y Jurisdicciones



Latham ha asesorado en transacciones relevantes bajo las leyes federales de Estados Unidos y las leyes del Estado de Nueva York (y ciertos otros Estados de los Estados Unidos de América), al igual que bajo las leyes de Inglaterra, Alemania, Francia, España, Italia, Japón, y China, entre otras.

Dichas transacciones involucran todas las jurisdicciones en las que Latham posee oficinas al igual que la mayoría de las otras jurisdicciones relevantes a nivel global.

Publicaciones: Alertas a Clientes, Webcasts & Podcasts, “Books of Jargon,” y Blogs



Entendemos que la presión por la que pasan los equipos legales *in-house* puede impedir que se mantengan al tanto de todos los cambios legales y de la industria. Con el espíritu de crear un espacio colaborativo con ustedes y demostrar nuestro entendimiento del negocio y sus objetivos, podemos facilitarles el acceso a una serie de publicaciones.

Los abogados de Latham alrededor del mundo comparten su experiencia como referentes en sus respectivas áreas, de manera concisa mediante distintos medios, desde nuestro app “Book of Jargon” que explica terminología compleja, hasta webcasts y reseñas de tendencias del mercado, puntos de negociación y desarrollos regulatorios.

Nuestras alertas para clientes, blogs y otras publicaciones están diseñadas para mantener a nuestros clientes preparados con un análisis detallado y oportuno de los temas legales que afectan su negocio, además de brindar una guía práctica sobre innovación (ya sea tecnológica, legal o comercial).

La sección de Webcasts & Podcasts de la biblioteca de nuestra página web también contiene una selección de seminarios legales de educación continua en formatos webcast y podcast. Para acceder a dichos webcast o podcast, puede registrarse en la página correspondiente a los mismos.

Números

Entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2021, Latham ha publicado más de 2,000 [artículos por especialistas líderes en sus respectivas áreas](#) y cerca de 200 [webcasts y podcasts](#).

Los abogados de Latham también contribuyen con 17 [“Books of Jargon”](#) y 8 [blogs](#) activos.

Equipo de Trabajo



Equipo de Trabajo

El equipo de Latham estará co-liderado por los socios de Mercado de Capitales, Roderick Branch y Guido Liniado, quienes aportan su vasta experiencia en bonos soberanos con soporte crediticio y en bonos estructurados en Latinoamérica, incluyendo el bono social inaugural de Ecuador.

Ellos trabajarán junto con un equipo de abogados expertos en mercado de capitales y financiamientos estructurados. También incluiremos un líder para manejar transacciones ESG en el equipo.

Todos los miembros del equipo central hablan español nativo. El equipo propuesto también incluye abogados que hablan chino mandarín y cantonés.

Las biografías de los miembros del equipo de trabajo pueden ubicarse en las siguientes páginas. Las biografías incluyen el nivel de educación, idiomas y experiencia, incluyendo experiencia con gobiernos.

Firma Internacional Líder en Latinoamérica

Latham ha sido rankeada como una de las cinco firmas internacionales más importantes de Latinoamérica por *Latinvex*, cuya encuesta anual reconoce a firmas en Latinoamérica “que cuentan con reconocida reputación en su campo, con un grupo estable de profesionales altamente calificados y experimentados.”

*Latinvex Top International Law
Firms 2020*

El cliente dice: “Tuvimos una experiencia increíble con Latham,” agregando: “Todo el equipo es bilingüe, por lo que contar con abogados que hablen español y que vengan y puedan explicar en lenguaje sencillo les dio a todos mucho comfort.”

Chambers Latin America 2021

Introducción

Experiencia y
CalificacionesPresencia
InternacionalNormativa y
Suficiencia

Equipo de Trabajo

Propuesta
Económica

Roderick O. Branch

Roderick Branch se enfoca en transacciones de mercado de capitales, con interés particular en emisiones de valores por emisores extranjeros. Se desempeña como *Deputy Office Managing Partner* (socio administrador) de la oficina de Chicago.

Perfil

El señor Branch tiene amplia experiencia en financiamientos con valores en mercados públicos y privados, y ha representando a compañías públicas y privadas, bancos de inversión y gobiernos en transacciones de mercado de capitales, a nivel global.

Desde el 2001, el señor Branch ha practicado en Nueva York, Paris y Chicago. Es nativo de Ciudad de México y habla con fluidez el idioma español y francés y es competente en el idioma italiano.

Experiencia

El señor Branch ha representado recientemente a clientes en las siguientes transacciones:

Latinoamérica

- BofA Securities, Citi y J.P. Morgan en una oferta privada de bonos convertibles (*notes*) por US\$350 millones, emitidos por Copa Holdings, sociedad matriz de Copa Airlines, que fue el primer financiamiento de bonos convertibles de un emisor latinoamericano en más de 12 meses desde su fecha de cierre.
- Banco Interamericano de Desarrollo como garante de una oferta privada de instrumentos de deuda por US\$400 millones, emitidos por la República de Ecuador en cumplimiento de *Social Bond Principles* del *International Capital Markets Association*, que fue la primera emisión a nivel mundial de bonos sociales por un gobierno.
- Infraestructura Energética Nova (IEnova), la más grande empresa privada de energía de México, por capitalización de mercado, en su:
 - > Financiamiento bancario por US\$241 millones del US International Development Finance Corporation y el financiamiento bancario por US\$100 millones de Japan

International Cooperation Agency, ambos ejecutados bajo los principios de financiamientos verdes.

- > Oferta inaugural de bonos por US\$840 millones en el Mercado de Capitales Internacional, que consistió en bonos (*notes*) por US\$300 millones, a 3.750% y 10 años, y bonos (*notes*) por US\$540 millones, a 4.875% y 30 años.
- > Oferta de acciones por US\$1.6 billones de una empresa ya listada, la más grande venta de acciones en Latinoamérica durante el año de su cierre, premiada como *LatinFinance's Follow-on Offering of the Year*.
- > Oferta Pública Inicial por US\$598 millones, la primera IPO de una empresa de energía en el Mercado de Capitales mexicano.
- J.P. Morgan y Santander en una colocación privada de instrumentos de deuda de WOM, proveedor líder de servicios móviles de voz y datos de Chile, por US\$490 millones.
- Promecap Acquisition Company en su Oferta Pública Inicial global por US\$300 millones, la primera IPO de una *Special Purpose Acquisition Company* enfocada en México, en Latinoamérica.
- Vista Oil & Gas en su Oferta Pública Inicial por US\$650 millones, la primera IPO de una *Special Purpose Acquisition Company* en Latinoamérica y la primera enfocada en la exploración y producción de energía en México, que fue premiada por *LatinFinance's* como *Financing Innovation of the Year* y calificada como "elogiada" por *The Financial Times* en su *North America Innovative Lawyers Report*.
- J.P. Morgan, BNP Paribas, Goldman Sachs, y Morgan Stanley en una oferta privada de instrumentos de deuda por US\$1.4 billones por VTR Finance, la matriz del más grande proveedor de servicios de internet de banda ancha de Chile y el segundo más grande proveedor de telefonía fija en Chile, que fue la oferta de mayor rendimiento en Latinoamérica durante los 12 meses anteriores a su cierre.



Socio

Chicago, Nueva York

E roderick.branch@lw.com

T +1.312.876.6516

+1.212.906.4616

Educación

Harvard Law School (JD, 2001)

Texas Christian University (BA, 1998)

Admisiones

Illinois, 2007; New York, 2003

Idiomas

Español, francés, inglés e italiano

Reconocimientos

Descrito como "un profesional consagrado" que es "sumamente calificado en términos de conocimiento y experiencia" y tiene "el juicio y la calma necesarios para manejar situaciones estresantes y difíciles." *The National Law Journal*, 40 Under 40

Reconocido por su trabajo en Banca y Finanzas, Mercado de Capitales y Proyectos y Energía. *The Legal 500 Latin America 2019*

Citado como uno de los 100 mejores abogados de Latinoamérica por *Latinvex* en 2018 por su trabajo en Latinoamérica. *Latinvex*

Roderick O. Branch

- El comité ad-hoc de tenedores de bonos garantizados en la Provincia Argentina de Neuquén solicitó el consentimiento para modificar ciertos términos de sus Notas Garantizadas pendientes de US\$317 millones al 8,625% con vencimiento en 2028 para reflejar los flujos de efectivo subyacentes del fideicomiso de garantía que garantiza las obligaciones de pago de la Provincia.
- El comité ad-hoc de tenedores de bonos garantizados en la provincia argentina de Chubut solicitó el consentimiento para modificar ciertos términos de sus notas de amortización garantizadas pendientes de US\$650 millones al 7,75% con vencimiento en 2026 para reflejar los flujos de efectivo subyacentes del fideicomiso de garantía que garantiza las obligaciones de pago de la Provincia.

Estados Unidos y Europa

- Aon Corporation en la oferta pública de instrumentos de deuda con grado de inversión, por US\$1.0 billones, garantizadas por la matriz irlandesa del emisor constituida bajo las leyes de Inglaterra y Gales y sus subsidiarias, que fue efectuada antes que Aon completara su fusión con Willis Towers Watson, una transacción que involucró un capital combinado de aproximadamente US\$80 billones.
- Hyatt Hotels en un financiamiento bancario y de bonos por más de US\$5.0 billones y su Oferta Pública Inicial por US\$1.1 billones, la segunda más grande IPO por un emisor estadounidense por ingresos el año de su cierre.
- BofA Securities, Wells Fargo, Credit Suisse y J.P. Morgan en una oferta privada de instrumentos de deuda de alto rendimiento por US\$675 millones, por Viking Cruise Lines, vendidos por un emisor constituido en Bermuda, garantizados por sus subsidiarias de nueve jurisdicciones en Europa, Asia, Estados Unidos y el Caribe, y garantizados, directa e indirectamente, con derechos de propiedad intelectual, algunas bases de datos de pasajeros, 20 embarcaciones suecas y una cesión de derechos vinculados a las embarcaciones, bajo leyes inglesas.
- Ventas, un fideicomiso inmobiliario líder, en una oferta pública de instrumentos de deuda con grado de inversión, por más US\$4.5 billones.
- Illinois Tool Works, en una oferta de instrumentos de deuda con grado de inversión por €1.0 billones, ofrecidos a inversionistas europeos de Londres y listados en la Bolsa de Valores de Nueva York.
- J.P. Morgan, NatWest, Société Générale y Wells Fargo en una oferta pública de instrumentos de deuda con grado de inversión por US\$600 millones de CNH Industrial Capital, la subsidiaria financiera cautiva de CNH Industrial, con sede en los Países Bajos y sede en Londres.
- TransUnion en su compra apalancada por US\$3.0 billones por parte de filiales de Advent International y GS Capital Partners, incluyendo compromisos de cambios de control por US\$645 millones en títulos de deuda de alto rendimiento, un *consent solicitation* vinculado, en una oferta adicional por US\$600 millones de instrumentos de deuda de alto rendimiento y en una oferta privada por US\$645 millones de instrumentos de deuda de alto rendimiento, parte del financiamiento de US\$1.8 billones recaudado con relación a la compra apalancada de TransUnion's por Madison Dearborn Partners.
- TechnipFMC PLC, una *public limited company* del Reino Unido, formada para combinar los negocios de infraestructura de energía de FMC Technologies, Inc. basada en Houston, Texas y Technip S.A, basada en París, Francia, una transacción con un valor patrimonial de US\$13 billones en su oferta pública por 482,357,579 acciones comunes, listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y Euronext de París.
- LivaNova PLC, una *public limited company* del Reino Unido formada para mantener los negocios combinados de Sorin S.p.A. basada en Milán, Italia y Cyberonics, Inc., Houston, Texas, una transacción con un valor patrimonial aproximado de US\$2.7 billones, en su oferta pública por 50,453,484 acciones comunes, que fueron listadas en NASDAQ y en la Bolsa de Valores de Londres.

Introducción

Experiencia y
CalificacionesPresencia
InternacionalNormativa y
Suficiencia

Equipo de Trabajo

Propuesta
Económica

Guido Liniado

Guido Liniado asesora a una serie de clientes en una variedad de financiamientos transnacionales innovadores y otros asuntos transaccionales que involucran principalmente a Latinoamérica y el Caribe.

Perfil

El señor Liniado representa a bancos, inversionistas institucionales, instituciones financieras de desarrollo, *sponsors* y empresas en:

- Bonos de proyecto
- Financiamiento de proyectos
- Financiamientos *multi-source*
- Titulizaciones y otros financiamientos estructurados
- Adquisiciones, apalancamiento y otros financiamientos corporativos
- Otros asuntos transaccionales

Regularmente maneja deuda senior y subordinada, préstamos puente, financiamientos a plazo, facilidades crediticias revolventes, financiamientos mezzanine, facilidades para cartas de crédito, facilidades ABL, facilidades de compra de cuentas por cobrar, mejoradores de crédito, acuerdos intercreditor y otros asuntos vinculados a valores mobiliarios.

El señor Liniado tiene vasta experiencia en infraestructura de transporte, proyectos de energía renovable y convencional bajo distintos esquemas de concesión, incluyendo asesorías a entidades gubernamentales en asociaciones público-privadas.

Experiencia

Project Finance, Project Bonds and Multi-source Finance

La experiencia del señor Liniado involucra brindar asesoría en 10 financiamientos y refinanciamientos innovadores, incluyendo financiamiento *multi-source*, bonos de proyecto y préstamos de proyecto para carreteras 4G en Colombia, entre los que se encuentra :

■ Rumichaca-Pasto

- > Representar a Goldman Sachs y JP Morgan, como coordinadores globales conjuntos, co-agentes colocadores y compradores iniciales, y MUFG, SMBC, Societe Generale, CACIB, Siemens Financial Services, FDN, Bancolombia y Banco Davivienda, como prestamistas, emisores de cartas de crédito y/o

proveedores de cobertura en el financiamiento más grande de una autopista en Colombia, el primero en incluir una facilidad crediticia para cartas de crédito a nivel de proyecto, la primera inversion de IDB Group en bonos de proyecto en Latinoamérica.

■ Rio Magdalena 2

- > Representar a Goldman Sachs como coordinador global, comprador inicial y *commitment provider*, Banco Santander, como estructurador y *commitment provider*, y SMBC, CACIB, ICO, BCP, Siemens Financial Services, Bancolombia, FDN y Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia CAF-AM Ashmore I, como prestamistas, en el primer financiamiento *multi-source* de una autopista de Colombia en combinar bonos *UVR-indexed*, préstamos internacionales, préstamos locales, y cobertura de tasas de interés y monedas (**Americas Transport Deal of the Year por Project Finance International**)

■ Puerta de Hierro

- > Representar a Banco Santander y BTG como co-agentes colocadores y compradores iniciales, y Banco Santander, como agente estructurador del bono social, en el bono de proyecto inaugural garantizado por DFC en Latinoamérica y el primer bono social por un proyecto de infraestructura en Latinoamérica (**premiado como Local Currency Financing of the Year por LatinFinance**)

■ Mar 2

- > Representar al consorcio liderado por China Harbour Engineering Company Limited (CHEC) en la primera inversion privada de una compañía china en carreteras 4G*

■ Ruta al Mar

- > Representar a Goldman Sachs como coordinador global, comprador inicial y *commitment provider* y proveedor de cobertura, y FDN, Bancolombia y Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia CAF-AM Ashmore I, como prestamistas, en la primera autopista de iniciativa privada y riesgo de tránsito a ser financiado en Colombia (**Transport Deal of the Year por IJGlobal**)*



Socio

New York

E guido.liniado@lw.com

T +1.212.906.1728

Educación

Columbia University School of Law (LLM, 2013)

Universidad de Alcalá (LLM (Master en Derecho Comercial), 2008)

Universidad de Buenos Aires, Facultad de Derecho (Diploma de Abogado, 2004)

Admisiones

New York, 2014

Idiomas

Español e inglés

Reconocimientos

Nombrado *Rising Legal Star* en Latinoamérica *Latinvex* 2021

Reconocido como Abogado Líder en Financiamientos de Proyectos *The Legal 500 US* 2021

Reconocido como “un talento emergente en asociaciones público-privadas y financiamientos *multi-source* de Latinoamérica, habiendo impresionado en proyectos en Argentina, Colombia y Paraguay.” *The Legal 500 US* 2020

Guido Liniado

■ Alto Magdalena

- > Representar a SMBC, MUFG, Banco de Bogotá, Fondo de Capital Privado Deuda Infraestructura Colombia, Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia CAF-AM Ashmore I y FDN, como prestamistas, en el primer refinanciamiento internacional de una carretera 4G*
- > Representar a Goldman Sachs, como estructurador y *commitment provider*, y CABEI, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco AV Villas y Banco Popular, como prestamistas, en un financiamiento con distintas monedas (**Best Local Currency Financing por LatinFinance**)*

■ Costera

- > Representar a Bancolombia, Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia CAF-AM Ashmore I, como prestamistas senior en la adquisición por ISA en el primer M&A por un proyecto 4G.
- > Representar a Goldman Sachs, como coordinador global, comprador inicial, *commitment provider* y proveedor de cobertura, Scotia Capital, como co-administrador y Bancolombia, Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia CAF-AM Ashmore I, como prestamistas senior, en el financiamiento *multi-source* y multi-moneda bank/bond*

■ Pacifico 3

- > Representar a Goldman Sachs, como coordinador global, comprador inicial, *commitment provider* y proveedor de cobertura y Bancolombia, Itau Corpbanca, y Compartimento A del fondo de capital privado FCP Deuda Infraestructura II Sura - Credicorp Capital, como prestamistas senior, en el primer bono de proyecto de Colombia (**Latin American P3 Deal of the Year 2016 por Project Finance International; Project Finance Deal of the Year 2016 por Latin Lawyer Magazine; Best Road Financing and Best Infrastructure Financing 2016 – Andes por LatinFinance**)*

La experiencia del señor Liniado incluye asesoría a:

- HSBC Asset Management, como inversionista de sus cuentas administradas, en el financiamiento a las subsidiarias de proyectos de InterEnergy's en la primera oferta privada 4(a)(2) para un portafolio de activos renovables bajo el regimen PMGD de generación distribuida de Chile.
- Grupo Terra, como *sponsor*, y Transmisión de Electricidad, como deudor, en el financiamiento de Proyecto y recapitalización de dividendos por DEG, FMO, y Proparco, como prestamistas, para el parque eólico y líneas de transmisión Las Cumbres en Guatemala*

- Albanesi en el financiamiento de US\$395 millones para el desarrollo de la planta de generación de 133MW Arroyo Seco y el refinanciamiento de la planta de generación de 170MW Timbúes en Argentina*.
- Bancolombia y otros bancos colombianos y de América Central en el financiamiento, acordeón y refinanciamiento por US\$465 millones y para el desarrollo de 4 proyectos hidroeléctricos con una capacidad combinada de 246 MW patrocinado por Renace en Guatemala*
- BNP Paribas, como estructurador y agente colocador, en un financiamiento *multi-source* por US\$1 billon para el proyecto hidroeléctrico de 306 MW Reventazon en Costa Rica, que incluye un "B bond" y préstamos bancarios de IDB, IFC, y un sindicato de bancos locales (**Best Infrastructure Financing – Central America por LatinFinance Awards**)*

Titulizaciones y Financiamientos Estructurados

La experiencia del señor Liniado incluye asesoría en más de 10 transacciones que involucran titulaciones de cuentas por cobrar de gobiernos vinculadas a activos de infraestructura y energía, entre las que se encuentran:

■ Rutas 2 y 7

- > Representar a Goldman Sachs, como coordinador global y agente colocador, e Itau BBA, como agente colocador conjunto, en la titulización de PDIs por US\$657 para financiar la primera carretera adjudicada bajo un esquema de asociación público-privada en Paraguay, la más grande inversión privada en infraestructura de Paraguay. La transacción también incluyó las primeras cartas de crédito emitidas por IDB Group para garantizar adelantos bajo un bono para fondar capital de trabajo (**Latin America PPP Deal of the Year por Proximo; Infrastructure Financing of the Year, Southern Cone por LatinFinance**).

■ Costanera

- > Representar a Itau BBA, como estructurador e inversionista, y KfW y MetLife, como inversionistas, en la titulización por US\$130 millones mediante oferta privada 4(a)(2) de CROPs para financiar la construcción de Avenida Costanera en Asunción, Paraguay.

■ Lima Metro Line 1

- > Representar a Mizuho, como coordinador global y agente colocador, y SMBC, como agente colocador conjunto, en la titulización por US\$273 millones de CPAOs para la expansión de la Línea 1 del Metro de Lima en Peru*.

Guido Liniado

■ Bioceánico

- > Representó a UBS, en calidad de *sole bookrunner, initial purchaser y commitment provider*, en la primera securitización de cuentas por cobrar de construcción (CROPs) por US\$732 millones para financiar la construcción del segmento Loma Plata – Carmelo Peralta del Corredor Bioceánico en Paraguay (**Bond of the Year según LatinFinance**)*

■ Línea 2 del Metro de Panamá

- > Representó a UBS, en calidad de *sole bookrunner, initial purchaser y commitment provider*, en una securitización de CDNOs por US\$619 millones para financiar el desarrollo del sistema ferroviario integral de la línea 2 del Metro de la Ciudad de Panamá, que involucró la primera emisión de bonos de proyectos respaldados por CDNOs en Panamá*

■ Carreteras PPP de Argentina

- > Asesoró al Ministerio de Finanzas de Argentina (actuando bajo el paraguas institucional del Grupo IDB) en el diseño, estructuración e implementación del multimillonario programa PPP*
- > Representó a los *global coordinators, bookrunners e initial purchasers* de seis intentos de securitización de TPIs para financiar los siguientes proyectos en Argentina:
 - **Corredor Vial Nacional A** – representando a Goldman Sachs y JP Morgan
 - **Corredor Vial Nacional B** - representando a Mizuho y HSBC
 - **Corredor Vial Nacional C** - representando a Nomura
 - **Corredor Vial Nacional E** - representando a Goldman Sachs, Citi, UBS y Bank of America
 - **Corredor Vial Nacional F** - representando a Goldman Sachs, Citi, UBS y Bank of America
 - **Corredor Vial Nacional Sur** - acting for Goldman Sachs and Itau

La experiencia del señor Liniado también incluye la asesoría a:

- Goldman Sachs, en calidad de *global coordinator, bookrunner, initial purchaser y commitment provider*, en la colocación de un bono de US\$489 millones, cero cupón, por Chile Electricity PEC, para financiar la compra, por parte de AES Gener, Enel Green Power, Engie, Colbun y ciertas filiales, de cuentas por cobrar de tarifas de electricidad originadas bajo la Ley de Estabilización de Tarifas Eléctricas de Chile (**Bond of the Year según LatinFinance**)
- Varias entidades del conglomerado mexicano Grupo R en la venta y *leaseback*

financiero garantizado de la plataforma de perforación Cantarel III con Fels Asset Co 2, filial de la sociedad singapurense Keppel Corporation*

Financiamiento de Adquisiciones, Financiamiento Apalancado y otros tipos de Financiamiento Corporativo

La experiencia del señor Liniado incluye la asesoría a:

- Vitol y su *project company*, en el financiamiento de la adquisición de la concesión otorgada por el Gobierno de Colombia para proveer y operar 120 buses eléctricos para el Sistema Integral de Transporte Público de Bogotá, la solicitud de consentimiento y la emisión de bonos por US\$126 million en dos colocaciones de bonos simultáneas desde Argentina
- Telefónica, en un financiamiento multi-tramo para la adquisición, por parte de KKR, de un interés mayoritario en el negocio de infraestructura de fibra óptica de ColTel en Colombia
- Telefónica, en un financiamiento multi-tramo para la adquisición, por parte de KKR, de un interés mayoritario en el negocio de infraestructura de fibra óptica de Telefónica Chile en Colombia
- BNP Paribas, Bank of America, JP Morgan y Santander, en calidad de *arrangers* y acreedores, en un financiamiento senior y no garantizado por US\$320 millones a ColTel, y a BBVA, BNP Paribas, BofA, JP Morgan y Santander, como *initial purchasers*, en la emisión de bonos senior por US\$500 millones por parte de ColTel
- JP Morgan y Scotiabank, como *joint bookrunners, lead arrangers*, acreedores e *initial purchasers*, en el financiamiento puente por US\$80 millones a TermoCandelaria Power, y la posterior reemisión de bonos por US\$186 millones desde Colombia
- Una administradora de activos peruana y sus fondos en el multi-cierre de colocación privada de bonos (4)(a)(2) PIK, estructurados para coexistir con acciones preferentes tipo-deuda y deuda *pari passu**
- Bancolombia, como *arranger* y acreedor, en un financiamiento de US\$130 millones para la adquisición, por parte de Putney Capital Management y Darby Private Equity, de una participación indirecta significativa en EGE Haina, la empresa generadora de energía más grande de República Dominicana.

Liderazgo Intelectual

- “Chile Transmission Line Mega-Project Up for Auction” (Mega Proyecto de Línea de Transmisión Chilena en Subasta”, *Latham & Watkins Client Alert* (March 2021)

Introducción

Experiencia y
CalificacionesPresencia
InternacionalNormativa y
Suficiencia

Equipo de Trabajo

Propuesta
Económica

Carlos Ardila

El señor Ardila es un asociado en la oficina de Washington, D.C. El señor Ardila asesora a clientes en transacciones transfronterizas y temas de energía y ha sido reconocido como *Rising Star* en Latinoamérica por *Latinvex*.

Perfil

El señor Ardila es miembro del equipo de Financiamiento y del área de práctica de Financiamiento y Desarrollo de Proyectos. Previo a su incorporación a Latham, trabajó como asociado en una firma global donde asesoró clientes corporativos y Estados en diversas transacciones con un énfasis significativo en Latinoamérica, incluyendo emisiones públicas y privadas de deuda y capital, fusiones y adquisiciones, créditos bilaterales y sindicados, y financiamiento de proyectos.

Experiencia

La experiencia del señor Ardila incluye representar a:

- WhiteWater Midstream en el financiamiento para la construcción del oleoducto Whistler, un oleoducto de gas natural de 446 millas en Texas. Este fue el financiamiento de proyecto *greenfield* más grande que se haya registrado utilizando una estructura de bono bancario híbrido y fue nombrado *North American Oil & Gas Deal of the Year* por *IJGlobal* y por *Proximo*
- Los compradores de una participación mayoritaria en un portafolio solar y eólico en México, que involucró un modelo innovador de construcción, transferencia y operación, que fue reconocido como *Infrastructure Deal of the Year* por *Infrastructure Investor* el 2018
- Los compradores de dos inversiones relacionadas complejas en activos de infraestructura en Chile, Colombia, México, Perú y España, que fue reconocido como *Latin American Private Equity Deal of the Year* por *Latin Finance* el 2018
- Los acreedores de un financiamiento de proyecto de una planta fotovoltaica de 190MW DC, un patio de maniobras y una línea de interconexión ubicadas en Antofagasta, Chile.
- Un emisor chileno en la emisión de un bono de proyectos en conexión con la operación de líneas de transmisión dual de alto voltaje de 220kv
- Financiamiento de proyectos en conexión con la adquisición de dos plantas de generación combinada a gas natural de calor y electricidad con una capacidad instalada de 518 MW ubicada en Altamira, Tamaulipas y Coleacaque, Veracruz, Mexico
- Al *sponsor* mexicano en un refinanciamiento híbrido con bono bancario de un oleoducto de gas natural de aproximadamente 420 kilómetros y sus instalaciones de compresión
- IBRD, como garante, en la emisión del primer bono azul (*blue bond*), esto es, un nuevo instrumento financiero destinado a financiar proyectos marinos y pesqueras sustentables en Seychelles.
- Banco Interamericano de Desarrollo, como garante, en la colocación de bonos sociales (*social bonds*) por US\$400 millones, emitido por la República de Ecuador. Este fue el primer financiamiento soberano de su especie y ganó el *Environmental Finance's 2020 Green, Social and Sustainability Bonds Award*
- Un inversionista americano en la compra de *credit-linked notes* garantizadas por obligaciones de empresas argentinas de distribución eléctrica
- Una compañía ecuatoriana de producción de acero en el financiamiento de un taller de fundición por parte de instituciones multilaterales de desarrollo*
- Una imprenta brasilera en su adquisición gradual por parte de una imprenta global*
- Una compañía de telecomunicaciones mexicana en la colocación de deuda en moneda local mas grande realizada por un emisor privado latinoamericano*
- Una empresa peruana de telecomunicaciones en la adquisición de dos empresas peruanas proveedoras de servicios inalámbricos*
- Una empresa argentina de productos lácteos en la oferta pública de manejo de pasivos (*liability management tender offer*) y la emisión de nuevos instrumentos de deuda*
- Un conjunto de acreedores en el financiamiento *senior* a una empresa argentina productora de petróleo, garantizado con cuentas por cobrar*
- Una empresa mexicana de telecomunicaciones en la división de su negocio de torres de telefonía móvil*
- La República Argentina en la emisión de dos tramos de instrumentos de deuda*
- Una empresa estatal mexicana de electricidad en tres colocaciones de bonos simultaneas*

**Materias previas a su incorporación a Latham.*



Asociado

Washington, D.C.

E carlos.ardila@lw.com

T +1.202.637.3387

Educación

Harvard Law School (JD, 2011, *cum laude*)

Oxford University (BA, 2006)

Colegio Anglo Colombiano (International Baccalaureate, 2001)

Admisiones

Distrito de Columbia, 2017; Nueva York, 2012

Idiomas

Chino (Mandarin), Inglés, Portugués, Español

Reconocimientos

Nombrado *Associate-to-watch* para Financiamiento de Proyectos – Asesores Internacionales, *Chambers Latin America* 2022

Nombrado *Rising Star* para Latinoamérica, Proyectos y Energía, *The Legal 500* 2021

Nombrado *Rising Legal Star* en Latinoamérica, *Latinvex* 2018

Introducción

Experiencia y
CalificacionesPresencia
InternacionalNormativa y
Suficiencia

Equipo de Trabajo

Propuesta
Económica

Paul M. Dudek

El señor Dudek es socio en la oficina de Washington, D.C. El señor Dudek se incorporó a Latham luego de haber trabajado 23 años como Jefe de la Oficina de Finanzas Corporativas Internacionales en la División de Finanzas Corporativas de la *Securities Exchange Commission* (SEC).

Perfil

La práctica del señor Dudek se extiende a todos los aspectos de las transacciones transfronterizas de mercado de capitales, ya sea que involucren empresas o Estados extranjeros, así como materias regulatorias relacionadas.

En su rol en la SEC, el señor Dudek supervisó los esfuerzos para desarrollar e implementar iniciativas de norma y de políticas interpretativas relativas a emisiones públicas y privadas, registros y otras transacciones y obligaciones de reporte periódico relativas a emisores privados extranjeros en los Estados Unidos y a emisiones multinacionales por parte de emisores domésticos y extranjeros, especialmente en relación a solicitudes de emisores privados extranjeros bajo la *Regulation S*, *Rule 144A*, *Form 20-F*, la *Securities Act and Exchange Act*. Su experiencia también comprende aspectos relativos al *Multijurisdictional Disclosure System* (MJDS), *American depositary receipts* (ADRs) y las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*, o IFRS).

El señor Dudek tiene una profunda experiencia en registros ante la SEC. Durante el tiempo que trabajó en la SEC, más de 2.000 emisores privados extranjeros completaron sus registros iniciales ante la SEC, incluyendo OPAs tradicionales globales y locales, privatizaciones, divisiones, registros directos y fusiones y adquisiciones. Adicionalmente, muchos Estados extranjeros efectuaron sus primeros registros de emisión de deuda en los Estados Unidos. Similarmente, en ese tiempo, una gran cantidad de emisores públicos y privados extranjeros efectuaron una gran variedad de transacciones de mercado de capitales subsiguientes a través de colocaciones registradas en la SEC.

Recientemente, el señor Dudek a liderado una serie de iniciativas relativas a IFRS y ha ayudado a implementar normativas y otros proyectos bajo la *Dodd/Frank Act* de 2010

y la *JOBS Act de 2012*, incluyendo proyectos relativos a transacciones de derivados transfronterizas y la aplicación extraterritorial de las normas anti-fraude contenidas en las leyes federales de mercado de valores y las modificaciones a la *Rule 144A*.

El señor Dudek también trabajó como representante de la SEC ante el Comité de Gobierno Corporativo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico y Desarrollo (OCDE). También ha realizado significativos trabajos relativos a organizaciones internacionales, incluyendo la Organización Internacional de Comisiones de Valores (*International Organization of Securities Commissions*, IOSCO) y el *Financial Stability Board* (FSB).

Previo a su incorporación a la SEC, el señor Dudek trabajó en una firma en Nueva York, en la que asesoró a una serie de compañías locales y extranjeras e intermediarios financieros en transacciones de mercado de capitales.

El señor Dudek fue profesor adjunto en el *Law Center* de la Universidad de Georgetown.

Liderazgo Intelectual

El señor Dudek es frecuentemente invitado a efectuar ponencias y a escribir artículos sobre temas emergentes en la industria, incluyendo:

Ponencias:

- Panelista, “*Key Developments in Capital Formation, Disclosure and Financial Reporting*” *SEC Regulation Outside the United States* (2018)
- Orador Único, “*Public Offerings in the United States*”, *China Securities Regulatory Commission* (2014)
- Orador Principal, *Practising Law Institute – Annual Securities Law Institutes* (2013)
- Presentador Principal, Programas de Asistencia Técnica Internacional de la SEC en Turquía (2010-2011)



Socio

Washington, D.C.

E paul.dudek@lw.com

T +1.202.637.2377

C +1.301.646.4610

Educación

New York University School of Law (JD, *cum laude*, Order of the Coif)

Fordham University (BA, Phi Beta Kappa, *summa cum laude*)

Admisiones

Distrito de Columbia, 2017; Nueva York, 1983

Idiomas

Inglés

Reconocimientos

Nombrado *Recommended Lawyer* para Mercado de Capitales y Financiamientos por *The Legal 500* 2018

Paul M. Dudek

- Testificó ante la *Congressional US-China Security and Economic Review Commission* (2010)
- Co-Moderador, “*Practical Issues Surrounding the Use of IFRS in the US in Recent Years*” *SEC Public Roundtable* (2007)

Artículos

- “From Ducklings to Swans: More Companies Will Qualify as a ‘Smaller Reporting Company,’” *Latham & Watkins Client Alert* (2018)
- “Spotify Case Study: Structuring and Executing a Direct Listing,” *Latham & Watkins Client Alert* (2018)
- “Easing the Burden,” *Capital Markets Non-GAAP Rules Compliance* (2017)
- “Public Company Summer/Fall To-Do List: 5 Steps Toward CEO Pay Ratio Disclosure,” *Latham & Watkins Client Alert* (2017)
- “Hail, Hail Freedomia: Frequently Asked Questions About SEC Registration on Schedule B by Foreign Governments,” *Latham & Watkins Client Alert* (2017)
- “When Acronyms Collide: 20 FAQs for FPIs as IFRS Meets XBRL,” *Latham & Watkins Client Alert* (2017)
- “XBRL for Foreign Private Issuers: Coming Next Year,” *Latham & Watkins Client Alert* (2017)
- “Defining Foreign Private Issuers: Are You a Wizard or a Muggle?” *Latham & Watkins Client Alert* (2017)
- “Applying *Morrison* to American Depositary Receipts,” *Insights* (2017)
- “The SEC and Foreign Private Issuers,” *US Securities Laws and Foreign Private Issuers* (2007)
- “SEC Disclosure Requirements,” *Zugang zum US-Kapitalmarkt für Deutsche Aktiengesellschaften* (1998)

Alexander F. Cohen

Alex Cohen asesora a clientes y abogados de Latham involucrados en problemas complejos bajo las leyes de mercado de valores de los Estados Unidos. En su calidad de Co-Jefe de la Oficina Nacional de Latham & Watkins en Washington, D.C., Alex se apoya en su experiencia como alto funcionario de la SEC y décadas de experiencia en la práctica del mercado de capitales.

Perfil

El señor Cohen asesora en:

- Transacciones de valores complejas
- Registro y reporte ante la *Securities and Exchange Commission* (SEC)
- Reajustes contables
- Investigaciones de la SEC

El señor Cohen es reconocido en los mercados de capitales internacionales por asesorar clientes extranjeros en materias de legislación de valores americana, y durante los años 2001-2006 trabajo en las oficinas de Latham en Londres y Hong Kong.

Consistente con la cultura de Latham, el señor Cohen es un recurso accesible y valioso, que orienta y proporciona conocimientos a los equipos transaccionales y a los colegas de toda la firma.

El señor Cohen fue Consejero General Adjunto de Política Jurídica y Práctica Administrativa de la SEC y, posteriormente, Jefe Adjunto de Personal. Durante su tiempo en la SEC, el señor Cohen asesoró al presidente de la SEC sobre asuntos muy delicadas en todos los aspectos del trabajo de la agencia, incluida la respuesta de la SEC a la crisis financiera de 2008. También trabajó estrechamente con el Presidente, los Comisionados y los altos funcionarios de la agencia para desarrollar y aplicar las normas de la SEC.

El señor Cohen fue asistente (*law clerk*) del juez Wilfred Feinberg de la Corte de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito.

Liderazgo Intelectual

El señor Cohen y la Oficina Nacional de Latham han desarrollado una amplia base de datos de información disponible públicamente que desmitifica la intersección de los reglamentos técnicos, el conocimiento de la agencia y la práctica del mercado. Los temas de esta base de datos incluyen:

- Ofertas públicas de adquisición de acciones (OPAs)
- Estados financieros
- Emisiones de valores transfronterizas

Adicionalmente, el señor Cohen edita *Latham's Words of Wisdom*, esto es, un recurso que aborda interesantes cuestiones jurídicas de los mercados de capitales de forma ágil y sencilla.

El señor Cohen actuó como asesor técnico de Oliver Stone para la película *Wall Street: El Dinero Nunca Duerme* (2010).

Experiencia en Deuda Soberana

El señor Cohen ha estado involucrado en materias de deuda soberana y respuesta a crisis financieras por más de dos décadas. Durante su época en el gobierno, el señor Cohen lideró la asistencia técnica de la SEC al Ministerio de Hacienda de Chile en relación con una reforma de la legislación chilena a las leyes sobre gobierno corporativo.

El señor Cohen representó al gobierno ruso en la reestructuración de la deuda de los bancos oficiales y comerciales de la era soviética, y también representó al gobierno mexicano en el refinanciamiento de los préstamos de emergencia del gobierno estadounidense tras la crisis del peso de 1994.



Socio

Washington, D.C.

E alexander.cohen@lw.com

T +1.202.637.2284

Educación

Yale Law School (JD, 1988)

Yale University (MA, 1985)

Yale University (BA, 1982)

Admisiones

Distrito de Columbia, 2009; Nueva York, 1988

Idiomas

Holandés, Inglés, Francés y Español

Reconocimientos

“Sumamente elogiado” [con] “amplios conocimientos y experiencia en la legislación del mercado de valores... una de las voces líderes en la materia” *Financial Times 2012 US Innovative Lawyers Report*

Recomendado para emisiones de deuda y capital por *The Legal 500 US 2018*

Gianluca Bacchiocchi

Gianluca Bacchiocchi representa a los emisores, *sponsors* y agentes colocadores en transacciones de valores transfronterizas, con un enfoque particular en materias relativas a Latinoamérica.

Perfil

El señor Bacchiocchi asesora clientes en una gran variedad de materias financieras, incluyendo aquellas relacionadas con:

- *Project bonds*
- Financiamiento de proyectos
- Financiamiento de diversas fuentes
- Financiamientos estructurados
- Financiamiento de adquisiciones, financiamientos apalancados y demás tipos de financiamientos corporativos

Experiencia

La experiencia del señor Bacchiocchi incluye la asesoría a:

Financiamientos Estructurados

- Goldman Sachs, en calidad de agente colocador, y AllianzGI, como inversionista, en una colocación privada bajo la norma 4(a)(2) por US\$419 millones, cero cupón, por Chile Electricity, para financiar la compra, por parte de AES Gener, Enel Green Power, Engie, Colbun y ciertas filiales, de cuentas por cobrar de tarifas de electricidad originadas bajo la Ley de Estabilización de Tarifas Eléctricas de Chile
- Goldman Sachs, en calidad de *global coordinator*, *bookrunner*, *initial purchaser* y *commitment provider*, en la colocación de un bono de US\$489 millones, cero cupón, por Chile Electricity PEC, para financiar la compra, por parte de AES Gener, Enel Green Power, Engie, Colbun y ciertas filiales, de cuentas por cobrar de tarifas de electricidad originadas bajo la Ley de Estabilización de Tarifas Eléctricas de Chile (*Bond of the Year* según *LatinFinance*)
- Mizuho, como *global coordinator* y *joint bookrunner*, y SMBC, como *joint bookrunner*, en la securitización de cuentas por cobrar de construcción (CPAOs) por US\$273 millones, para la expansión de la Línea 1 del Metro de Lima
- UBS, como *structuring*, *sole bookrunner* y *initial purchaser*, en la primera securitización de cuentas por cobrar de construcción (CROPs) por US\$732 millones para financiar la construcción del segmento Loma Plata – Carmelo Peralta del Corredor Bioceánico en Paraguay (Bono del Año según *LatinFinance* 2019)*
- IDB Invest en relación a una emisión de 2019 de un préstamo garantizado con derechos de pago diversificados en representación del Banco de la Producción
- IDB Invest, OPIC, Prudential y Wells Fargo en relación a una emisión de notas garantizadas con derechos de pago diversificados en representación del Banco Industrial
- El Estado de Río de Janeiro y RioPrevidência de Brasil, el fondo de pensiones estatal de Río de Janeiro, a través de Rio Oil Finance Trust, un fideicomiso (*statutory trust*) de Delaware, en una emisión de bonos por US\$600 millones conforme a la Rule 144A/Reg S en relación a la securitización de las regalías de petróleo y gas de Río de Janeiro
- El Fondo de Pensiones del Estado de Río de Janeiro en Brasil, RioPrevidência, en una securitización de regalías petroleras por US\$2.000 millones y una emisión adicional de notas por US\$1.100 millones garantizadas con las futuras regalías petroleras y de gas del Estado (*Deal of the Year 2014*, *Latin Lawyer*; *Structured Finance of the Year and Financing Innovation of the Year 2014*, *Latin Finance*)
- Al agente colocador y comprador inicial en una securitización de CRPAOs bajo la Rule 144A-Reg S por US\$254 millones para el financiamiento del tramo Tramo 5 del proyecto de carretera de peaje IIRSA Sur en Perú
- IIRSA Sur - Tramo 2/3: Representó a Merrill Lynch, como emisor, agente colocador y comprador inicial, en una oferta, bajo la *Rule 144A/Reg S*, de bonos respaldados por los pagos del gobierno de Perú sobre CRPAOs emitidos a los concesionarios y finalmente adquiridos por el emisor, por US\$1.200 millones. (*Infrastructure Deal of the Year 2007*; *Best Structured Bond Deal of the Year 2007* según *Latin Finance*)



Socio

Nueva York

E gianluca.bacchiocchi@lw.com

T +1.212.906.1387

Educación

New York University (JD, 1998)

University of Michigan (BA, 1994)

Admisiones

Nueva York, 1999

Idiomas

Inglés

Reconocimientos

Reconocido – Proyectos:
Latinoamérica, Banca & Finanzas:
Latinoamérica; Mercado de
Capitales: Latinoamérica; Proyectos
en Estados Unidos: Experiencia
Extranjera en Perú; Proyectos en
Estados Unidos: Experiencia
Latinoamérica
Chambers Global 2020

“Fantástico”
“Inteligente y comercial, el tipo de
persona que quieres a tu lado”
Chambers Latin America 2019-2020

“Una figura dominante en *project bonds* y financiamientos híbridos y financiamientos de múltiples fuentes”

The Legal 500 Latin America 2017

Gianluca Bacchiocchi

Financiamiento de Proyectos

- Diversas parte en la segunda securitización internacional de cuentas por cobrar de un proyecto de obras públicas del gobierno paraguayo, incluyendo:
 - > Itau, como estructurador, y a un vehículo especial de las Islas Caimán, como comprador y emisor, en un crédito para la adquisición de Certificados de Reconocimiento de Obligación de Pago (CROPs) del gobierno paraguayo, al *joint venture* paraguayo Consorcio del Sur, que se adjudicó el proyecto
 - > Itau, como estructurador y comprador, y KfW IPEX-Bank y MetLife, como compradores, en una colocación privada de notas bajo la Sección 4(a)(2) por aproximadamente US\$120 millones para financiar la compra de CROPs por parte del emisor
- Diversas partes en el financiamiento múltiple para un proyecto de carreteras 4G en Colombia, incluyendo:
 - > Goldman Sachs, como *sole global coordinator, sole bookrunner, initial purchaser* y *commitment provider* en la colocación, por parte de P.A. Autopista Río Magdalena, de la Serie A de Bonos Senior Garantizados con vencimiento el 2036 por aproximadamente US\$248 millones, ajustados con referencia a UVR
 - > Banco Santander, como acreedor, *mandated lead arranger, bookrunner, underwriter* y acreedor; SMBC, como acreedor y *mandated lead arranger*; CACIB, como acreedor y *mandated lead arranger*; ICO, como acreedor y *lead arranger*; y BCP y Siemens Financial Services, como acreedores *arrangers*, en una línea de crédito de US\$200 millones a P.A. Autopista Río Magdalena
 - > Goldman Sachs y Banco Santander, como *co-underwriters, co-arrangers, co-bookrunners* y *co-syndication agents*, y Bancolombia, Fondo de Deuda Senior para Infraestructura en Colombia CAF-AM Ashmore I y FDN, como acreedores, en un financiamiento local de dos tramos de aproximadamente COL\$1.100 trillones (aproximadamente US\$298 millones) a P.A. Autopista Río Magdalena.
- Goldman Sachs, como *global coordinator*, y Bancolombia, Corpbanca, y Compartimento de Deuda Privada Infraestructura Fondo de Deuda, como acreedores senior, en el financiamiento bancario/bono multi-fuente y multi-divisa por US\$877 millones para el proyecto de carretera 4G Conexión Pacífico 3 en Colombia (*Latin American P3 Deal of the Year 2016, Project Finance International; Project Finance Deal of the Year 2016, Latin Lawyer Magazine; Best Road Financing and Best Infrastructure Financing 2016 – Andes, Latin Finance*)
- Goldman Sachs, como *global coordinator*, y Bancolombia, FDN, y CAF-AM Ashmore Fondo de Deuda, como acreedores senior, en un financiamiento bancario/bono multi-fuente y multi-divisa Goldman Sachs por US\$708 millones para el proyecto de carretera Ruta al Mar en Colombia (*Transport Deal of the Year, IJGlobal Awards 2017*)
- Goldman Sachs, como *arranger*, el Banco Centroamericano de Integración Económica y un grupo de bancos colombianos, como acreedores, en un financiamiento multi-tramo y multi-divisa por US\$390 millones para el proyecto de carretera Alto Magdalena en Colombia (*Best Local Currency Financing, Latin Finance Awards 2017*)
- Goldman Sachs, en el financiamiento híbrido para la construcción de la carretera Rutas 2 y 7, la primera carretera adjudicada bajo el esquema PPP en Paraguay, que incluyó un contrato de compra de *forward*, una securitización de cuentas por cobrar del gobierno bajo la *Rule 144A/Reg S*, y la primera línea de crédito otorgada por IDB Invest para facilitar avances de capital de trabajo a partir de flujos de bonos. Este proyecto fue la inversión privada más grande en infraestructura paraguaya
- Un consorcio liderado por China Harbour Engineering Company Limited, SP Ingenieros, Unidad de Infraestructura y Construcciones Asociadas, y Termotécnica Coindustrial, en un crédito a plazo multi-tramo y multi-divisa por aproximadamente US\$658 millones para financiar el proyecto de carretera Mar 2 en Colombia
- Citibank, como *underwriter*, en un bono colocado bajo la *Rule 144A/Reg S* para refinanciar la carretera Ruta 27 en Costa Rica. Esta fue la primera vez que una entidad costarricense operadora de activos de infraestructura emitía bonos tipo *project finance*, y fue la primera vez que un emisor costarricense emitía ambos bonos simultáneamente (*Best Infrastructure Financing: Centroamérica, Latin Finance Awards 2017; Project Bond Deal of the Year, IJGlobal Awards 2017*)
- El Ministerio de Finanzas de Argentina y su unidad PPP recientemente creada, en el diseño e implementación del programa PPP del país (bajo el paraguas institucional de la Inter-American Investment Corporation y la Inter-American Development Corporation

*Algunas materias son previas a su incorporación a Latham.

Howard K. H. Lam

Howard Lam, socio de la oficina de Latham en Hong Kong, asesora a empresas, bancos y *sponsors* financieros en transacciones financieras complejas en Asia, con un fuerte enfoque en operaciones financieras transfronterizas con China.

Perfil

El señor Lam asesora regularmente a empresas, bancos y *sponsors* financieros en operaciones de compra apalancada, financiamientos de adquisiciones, financiamiento chino *onshore/offshore*, préstamos de margen y financiamientos puente. Recientemente ha liderado varias operaciones de financiamiento apalancado de alto nivel y es reconocido como un profesional destacado en esta área. El señor Lim también asesora a empresas, bancos e inversionistas en reestructuraciones complejas en toda Asia, con especial enfoque en China.

Experiencia

La experiencia del señor Lam incluye la asesoría a:

- Los acreedores en la modificación del préstamo sindicado a Pure International, operador de gimnasios en Hong Kong
- Hebei CNC Risun Coking Limited, en un *sustainability-linked corporate facility agreement*
- Barings Private Equity en el refinanciamiento de una línea de crédito como parte de la venta del negocio de Wall Street en China
- Un sindicato de bancos liderado por Bank of America, N.A., en un *club loan* por US\$8.300 millones a una empresa tecnológica china líder.
- Un consorcio liderado por la empresa china de *private equity* Hopu Investments en un financiamiento de US\$1.100 millones para la adquisición de una participación minoritaria en FWD, una de las principales áreas del negocio de seguros del grupo de inversión privado Pacific Century Group
- Los *mandated lead arrangers*, en el financiamiento de US\$3.500 millones para la adquisición de Supercell Oy, un desarrollador de juegos para móviles con sede en Finlandia, por Tencent Holdings
- Caesars Interactive Entertainment, en los aspectos financieros relacionados a la venta de su negocio de juegos sociales para teléfonos móviles, Playtika, por US\$4.400 millones, a un consorcio que incluye una filial de Shanghai Giant Network Technology Co., Ltd. y fondos de capital riesgo
- Baring Private Equity Asia y CITIC Capital en una línea de crédito a plazo de US\$100 millones en relación a la adquisición de Wall Street English, un proveedor de servicios de capacitación en inglés con sede en China
- HKBN Ltd., en su adquisición de los negocios de telecomunicaciones y soluciones de marketing en línea de New World por HKD700 millones y la línea de crédito adicional relacionada con el financiamiento de dicha adquisición
- Shandong Ruyi Group, en la línea de crédito rotativa en relación con su adquisición de Groupe SMCP, un diseñador, distribuidor y *retailer* mundial de ropa de lujo accesible con sede en Francia
- JP Morgan, en un crédito a plazo y línea de crédito rotativa de £915 millones en relación con la adquisición por parte de Baring Private Equity Asia de Weetabix Limited, un productor de alimentos para el desayuno y aperitivos
- A los acreedores, en un crédito a plazo y línea de crédito rotativa, en relación con la adquisición por parte de China National Chemical Corporation de Pirelli & C. S.p.A., un fabricante de neumáticos
- Melco Crown Gaming (Macau) Limited, en el refinanciamiento de sus líneas de crédito a plazo y rotativas por US\$1.200 millones
- Platinum Equity, el financiamiento de su adquisición de Ying Shing Enterprises Limited y Ying Tat Investment (Hong Kong) Limited, las *holding* de Hong Kong de un grupo de ingeniería de precisión con sede en China
- Los *lead managers* de un Crédito a Plazo B Primer Gravamen/Segundo Gravamen de US\$540 para la adquisición del grupo de servicios fiduciarios Vistra por parte de Baring Private Equity Asia



Socio

Hong Kong

E howard.lam@lw.com

T +852.2912.2570

M +852.9103.9902

Educación

The University of Hong Kong
(Máster en Derecho)

The University of Hong Kong
(Certificado Posgraduación en Derecho)

Nottingham Trent University
(Derecho)

University of New South Wales,
Australia (Licenciatura en Comercio)

Admisiones

Hong Kong (Solicitor), 1999;
Inglaterra y Gales (Solicitor), 2001

Idiomas

Chino (Cantonés), Chino
(Mandarín), Inglés

Reconocimientos

Reconocido como abogado líder para Reestructuración e Insolvencia y Banca / Finanzas en China por *Chambers Greater China Region 2022*

Howard K. H. Lam

- Un sindicato de 13 acreedores en un refinanciamiento de las líneas de crédito existentes de Golden Eagle International Trading Limited (una filial de Golden Eagle Retail Group Limited, una empresa constituida en las Islas Caimán que cotiza en la Bolsa de Hong Kong)
- Le Gaga Holdings, en una línea de crédito de US\$80 millones y una línea de crédito a plazo en dos divisas, no comprometida, para financiar inversiones en capital de *portfolio companies* con el fin de desarrollar diversos proyectos del grupo Le Gaga
- Los *underwriters* BAML, Citi y HSBC, en el financiamiento de la compra apalancada por el consorcio Blackstone, en relación con una operación de des-registro (*going-private*) de Pactera Technology
- Bright Food (Australia) Co., Limited, una empresa multinacional china de fabricación de alimentos y bebidas, en una línea de crédito a plazo de A\$85 en relación con su adquisición de acciones adicionales en una filial australiana
- El *original sponsor consortium*, en relación con una propuesta de financiamiento de la adquisición privada de Shanda Games
- Un crédito a plazo garantizado para Vedanta Resources, para refinanciar sus líneas de crédito para la adquisición de Cairn India
- Baring Private Equity y Nord Anglia Education, en varias líneas de crédito, incluyendo un financiamiento previo a una OPA, un crédito puente y una nueva línea de crédito
- Darby Asia Opportunities Fund III Management Co. Ltd, en sus inversiones en una empresa china de alimentación y bebidas y en un grupo indio de consultoría informática
- China Firstextile (Holdings) Limited, en un crédito sindicado de US\$100 millones organizado por Nomura International (Hong Kong) Limited
- HSBC como *mandated lead arranger* y *bookrunner*, en un préstamo a plazo de US\$74 millones de dólares y HKD 201,5 millones a Hilong Holding Limited, que forma parte de Hilong Group of Companies, un grupo de *holdings* especializadas en negocios relacionados con las industrias del petróleo y el gas natural
- Fortune REIT, un fondo de inversión inmobiliaria que cotiza en Hong Kong, en el refinanciamiento de su líneas de crédito existentes con una línea de crédito a plazo de HKD 1.100 millones y una línea de crédito rotativa de HKD 700 millones.
- “China: NDRC Abolishes Pre-approval Requirement for Offshore Bond Offerings and Loans ” *Latham & Watkins Client Alert* (Noviembre, 2015)
- “Insolvency & Corporate Reorganisation Survey 2014: Hong Kong” *Latham & Watkins Article* (Julio, 2014)
- “China: New SAFE Regulations Improve Access to Onshore Credit Support ” *Latham & Watkins Client Alert* (Julio, 2014)
- “How exposed are holders of Chinese debt?” *Latham & Watkins Q&A* (Abril, 2014)

Liderazgo Intelectual

- “The Evolving Landscape for Finance in Greater China” *Latham & Watkins Article* (Noviembre, 2015)
- “IFLR - Cross Border Financing Report 2015, Hong Kong” *Latham & Watkins Article* (Noviembre, 2015)

JP Sweny

JP Sweny es socio de la oficina de Londres. Representa a *sponsors*, empresas, instituciones financieras e inversionistas de *private equity* en una amplia gama de operaciones de financiamiento de proyectos, desarrollo y financiamiento estructurado, especialmente en los sectores de la energía e infraestructura. El señor Sweny también asesora a clientes en materias medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG).

JP es miembro del Grupo de Trabajo de Regulación y Política de la Asociación de Captura y Almacenamiento de Carbono, y participante en la iniciativa de estándares de contratación de la Organización de Hidrógeno Verde.

Experiencia

La experiencia representativa del señor Sweny incluye la asesoría a:

Gas Natural Licuado

- Los *sponsors*, liderados por Total, en un financiamiento de US\$20.000 millones por parte de varias ECAs para el desarrollo de un proyecto de GNL en Mozambique. La transacción fue nombrada "*Global Multilateral Deal of the Year*" de 2020 por *Project Finance International*
- Nigerian National Petroleum Corporation (NNPC), en unos acuerdos de suministro de gas para los trenes 1-6 de NGNL
- Steelhead LNG, en relación con el desarrollo y financiamiento de instalaciones flotantes de exportación de GNL en la isla de Vancouver
- Blackstone, en su inversión en Sabine Pass Liquefaction Facility, una instalación de exportación de GNL que se ubicará en Luisiana, Estados Unidos
- El Banco de Exportaciones Importaciones de los Estados Unidos, el Banco de Exportaciones Importaciones de China y un sindicato de 15 prestamistas comerciales, en el financiamiento de un proyecto de gas de veta de carbón a GNL en Australia, por US\$8.500 millones, patrocinado por Origin Energy Limited, ConocoPhillips y China Petrochemical Corporation (Sinopec)
- RBS / ABN AMOR, en relación con el financiamiento de la inversión de capital de 4Gas en el terminal de recepción de

Dragon LNG en Gales

- Una empresa energética internacional, en la adquisición de capacidad de regasificación en el terminal Gate de los Países Bajos
- El Gobierno de Jamaica, en relación con la compra de GNL para una instalación de importación y regasificación de GNL cerca de Old Harbour, Jamaica
- ENN Energy, uno de los mayores distribuidores de energía limpia en China, en relación con la negociación de acuerdos de compra de GNL a largo plazo con varios productores de GNL

Petróleo y Gas Upstream

- Los acreedores de una empresa comercial internacional, en relación con un financiamiento garantizado con un financiamiento de pre-exportación nigeriano
- Bancos internacionales y locales y empresas, en relación con un financiamiento de US\$1.500 millones para la venta a plazo de petróleo de la Nigerian National Petroleum Corporation
- HSBC Middle East, National Bank of Egypt y National Bank of Abu Dhabi en relación con un financiamiento de US\$1.300 millones para la venta a plazo de petróleo crudo y nafta por parte de la Egyptian General Petroleum Corporation
- Nigerian National Petroleum Corporation y una empresa internacional de petróleo y gas, en relación con el financiamiento del desarrollo de un proyecto de expansión de GNL de US\$1.275 millones en Nigeria
- Morgan Stanley y JP Morgan, como *lead arrangers*, en un financiamiento estructurado de US\$1.000 millones para la venta de petróleo crudo y nafta por parte de la Egyptian General Petroleum Corporation.
- JP Morgan y el National Bank of Egypt, como *lead arrangers*, en un crédito puente de US\$2.000 millones y una línea de crédito pre-exportación para la venta a plazo de petróleo y nafta por parte de la Egyptian General Petroleum Corporation



Socio Londres

E john-patrick.sweny@lw.com
T +44.20.7710.1870

Educación

College of Law, London (LPC, 2002)

College of Law, London (CPE, 2001)

University of Newcastle-upon-Tyne (BA (Hons), 1999)

Admisiones

Inglaterra y Gales (Solicitor), 2004

Idiomas

Inglés

Reconocimientos

"JP Sweny es un líder silencioso pero clave". *The Legal 500 UK 2022*

The Legal 500 2019 describe a JP Sweny como "un excelente abogado que combina los conocimientos jurídicos con una asesoría pragmática."

JP Sweny

- Morgan Stanley y Bank of Tokyo-Mitsubishi, en relación con un financiamiento otorgado por un sindicato de bancos a Petroleum Export Limited III para la venta a plazo de petróleo crudo
- Preem AB, una empresa sueca de refinería de petróleo, en relación a una oferta de refinanciamiento y canje de US\$2.500 millones y a la modificación de una línea de crédito para inventarios de petróleo y cuentas por cobrar
- Morgan Stanley y JP Morgan, como *lead arrangers*, en un financiamiento estructurado de US\$1.000 millones con cuentas por cobrar relacionadas a la venta de petróleo crudo y nafta por parte de la Egyptian General Petroleum Corporation

Experiencia Particular en los Sectores de Transporte e Infraestructura

- HSBC Middle East, en relación con un financiamiento estructurado de US\$1.000 para la venta a plazo de una empresa internacional de petróleo y gas en Egipto
- Morgan Stanley y JPMorgan, como *lead arrangers*, en un financiamiento estructurado de US\$1.000 millones para la venta de petróleo por parte de Egyptian General Petroleum Corporation
- NNPC y una empresa energética internacional, en relación con un financiamiento para el desarrollo de un proyecto de expansión de GNL de US\$1.275 millones en Nigeria
- Los acreedores y empresas comerciales internacionales y domésticas, en relación con un financiamiento de una venta a plazo de petróleo de US\$1.500 millones por parte de NNPC en Nigeria
- HSBC, en relación con una línea de crédito garantizada en base a reservas para IPR Transoil Corporation
- JPMorgan y el Banco Nacional de Egipto, como *lead arrangers*, en una línea de crédito pre-exportación de US\$2.000 millones para la venta a plazo de petróleo de la Egyptian General Petroleum Corporation

Transporte e Infraestructura

- NNPC, en relación con el financiamiento y desarrollo del proyecto de gasoducto y estaciones de Ajaokuta-Kaduna-Kano en Nigeria
- DNB Bank y Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, en calidad de *lead arrangers* y agentes, en relación con un financiamiento de US\$1.800 millones de cuatro buques de perforación en aguas ultraprofundas que serán de propiedad de filiales de Pacific Drilling Limited
- Un grupo patrocinador internacional, en un crédito sindicado de US\$650 millones para un buque de perforación en aguas profundas brasileño
- Lloyds Bank, como proveedor de líneas de liquidez multi-nivel de £600 millones para la securitización de la totalidad del negocio aeroportuario regulado de BAA

en el Reino Unido.

- Los deudores de un financiamiento de proyecto para la rehabilitación, mejora, operación y mantenimiento del Proyecto de Ferrocarril del Valle del Rift en Kenia y Uganda
- Citibank, en relación con un financiamiento garantizado a US Airways, Inc.

Energía

- Un fondo de inversión, en relación con la posible adquisición de una cartera de proyectos de biomasa en el Reino Unido
- Las contrapartes de las líneas de comercio de materias primas garantizadas a Drax Power plc
- ECP, en relación con una adquisición de una cartera de centrales eléctricas de gas en el Reino Unido, y los acuerdos de servicios comerciales relacionados a ésta

Carbono y CAC

- Compassionate Carbon en la negociación de un financiamiento anticipado de venta anticipada de créditos voluntarios de compensación de carbono para financiar proyectos de reforestación
- Emergente en la estructuración de un programa de financiamiento para prevenir la deforestación, que involucra la venta y compra de créditos de reducción de emisiones.
- Oxy Low Carbon Ventures como patrocinador de un proyecto de CAC que utiliza fuentes de CO2 de dos plantas de etanol propiedad de White Energy
- Summit Power con respecto a la solicitud de financiación para un proyecto de polígono limpio de 400 MW en Escocia que utiliza tecnología integrada de ciclo combinado de gasificación y CCS
- Wolf Carbon Solutions en el desarrollo de un gran proyecto de CCS en el Medio Oeste de los Estados Unidos
- Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo sobre la financiación de la central solar Kom Ombo en Egipto

Propuesta Económica



Propuesta Económica

Confidencial

Honorarios

A continuación indicamos nuestras tarifas horarias, que incluyen un descuento especial para Ecuador. Adicionalmente, de manera excepcional y para demostrar nuestro interés, aceptamos congelar nuestras tarifas durante el periodo de contratación inicial de 3 años.

Categoría	Tarifa Horaria (US\$)
Socio	1395
Counsel	1295
Asociado Sr.	1140
Asociado Jr.	795
Otros Profesionales	450
Abogado Local Sr.	350
Abogado Local Jr.	175

Acuerdo Especial de Honorarios

Reiteramos nuestra disponibilidad para trabajar en la emisión de bonos sociales y el debt-for-nature swap en las condiciones que previamente habíamos ofrecido, incluyendo realizar el trabajo del debt-for-nature swap pro bono si somos seleccionados tanto para integrar el panel de firmas bajo esta contratación como para la emisión de bonos sociales y dicha emisión cierra exitosamente.

Nuestro Centro de Información Financiera

- Tenemos un Centro de Información Financiera Global que nos ayuda a gestionar el presupuesto de las operaciones en las que intervenimos, y puede proporcionarles información detallada sobre honorarios incurridos y otras estadísticas financieras.
- En caso que lo soliciten, pondremos estos informes a su disposición con el fin de que tengan total visibilidad de los costos en todo momento.

Asia	Europe	Middle East	United States
Beijing	Brussels	Dubai	Austin
Hong Kong	Düsseldorf	Riyadh*	Boston
Seoul	Frankfurt	Tel Aviv	Century City
Shanghai	Hamburg		Chicago
Singapore	London		Houston
Tokyo	Madrid		Los Angeles
	Milan		New York
	Moscow		Orange County
	Munich		San Diego
	Paris		San Francisco
			Silicon Valley
			Washington, D.C.

*En cooperación con la firma de Salman M. Al-Sudairi

LATHAM & WATKINS LLP

FIRM / AFFILIATE OFFICES

Austin	Moscow
Beijing	Munich
Boston	New York
Brussels	Orange County
Century City	Paris
Chicago	Riyadh
Dubai	San Diego
Düsseldorf	San Francisco
Frankfurt	Seoul
Hamburg	Shanghai
Hong Kong	Silicon Valley
Houston	Singapore
London	Tel Aviv
Los Angeles	Tokyo
Madrid	Washington, D.C.
Milan	

June 13, 2022

La República del Ecuador representada por el
Ministerio de Economía y Finanzas

Re: Authority of Marc Jaffe

To Whom it May Concern:

I am Deputy General Counsel of Latham & Watkins LLP, a limited liability partnership formed under the laws of the State of Delaware, USA having its mailing address at: 555 West Fifth Street, Suite 300, Los Angeles, California 90013, USA, and having its registered office at: 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware 19801, USA (the "Law Firm"). In my capacity as Deputy General Counsel of the Law Firm, I am authorized to represent the Law Firm, and in such capacity I certify as follows:

1. Marc Jaffe is the Office Managing Partner of the Law Firm's New York office.
2. Marc Jaffe is fully empowered to directly represent and act on behalf of the Law Firm in relation to the

13 junio 2022

La República del Ecuador representada por el
Ministerio de Economía y Finanzas

Ref.: Autoridad de Marc Jaffe

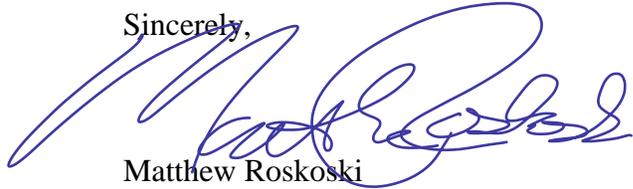
A quien interese:

El suscrito, en mi capacidad como Gerente Legal y con la facultad de representar legalmente a Latham & Watkins LLP, sociedad de responsabilidad limitada incorporada bajo la regulación del Estado de Delaware, Estados Unidos, teniendo su domicilio comercial en: 555 West Fifth Street, Suite 300, Los Ángeles, California 90013, Estados Unidos y su domicilio legal en: 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware 19801, Estados Unidos (la "Firma"), certifico:

1. Marc Jaffe es el Socio Director de la Firma en su sede de la ciudad de Nueva York.
2. Marc Jaffe está plenamente facultado para representar directamente y actuar en nombre de la Firma en relación con la suscripción de contratos con clientes,

<p>execution of client contracts, agreements, affidavits and other such documentation, and to delegate to other Latham partners the authority to execute such documents and by their signatures to bind the Law Firm.</p> <p>3. I have reviewed the Power of Attorney issued by Marc Jaffe in favor of Guido Liniado and hereby confirm that it is within Mr. Jaffe's authority to execute.</p>	<p>acuerdos, declaraciones juramentadas y demás documentos relacionados. Tiene poder para delegar en otros socios de la Firma la autoridad de suscribir dichos documentos y, con su firma, comprometer a la Firma.</p> <p>3. He revisado el poder general otorgado por Marc Jaffe en favor de Guido Liniado y confirmo que está dentro de las facultades que tiene Marc Jaffe para ejecutar.</p>
---	--

Sincerely,



Matthew Roskoski
Deputy General Counsel

LATHAM & WATKINS LLP

FIRM / AFFILIATE OFFICES

Austin	Moscow
Beijing	Munich
Boston	New York
Brussels	Orange County
Century City	Paris
Chicago	Riyadh
Dubai	San Diego
Düsseldorf	San Francisco
Frankfurt	Seoul
Hamburg	Shanghai
Hong Kong	Silicon Valley
Houston	Singapore
London	Tel Aviv
Los Angeles	Tokyo
Madrid	Washington, D.C.
Milan	

June 13, 2022

To Whom it May Concern:

POWER OF ATTORNEY

I am Office Managing Partner of the New York, New York office of Latham & Watkins, LLP, a registered limited liability partnership formed under the laws of the State of Delaware, USA having its mailing address at: 555 West Fifth Street, Suite 300, Los Angeles, California 90013, USA, and having its registered office at: 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19801, USA (the "Law Firm"). In my capacity as an Office Managing Partner of the Law Firm, I am authorized to represent the Law Firm, and in such capacity I certify as follows:

1. Guido Liniado is a partner in the New York, New York office of the Firm.
2. In his capacity as partner, Guido Liniado can be considered as an "authorized person", in that he is fully empowered to represent and act on behalf of the Law Firm, including in particular, the execution of agreements or contracts.

13 junio 2022

A quien interese:

PODER GENERAL

El suscrito, en mi capacidad como Gerente Legal y con la facultad de representar legalmente a Latham & Watkins LLP, sociedad de responsabilidad limitada incorporada bajo la regulación del Estado de Delaware, Estados Unidos, teniendo su domicilio comercial en: 555 West Fifth Street, Suite 300, Los Ángeles, California 90013, Estados Unidos y su domicilio legal en: 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware 19801, Estados Unidos (la "Firma"), certifico:

1. Guido Liniado es un socio de Firma en la oficina de Nueva York.
2. En su capacidad como socio, Guido Liniado puede ser considerado como "persona autorizada" en el sentido de ser considerado como plenamente facultado para representar y actuar en nombre de la Firma, incluyendo la firma de acuerdos o contratos.

LATHAM & WATKINS LLP

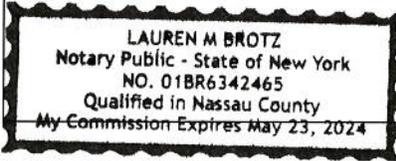
Dated this 13th day of June,
2022

Marc D. Jaffe
Marc D. Jaffe

State of New York, County of New York

Sworn to and subscribed
before me on the 13th day of
June, 2022, by Marc D.
Jaffe.

(Seal)
White
Notary Public Signature



Fechado el día 13th de June de
2022

Marc D. Jaffe
Marc D. Jaffe

Estado de Nueva York, Condado de
New York

Juramentado y suscrito ante mí el 13th de June
de 2022, por Marc D. Jaffe

(Sello)
White
Firma del Notario Público.

Handwritten notes, possibly including the name "Nancy" and other illegible scribbles.

Handwritten notes, possibly including the name "John" and other illegible scribbles.

THESE NOTES
WAS TAKEN BY THE
DEPARTMENT OF
INTERNAL SECURITY
ON 11/11/54