

LexSphereLatam Weekly WrapUp No. 3

MANTENTE INFORMADO

8 al 13 de Febrero, 2026

DESCTACADAS DE LA SEMANA

PANAMÁ | PUERTOS & ARBITRAJE INTERNACIONAL



El conflicto portuario escaló a un nuevo nivel: Panama Ports Company (CK Hutchison) activó un arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional tras la declaratoria de inconstitucionalidad de su concesión por la Corte Suprema. El Presidente Mulino rechazó el arbitraje y China advirtió que Panamá **“pagará un alto precio político y económico”**. Para el mercado, la cuestión ya no es solo quién opera los puertos, sino **cómo gestiona el Estado las transiciones contractuales y qué señales envía sobre seguridad jurídica**. (La Prensa, Infobae, Telemetro)

PANAMÁ | FINANCIAMIENTO MULTILATERAL & PERSPECTIVA PAÍS



En la 39ª Reunión de Gobernadores del BID en Ciudad de Panamá, el organismo anunció un programa que supera los \$1,000 millones entre operaciones públicas (\$405M para salud, agua y saneamiento) y BID Invest (\$500M para turismo, transporte y energía). El presidente del BID calificó a Panamá como **“ancla de estabilidad regional”**. Paralelamente, Mulino destacó la reducción del déficit fiscal de ~7% a 3.68%, un mensaje claro de **disciplina fiscal como carta de presentación ante la banca multilateral**. (MEF, Infobae, BID)

PANAMÁ | MERCADO LABORAL & CLIMA DE INVERSIÓN



El arranque de 2026 muestra un mercado laboral cauteloso: solo el 20% de especialistas en RRHH prevé mejora en el empleo. El 72% de trabajadores está insatisfecho con su salario y el 54% contempla cambiar de trabajo. Sin embargo, **Panamá lidera las proyecciones de aumentos salariales en la región (59% de empresas)**. La lectura estratégica: hay movilidad latente y presión salarial, factores clave para empresas que planifican operaciones locales. (Konzerta, Infobae)

REGIÓN | MÉXICO: REFORMA FISCAL 2026 EN VIGOR



México implementa su paquete fiscal 2026 con aranceles de hasta 35% a importaciones de países sin TLC (China, Corea del Sur), combate reforzado a CFDI falsos con penas de hasta 9 años, y facultad del SAT para bloquear plataformas digitales extranjeras desde abril. Para estructuras internacionales con nexo mexicano, **el mensaje es: mayor control, menor tolerancia a la opacidad fiscal y vigilancia activa sobre economía digital**. (PwC México, CIEP, Mijares)

REGIÓN | COLOMBIA: LEY DE FINANCIAMIENTO & ACTIVOS DIGITALES



Colombia implementó su Ley de Financiamiento 2026 con gravamen a extracción de carbón y petróleo, regulación de activos digitales con reportes obligatorios a la DIAN, y eliminación de exenciones a biocombustibles desde julio. **Los proveedores de criptoactivos deberán reportar toda conversión moneda-activo digital.** Para operaciones regionales: **el marco tributario colombiano se endurece y exige trazabilidad plena.** (PwC Colombia)

INTERNACIONAL | UE-MERCOSUR & POLÍTICA ARANCELARIA TRUMP



El Parlamento Europeo aprobó (484-101) salvaguardias agrícolas para el acuerdo UE-Mercosur, firmado en enero en Paraguay. Se crea la **mayor zona de libre comercio del mundo (700M+ consumidores)**. En paralelo, los aranceles de Trump elevan el promedio efectivo de EE.UU. al 17%, con LatAm enfrentando ~10% (México protegido por T-MEC al ~8%). La **revisión obligatoria del T-MEC inicia en julio 2026**, un evento clave para la región. (European Parliament, AS/COA, Project Syndicate)

PANAMA VS LA REGION

PANAMA EN FOCO

- **Puertos & Arbitraje:** la disputa PPC-Estado escaló a arbitraje internacional. Mientras se cuestiona la concesión anterior, se anuncian nuevas licitaciones. El contraste define la narrativa de seguridad jurídica del país. ([La Prensa, Infobae](#))
- **Disciplina fiscal:** déficit reducido de 7% a 3.68%, BID compromete \$1,000M. El mensaje: Panamá busca validación multilateral como plataforma de inversión estable. ([MEF, BID](#))

LATAM EN FOCO

- **México:** reforma fiscal agresiva con aranceles del 35%, combate a facturación falsa y control de plataformas digitales. Señal clara de que la economía digital ya no opera fuera del radar fiscal. ([PwC México, CIEP](#))
- **Colombia (tributario):** Ley de Financiamiento con gravamen extractivo y regulación crypto. Argentina posterga reforma tributaria presionada por el FMI. Patrón regional: más control fiscal, menos espacio para optimización agresiva. ([PwC Colombia, El Cronista](#))

ANÁLISIS & PERSPECTIVAS

La semana del 8 al 13 de febrero deja sobre la mesa una tensión que se repite con frecuencia creciente en América Latina: **¿puede un país atraer inversión mientras litiga con inversores anteriores?**

Panamá enfrenta simultáneamente un arbitraje internacional de Panama Ports Company y el anuncio de nuevas licitaciones portuarias con interés de navieras como Maersk y CMA CGM. Desde una lectura estrictamente jurídica, son procesos independientes. Pero **desde la óptica del inversionista, el contraste genera ruido: por un lado se cuestiona una concesión; por otro, se invita a comprometerse en nuevos proyectos de largo plazo.**

Lo que el mercado observa no es solo la legalidad de cada acto, sino la **coherencia institucional del conjunto**: cómo se manejan las transiciones, qué garantías existen para la continuidad operativa y qué tan predecible es el entorno cuando surgen controversias. La reacción de China —advirtiendo sobre un “alto precio político y económico”— añade una dimensión geopolítica que trasciende lo portuario.

Paralelamente, el compromiso del BID por \$1,000 millones y el reconocimiento de Panamá como “ancla de estabilidad regional” ofrecen un contrapeso: la banca multilateral sigue apostando al país. La reducción del déficit fiscal de 7% a 3.68% refuerza ese mensaje. Sin embargo, **la credibilidad fiscal se construye con consistencia, y los próximos meses mostrarán si la disciplina resiste la presión.**

En la región, el patrón es claro: endurecimiento fiscal generalizado. México con aranceles del 35% y control sobre plataformas digitales. Colombia regulando criptoactivos y gravando industrias extractivas. Argentina atrapada entre las promesas de reforma y las restricciones del FMI. **Para empresas con operaciones transfronterizas, ya no basta con planificar impuestos; hay que mapear riesgos regulatorios y anticipar cambios de régimen.**

El acuerdo UE-Mercosur —la mayor zona de libre comercio del mundo— y la revisión del T-MEC en julio 2026 configuran un escenario de reordenamiento comercial. CEPAL proyecta crecimiento de 2.3% para la región, modesto pero diferenciado: Centroamérica al 3.2%, México apenas al 1.3%. **Los minerales críticos (litio, cobre) posicionan a LatAm como actor estratégico en la transición energética y la carrera por la IA**, una oportunidad que requiere marcos regulatorios claros.

Porque al final, más que los montos de inversión anunciados, lo que define la percepción país es **cómo se honra —o se reconfigura— la relación con quienes ya apostaron.**

LEXSPHERE EDITORIAL DESK

El domingo pasado, mientras 200 millones de personas miraban un partido de football americano bastante predecible, llegó el halftime show y cambió la conversación. Bad Bunny ocupó el escenario publicitario más caro del planeta —cada segundo de ese espacio cuesta millones— y lo hizo enteramente en español. Nada ahí fue casual. **Cuando una figura latina de ese calibre es centro del espectáculo más costoso del mundo, no estamos frente a una concesión cultural: estamos frente a una señal económica.** Las grandes marcas no ceden espacios; invierten donde ven crecimiento. Y hoy el crecimiento habla español.

El entretenimiento muchas veces anticipa movimientos económicos más amplios. Primero cambia el marketing; después cambia el capital. Cuando la cultura latina deja de ser periférica y se convierte en centro de atención global, la pregunta que corresponde hacerse no es si entendemos lo que dice Bad Bunny. La pregunta es: **¿estamos como región preparados para capitalizar esa atención?**

Porque atraer el foco es relativamente sencillo. Pero sostener inversión requiere estabilidad jurídica, reglas claras, cumplimiento serio y visión de largo plazo. En el caso de Panamá, la oportunidad es evidente: somos puente natural, hub logístico y financiero en el corazón de América Latina. Pero **el mercado global no se mueve por simpatía cultural. Se mueve por confianza.** Y esta semana,

entre arbitrajes portuarios, debates de seguridad jurídica y endurecimiento fiscal en toda la región, esa confianza se pone a prueba.

A nivel regional, el endurecimiento fiscal en México, Colombia y la postergación de reformas en Argentina confirman una tendencia: **los Estados latinoamericanos priorizan la recaudación y la trazabilidad sobre los incentivos**. Para empresas, grupos regionales y family offices, esto implica ir más allá de la planificación fiscal tradicional y poner el foco en cumplimiento sostenido y gestión activa del riesgo regulatorio.

El halftime show dura minutos. La estrategia dura décadas. Y cuando las marcas mueven fichas en el escenario más costoso del planeta, conviene mirar el tablero completo. Esta semana, entre el BID apostando \$1,000 millones por Panamá y el arbitraje de PPC cuestionando la seguridad jurídica, **la región tiene la atención del mundo. Lo que falta por demostrar es que puede retenerla.**

Hasta la próxima semana,

LexSphere Editorial Desk