



WEEKLY WRAPUP

Nº 7 | 9 – 13 de marzo, 2026

MANTÉNTE INFORMADO

DESTACADAS DE LA SEMANA



CHILE | KAST ASUME: LO QUE CAMBIA PARA LOS NEGOCIOS EN EL CONO SUR

Chile no cambió de presidente. Cambió de modelo. El gobierno Kast llega con un mandato explícito de desregulación, apertura de inversiones y reducción del Estado en sectores productivos — energía, minería y seguridad pública son las prioridades declaradas para los primeros 90 días. Para empresas con operaciones en el Cono Sur, la señal es concreta: Chile vuelve a ser una plataforma atractiva para capital privado, especialmente en litio, cobre y energías renovables. El riesgo real no está en la ideología — está en la velocidad de ejecución. Los primeros 90 días dirán si la promesa se convierte en decreto, o si queda en discurso.

La Tercera, Diario Financiero — 11 mar 2026



MERCOSUR / UE | EL ACUERDO MERCOSUR-UE ES REAL.

Brasil completó la ratificación. Con Argentina y Uruguay ya aprobados, el acuerdo tiene masa crítica para entrar en vigor provisionalmente desde mayo. Pero la noticia no es el hecho en sí — es lo que activa. Una zona de libre comercio de 720 millones de personas redefine los costos de operación para cualquier empresa con cadenas de suministro que crucen el Atlántico. Agro, automotriz, farmacéutica y servicios profesionales son los sectores con mayor exposición inmediata. Para países fuera del bloque, este acuerdo no es una noticia ajena: es un reordenamiento competitivo que llega sin pedir permiso. Revisar contratos de distribución y cláusulas de origen no es una opción estratégica. Es una necesidad operativa.

MercoPress, Agencia Brasil — 4–9 mar 2026



EE.UU. / EL SUPREMO ANULÓ LOS ARANCELES. PERO LA GUERRA COMERCIAL SIGUE

El fallo que anuló los aranceles IEEPA no es una victoria para la región — es una ronda más de incertidumbre. La administración ya respondió con un arancel global del 10% y nuevas investigaciones comerciales que abren la puerta a sanciones adicionales. El mapa de exposición es claro: México tiene el T-MEC como escudo; Argentina perdió el sustento legal de su acuerdo bilateral de 2025; Brasil y Ecuador recalculan en silencio. La lectura de fondo es esta: cualquier empresa que haya ajustado su estructura arancelaria asumiendo estabilidad en las reglas de EE.UU. necesita revisar ese cálculo hoy. El riesgo no es un arancel concreto — es la imprevisibilidad como condición permanente.

CNN en Español, SWI Swissinfo — 6–12 mar 2026



PANAMÁ | HUTCHISON ESCALA EL ARBITRAJE: EL PROBLEMA NO ES EL MONTO

CK Hutchison amplió su demanda ante la CCI en París a US\$2,000 millones. Pero el dato relevante para el análisis no es la cifra — es la secuencia. Panamá anula una concesión minera (First Quantum). Luego anula una concesión portuaria (PPC). Dos contratos de largo plazo. Dos arbitrajes internacionales. El capital institucional no juzga países por eventos aislados — juzga patrones. Y el patrón que está observando en Panamá es el de un entorno donde la seguridad jurídica de las inversiones depende más de la temperatura política que del marco legal. Mientras tanto, la Ley de Sustancia Económica — el instrumento más concreto para demostrar confiabilidad ante Bruselas — sigue atascada en consulta con gremios.

Prensa.com, France24 — 6–9 mar 2026



ARGENTINA | VACA MUERTA: EL ACTIVO QUE ARGENTINA FINALMENTE SABE CÓMO USAR

El récord de producción de crudo de enero 2026 no es un dato aislado. Es la confirmación de que la combinación de Vaca Muerta + desregulación Milei + precio Brent a US\$90 genera una ventana estratégica única. Con hasta US\$5,000 millones adicionales proyectados en la balanza comercial, Argentina tiene por primera vez en años un colchón externo real. La pregunta que deben hacerse inversores y socios comerciales no es si Argentina puede producir. Es si puede sostener el entorno institucional necesario para que esa producción se convierta en inversión de largo plazo. Mendoza ya está en Nueva York buscando capitales. Eso también es una señal.

Bloomberg Línea — 9–13 mar 2026



URUGUAY | URUGUAY BAJA TASAS Y ABRE MERCADOS: EL SILENCIOSO CASO DE ÉXITO REGIONAL

Mientras la región navega turbulencias, Uruguay sigue siendo el país que menos titulares genera y mejores resultados acumula. El séptimo recorte consecutivo de tasas — TPM ahora en 5.75% — refleja una economía con inflación bajo control y espacio para estimular. La entrada en vigor del TLC con Singapur el 1 de marzo no es un detalle menor: es la materialización de una estrategia de apertura comercial paciente y sostenida. Para empresas que buscan domicilio regional estable, hub financiero confiable o plataforma de exportación hacia Asia-Pacífico, Uruguay sigue siendo la respuesta que más gente ignora.

Bloomberg Línea, BCU — 9–13 mar 2026

PANÁMÁ VS LA REGIÓN

PANAMÁ EN FOCO	LATAM EN FOCO
Riesgo institucional acumulado: Dos arbitrajes internacionales en dos años. El capital no juzga países por eventos — juzga patrones. El patrón que Panamá está construyendo en la percepción del inversor no es el que el país necesita ahora mismo.	Imprevisibilidad arancelaria como variable fija: El fallo del Supremo no resolvió el problema. Lo redistribuyó. Cualquier empresa que haya estructurado costos asumiendo reglas estables con EE.UU. necesita revisar ese cálculo. La incertidumbre es el nuevo piso.
La Ley de Sustancia Económica no puede esperar: El reloj de Bruselas corre independientemente del calendario gremial. Cada semana sin aprobación legislativa es un argumento menos en la revisión de octubre. Esto ya no es un tema fiscal — es de reputación país.	Mercosur-UE cambia la ecuación competitiva: Desde mayo, exportadores europeos llegan al Cono Sur con mejores condiciones. Importadores sudamericanos ganan acceso al mercado más grande del mundo. Los que están fuera del bloque ya sienten la presión.
El Canal necesita certeza, no solo tráfico: Con el Brent a US\$90 y el Estrecho de Ormuz bajo tensión, los navieros tienen alternativas reales. El Canal sigue siendo preferido — pero esa preferencia depende de la predictibilidad jurídica del país que lo opera, no solo de la geografía.	El Cono Sur se convierte en imán de capital: Chile desregula, Argentina produce, Uruguay abre mercados. Los tres al mismo tiempo. Para inversores con horizonte de 3 a 5 años, el Cono Sur ofrece hoy la combinación más atractiva de retorno-riesgo en la región.

ANÁLISIS & PERSPECTIVAS

Esta semana tiene una estructura interna que vale la pena leer con cuidado: no son seis noticias paralelas. Son tres movimientos que se refuerzan mutuamente y que, vistos juntos, dibujan el mapa de riesgo y oportunidad más claro que ha tenido la región en lo que va del año.

El primer movimiento es de apertura. Chile estrena gobierno de derecha, Argentina consolida su producción energética, Uruguay firma un TLC con Singapur y baja tasas por séptima vez consecutiva. El Cono Sur está emitiendo una señal consistente: capital bienvenido, burocracia reducida, horizonte despejado. Para un CEO o inversionista que lleva tres años esperando condiciones, este trimestre merece una revisión seria de su estrategia de entrada.

El segundo movimiento es de fragmentación comercial. El fallo del Supremo de EE.UU. no resolvió la guerra arancelaria — la redistribuyó con nuevas reglas a mitad del partido. La entrada en vigor del Mercosur-UE desde mayo redefine costos y accesos para toda la cadena de suministro transatlántica. Estos dos hechos combinados obligan a revisar contratos, estructuras arancelarias y cláusulas de origen. No es un ejercicio académico — es una decisión con fecha de vencimiento.

El tercer movimiento es el más difícil de cuantificar, pero quizás el más importante: la acumulación de pasivos institucionales en Panamá. Dos arbitrajes internacionales en dos años, una ley fiscal clave detenida en consulta, y el reloj de la revisión europea corriendo sin pausa. El país tiene activos extraordinarios — el Canal, la posición logística, el sistema financiero. Pero los activos no trabajan solos. Trabajan dentro de un marco institucional. Y ese marco, esta semana, manda señales confusas hacia afuera.

La lectura final es esta: América Latina no es un bloque — nunca lo fue. Pero esta semana la brecha entre los que avanzan y los que administran pasivos se volvió más visible. Eso tiene implicaciones prácticas para dónde se asigna capital, dónde se constituyen sociedades, dónde se abren oficinas regionales. La región se mueve. La pregunta es si tu empresa también.

LEXSPHERE EDITORIAL DESK

El miércoles de esta semana, mientras Kast recibía la banda presidencial en Valparaíso, en París un árbitro de la CCI procesaba la actualización de la demanda de Hutchison contra Panamá. Dos imágenes simultáneas. Un continente que abre puertas en el sur mientras las cierra en el istmo.

No escribimos esto para criticar a Panamá. Lo escribimos porque creemos que Panamá tiene todos los activos necesarios para liderar — y porque el momento exige que los use bien. El Canal no es eterno por derecho propio. Es relevante porque el mundo confía en el entorno jurídico del país que lo administra. Esa confianza se construye lentamente y se erosiona rápido.

Para quienes leen este boletín desde una sala de directorio, una oficina de inversiones o un despacho legal: la agenda concreta de esta semana es revisar exposición arancelaria post-IEEPA, leer las implicaciones del Mercosur-UE para sus cadenas de suministro, y poner en el radar los primeros 90 días del gobierno Kast. No como ejercicio académico. Como preparación para decisiones reales.

El mundo no espera a que la región se ponga de acuerdo. Sigue moviéndose.

Hasta la próxima semana,

LexSphere Editorial Desk