

Arbitration

Panamá, criptomonedas y arbitraje

Recientemente, Panamá ha comenzado a consolidarse como una jurisdicción atractiva para la estructuración de proyectos basados en tecnología *blockchain*. Paralelamente, hay una tendencia entre los participantes de esta industria a someter sus controversias a arbitraje, en lugar de recurrir a las jurisdicciones ordinarias nacionales.

Esta convergencia responde a factores legales, institucionales y prácticos que han posicionado a Panamá como un punto de interés para empresas que desarrollan u ofrecen soluciones basadas en *blockchain*, particularmente en servicios financieros digitales.

A. Estructuras corporativas panameñas y la emisión de criptoactivos

Panamá ha captado la atención de empresas y proyectos basados en tecnología *blockchain* que desarrollan u ofrecen soluciones financieras, incluyendo la emisión de criptomonedas y otros criptoactivos. Este fenómeno se explica, en gran medida, por la ausencia de un marco regulatorio integral y especializado aplicable a los activos digitales y a los proveedores de servicios de activos virtuales (VASPs), así como por la inexistencia de restricciones específicas sobre estas actividades.

Hasta ahora, los reguladores financieros han adoptado una postura de observación activa, sin implementar un marco normativo específico, lo que ha sido percibido como un espacio de flexibilidad que facilita la innovación y la estructuración de proyectos internacionales.

En la práctica, se observa una preferencia por estructuras que combinan una fundación de interés privado panameña (FIP) con sociedades anónimas como vehículos operativos o tenedores de activos, permitiendo una clara separación funcional en proyectos con componentes descentralizados.

La FIP, utilizada para la protección y administración patrimonial, ofrece flexibilidad y, a diferencia de una sociedad anónima, no cuenta con accionistas, sino con beneficiarios con derechos económicos definidos en los Reglamentos. Esta configuración permite esquemas de gobernanza alineados con modelos descentralizados, donde la FIP puede actuar como vehículo de tenencia o administración de activos digitales, mientras las sociedades anónimas asumen funciones operativas.

En conjunto, estos elementos contribuyen a que Panamá sea percibido como una jurisdicción eficiente y adaptable para la estructuración de proyectos *blockchain*, aunque este crecimiento también plantea desafíos regulatorios.

B. El arbitraje como mecanismo natural de resolución de disputas cripto

Las transacciones basadas en *blockchain* presentan dos características esenciales: su naturaleza transnacional y su



Claudio De Castro

Partner
cdecastro@arifa.com



Nicolás Ramos

Associate
naramos@arifa.com

rapidez En este contexto, el arbitraje se posiciona como el mecanismo más adecuado para resolver disputas de criptoactivos, permitiendo la selección de árbitros con conocimientos técnicos especializados en *smart contracts*, protocolos descentralizados o estructuras *tokenizadas*.

Adicionalmente, el arbitraje ofrece ventajas clave: (i) confidencialidad; (ii) flexibilidad; (iii) celeridad; y (iv) ejecución internacional de laudos.

Ciertas instituciones arbitrales han desarrollado reglas específicas para estas disputas, como el *London Chamber of Arbitration and Mediation* con sus *Blockchain Expedited Arbitration Rules*.

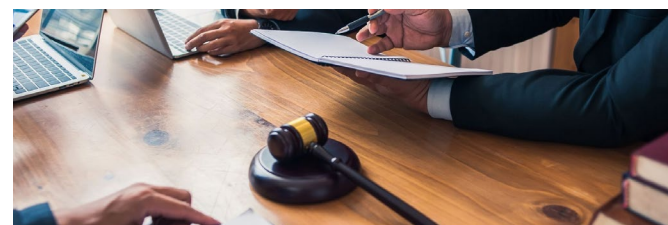
C. Panamá: retos y oportunidades como sede de arbitraje en disputas cripto

El uso de estructuras jurídicas panameñas en el ecosistema cripto abre la oportunidad de posicionar al país como sede de arbitraje para controversias relacionadas con activos digitales.

Sin embargo, será necesario desarrollar capacidades técnicas especializadas y fortalecer el marco institucional.

El principal reto consiste en equilibrar la promoción de la innovación con la necesidad de ofrecer certeza jurídica. La ausencia de regulación, hoy una ventaja, podría convertirse en un riesgo si no se refuerza la confianza del mercado.

Por tanto, Panamá se encuentra en una posición estratégica, con potencial para consolidarse como un *hub* relevante en la economía digital global, tanto como jurisdicción de estructuración como foro para la resolución de disputas.



ARIFA
ARIAS, FABREGA & FABREGA

Firm's Performance

By clicking this button you will discover the firm's global positioning, performance, and standing across 8 key indicators through its exclusive **Legal Monitor** profile.



In the Firm

• ARIFA crea un nuevo grupo de práctica enfocado en *Fintech*

En respuesta al acelerado crecimiento del ecosistema digital en la región, ARIFA ha lanzado un nuevo grupo de práctica especializado en *Fintech* y Activos Digitales. Este equipo, liderado por nuestro socio y director de grupo **Estif Aparicio**, junto con nuestro socio **Javier Yap Endara**, y del cual forma parte nuestro asociado **Nicolás Ramos**, asesora a *exchanges* de criptoactivos, plataformas *blockchain*, procesadores de pagos globales y *startups fintech* en temas regulatorios, cumplimiento, M&A y transacciones de capital.

ARIFA ya es reconocida por el **Chambers FinTech Legal Guide 2026**, lo que refleja nuestra sólida experiencia en regulación de valores, banca digital y activos digitales.

Este nuevo grupo refuerza nuestro compromiso de estar a la vanguardia de la innovación financiera y apoyar el desarrollo del sector *fintech* en Panamá y Latinoamérica.

• ARIFA fortalece su equipo de arbitraje comercial internacional

Con la incorporación de nuestra nueva asociada **María Fernanda Abras**, ARIFA consolida el crecimiento de su equipo de arbitraje comercial internacional.

Este crecimiento obedece directamente a nuestro posicionamiento en Latinoamérica como referente en materia de arbitraje comercial internacional y en materia de resolución de disputas complejas transfronterizas.

Adicionalmente, los abogados de ARIFA han tenido una participación en eventos clave como la **Panama's Arbitration & ADR Week 2026** y la **Paris Arbitration Week 2026**, reafirmando nuestro liderazgo en litigios y arbitrajes transfronterizos.

En ARIFA combinamos expertise consolidada, innovación y resultados excepcionales para acompañar a nuestros clientes en sus desafíos más estratégicos.



ARIFA Building, 10th Floor, West Boulevard, Santa Maria Business District, Panama, Republic of Panama
www.arifa.com