

Secreto 4 — Cuba inversionista

Parte 3: Niveles de apertura

No existe “la apertura”. Existen capas. Hablar de “si EE.UU. le da la libertad a Cuba” como un solo evento es el error que confunde al capital. Hay al menos tres niveles. Cada uno activa actores distintos, plazos distintos y retornos distintos.

Nivel A — Alivio parcial

Qué es: más licencias OFAC, más viajes, más remesas, más telecom, algo de agro y turismo autorizado. El embargo no desaparece del todo; se agujerea.

Qué se mueve: vuelos y cruceros; gasto de visitantes y diáspora; consumo, pagos, telefonía, alquileres; operadores que ya saben moverse en gris legal.

Qué no se mueve: FDI estructural; banca seria a escala; reconstrucción profunda de la red eléctrica; mercado de títulos confiable.

Lectura: es el nivel del flujo rápido. Gana quien tiene barco, avión, hotelito y contacto. No es el nivel del fondo de pensiones.

Nivel B — Normalización comercial

Qué es: embargo levantado o muy debilitado. Comercio, inversión, banca con reglas bilaterales. Todavía puede convivir con un Estado que controla trozos grandes de la economía.

Qué se mueve: puertos, aeropuertos, materiales de construcción; energía (equipos, generación, distribución); hotelería formal y cadenas; agro y logística de alimentos; más empresas estadounidenses y de terceros.

Qué sigue en duda: si GAESA / el aparato militar-empresarial sigue siendo el socio obligatorio; si hay tribunales que defiendan al inversionista privado; si los claims de 1959–60 se negocian o se postergan.

Lectura: aquí entra capital de infra y operaciones. El upside es real, pero el riesgo político y de socio local sigue siendo el centro del due diligence.

Nivel C — Transición institucional

Qué es: cambio de reglas de fondo — propiedad, contratos, independencia relativa de tribunales, reducción del monopolio opaco sobre sectores rentables, registro limpio de activos.

Qué se mueve: capital estructural (años, no meses); bienes raíces serios, industria, zona franca; posible mercado de capitales (bolsa 2.0); tokenización / registro digital de activos; integración Florida–Cuba como corredor estable.

Qué lo distingue: sin este nivel, A y B pueden ser un ciclo de euforia y decepción. Con este nivel, Cuba deja de ser solo un trade de noticias y pasa a ser un país invertible a largo plazo.

Tabla de decisión rápida

Nivel	Nombre	Plazo	Quién cobra primero	Riesgo principal
A	Alivio parcial	0–18 meses	Viajes, consumo, diáspora operativa	Reversión / solo cosmético
B	Normalización comercial	1–4 años	Infra, energía, hoteles, puertos	Socio opaco / claims
C	Transición institucional	3–10+ años	Capital estructural, registro, industria	Ejecución incompleta

Regla Faro

Antes de posicionarte, pregunta: ¿Qué nivel se activó de verdad — A, B o C?

- Si solo hay titulares de viajes → estás en A.
- Si hay comercio y contratos de infra con reglas bilaterales → B.
- Si hay títulos defendibles y fin del monopolio opaco → C.

Mezclar los tres en la cabeza es la forma más rápida de pagar la narrativa de otro.