

Secreto 4 — Cuba inversionista

Partes 7 y 8: Memoria del capital · Cómo posicionarse

PARTE 7 — Memoria del capital: Bolsa de La Habana y empresas pre-Castro

Cuba no partía de cero en arquitectura de capital. Tuvo Bolsa de Valores de La Habana (una de las relevantes de América Latina) y unas 20 compañías con activos cubanos que cotizaban en Nueva York entre ~1905 y 1961. También hubo nombres en Londres en periodos anteriores.

El mercado no era diversificado moderno: era azúcar (termómetro de la bolsa), utilities (luz, gas, tranvías), teléfonos, tabaco, ferrocarriles y tierra, banca. Cuando el azúcar mundial se movía, se movía La Habana.

Nombres que pesan

Pieza	Qué era	Qué pasó
Cuban Electric	Monopolio eléctrico; capital ligado a EE.UU.	Nacionalizada 6 ago 1960. Mayor claim (~\$267–268M principal)
Cuban Telephone (CUTELCO)	Telecom; ligada a ITT	Intervenida mar 1959; nacionalizada después
Azucareras	Centrales; varias en NY y/o La Habana	Expropiación del núcleo exportador
The Cuba Company	Ferrocarril + acres + azúcar/tabaco oriente	Liquidación tras 1959
Tabaco / banca	Cuban Tobacco, Havana Tobacco, Banco Nacional, etc.	Nacionalización

Claims: EE.UU. certificó miles de claims (Foreign Claims Settlement Commission). Unas 30 empresas concentraban más de la mitad del valor. Cuban Electric sigue siendo el más grande. Algunos derechos cambiaron de manos por fusiones: por eso hay litigios de nombres que “nunca operaron en Cuba”. Sin arreglo de propiedades y títulos, el capital grande duda.

Lectura: Cuba ya tuvo bolsa y empresas cotizadas. El vacío actual no es cultural: es político y de derecho de propiedad. Cualquier Bolsa 2.0 o FDI serio vuelve a la misma pregunta: ¿hay título defendible y quién lo garantiza?

PARTE 8 — Cómo posicionarse

No se compra “Cuba”. Se compra quien cobra cuando Cuba se mueve.

Capa	Qué significa
Florida como gateway	Miami / South Florida: capital, talento, logística, peaje del corredor
Empresas listadas con exposición natural	Cruceros, aerolíneas, hotelería, materiales, energía, agro — no un Cuba ETF puro
Diáspora con ejecución	Quien sepa operar: contacto, compliance, capacidad de cobrar — no solo opinar
Filtro de las 5 preguntas	Derecho · custodia · ley · compradores reales · quién puede pausar/cambiar reglas
Timing por fase	Fase 1 ≠ Fase 3. No pagues múltiplos de reconstrucción por un trade de viajes

Orden práctico

1. Identifica el nivel (A alivio / B normalización / C institucional).
2. Identifica la fase (liquidez → infra → capital estructural).
3. Elige el sector que cobra en esa casilla.
4. Elige el vehículo: ticker líquido, operador Florida–Caribe, o proyecto con título y socio claro.
5. Aplica el filtro: si no hay respuesta clara a las 5 preguntas, es relato.

Qué evitar

- Confundir titular de “libertad” con Nivel C
- Joint ventures opacos con socio militar-empresarial sin salida
- Ignorar claims y riesgo de reversión
- Pagar valoración de país reconstruido por activos que solo viven del primer crucero

Síntesis 7+8: la memoria dice que ya hubo empresas y bolsa y se expropiaron; los claims siguen. El posicionamiento dice: no compres la bandera; compra la tubería (Florida, viajes, energía, materiales, reglas) y solo cuando la fase y el nivel coincidan.