



Con semáforo en rojo, la alerta de evaluación de la información financiera entregada a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de Nu México, en la última evaluación disponible de noviembre de 2023.

Como lee. La institución que supervisa al sistema financiero y preside **Jesús de la Fuente** indica en color rojo con anotación explícita a sus estados financieros y la información relacionada con su balance que “no se recomienda el uso de la información, ya que presenta inconsistencias graves”.

Agrega que la entidad “omitió el envío de información solicitada” por el supervisor y, que “la información correspondiente a periodos previos y el actual presenta deficiencias que afectan el análisis o interpretación de los datos en tres o más periodos”.

A finales de noviembre, **NU Holdigs LTd**, que preside **David Vélez**, presentó resultados financieros al último trimestre del año, destacando su expansión en México y Colombia por “número de clientes”. En México, la sofipo reporta en la holding una expansión de un millón de nuevos clientes en 4T, para un total de 5.2 millones de clientes en el año, y para enero, Nu México anunció que superó la marca de los 5.5 millones de clientes. Los depósitos en México también crecieron, superando mil millones de dólares para el final del trimestre.

Es evidente que la plataforma y su modelo reduce costos de operación. Sumando Brasil, su costo por cliente activo es de 0.9 centavos de dólar y el Ingreso Promedio Mensual por Cliente Activo (ARPAC) es de 10.6 dólares (unos 200 pesos) en el trimestre y, los clientes más “maduros” alcanzan los 27 dólares (500 pesos), y 61% de esos clientes son su principal relación financiera. En México estas métricas no son similares. ¿Qué llama la atención? Nu México reporta 13 mil millones de pesos de cartera, ganancias de 4 mil 500 millones y castigos por 4 mil millones en 11 meses de 2024. Gana 500 millones de pesos. Si restas los 2 mil 300 millones de pesos que se gastaron en el año, pues terminas perdiendo dinero.

La plataforma puede ser muy eficiente, pero ¿para qué trabajas si estás castigando

toda tu cartera? O sea, en lugar de llegar y castigar previo a subirte, se subió y luego la castigó. Entonces, te dicen, voy a invertirme 500 millones de dólares.

Los castigos son constantes, entre 350 y 450 millones de pesos mes por mes de enero a noviembre. ¿Generan ingresos para castigarlo?

El fondeo es otro reto: aunque ofrece una tasa del 15% al público, en realidad paga 7.55%, pero por el tipo de cliente que tiene, debe tener una gran reserva de liquidación en los *pockets* para tener la cobertura de liquidez que te exige emitir con MasterCard, sobre todo en fin de semana y puentes. Su costo de fondeo total pareciera superior a 20% y, aunque su cartera vigente crece a 7%, la vencida prácticamente no se mueve y está en torno a 10%. Entre reservas y castigos, utilizan intensivamente el capital que a noviembre se situó en 8 mil 700 mdp. A fines del 2022 tenían casi 14 mil mdp. ¡Claro! Siguen en nivel 1, pero algo no cuadra, de ahí la alerta roja comentada sobre la información que Nu México proporciona al supervisor.

DE FONDOS A FONDO

#Sheinbaum... Una realidad poco comentada, es el reporte de la ASF, que encabeza **David Colmenares**, de 2022, en relación al gasto federalizado de la Ciudad de México, el último año completo de **Claudia Sheinbaum** como jefa de Gobierno, hoy candidata a la Presidencia por la 4T. El que no haya observación alguna, y si a eso suma que no tiene pendientes de aclarar de años anteriores, llama la atención por el tamaño de presupuesto federal ejecutado, que supera 300 mil millones de pesos. Sin duda, será la primera mandataria de la capital en tener un récord impecable (no hay registro similar) apoyada en un modelo de administración financiera, de desregulación y digitalización de trámites. Si recuerda las administraciones previas, el registro de escándalos fue la constante. El récord, que custodió **Luz González**, la titular de Finanzas y Administración de la Ciudad, es –sin duda– la carta de presentación más fuerte de **Sheinbaum** cuando se habla de transparencia, combate a la corrupción y eficiencia de gobierno.