



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

BofA: Bineo, TDF y el futuro digital de Banorte

El 15 de abril el banco que dirige Marcos Ramírez anunció un acuerdo que tenía meses preparando para comprar a la multinacional colombiana Rappi 44.2% de su participación accionaria de la sociedad a partes iguales que conformaron desde junio de 2020, y que se conoce como Tarjetas del Futuro (TDF).

La transacción en efectivo sumó 50 millones de dólares, que de acuerdo con Bank of America representa solo uno por ciento de la posición de efectivo que Banorte reportó al cierre del cuarto trimestre de 2024. La operación incluye un acuerdo comercial exclusivo de 15 años para ofrecer servicios y productos financieros a los clientes de Rappi en su ecosistema.

Desde 2021, RappiCard se ofrece en la plataforma de servicios financieros digitales de TDF y ha alcanzado más de 1.1 millones de tarjetahabientes de un potencial de aproximadamente 10 millones de clientes (4 millones de usuarios activos por trimestre).

“Creemos que TDF aún está cerca del punto de equilibrio, y los esfuerzos deberían dirigirse a i) implementar iniciativas de control de costos y, en menor medida, a ii) acelerar los ingresos (posible venta cruzada de productos e hiperpersonalización)”, destacó Bank of America que explicó que, si bien la transacción no es significativa, considera que forma parte de los esfuerzos de Banorte por optimizar su estrategia digital.

“Creemos que el siguiente paso sería en Bineo, su banco digital, mediante la implementación de una estructura de costos más eficiente (reduciendo costos administrativos, regulatorios y de cumplimiento)”, anticipó

Y agregó que Banorte ofrece ingresos diversificados, una sólida rentabilidad y una atractiva combinación de dividendos y recompra, y por lo tanto mantiene su recomendación de compra.

¿OPORTUNIDAD ASIMÉTRICA?

El 19 de febrero, Alpek que encabeza Jorge Young anunció su guía de resultados 2025, y a partir de esa fecha las acciones acumulan una caída superior a 50%, tras una proyección decepcionante que elimina el escenario de recuperación, y esta debilidad podría explicarse en parte por el considerable excedente generado por la distribución de acciones por parte de su ex controladora Alfa y que incrementó el capital flotante en aproximadamente 5 veces, explicó el equipo de análisis bursátil de Citi, que al mismo tiempo consideró esta debilidad como una mayor oportunidad de compra, “ya que la proyección para 2025 establece una asimetría interesante con un bajo nivel de expectativas para posibles superaciones y un margen limitado”.