INTERNACIONAL

Anthropic rompe récord en Wall Street, pero sus compromisos de infraestructura rondan los 900 mil millones de dólares

20 de noviembre de 2026 · 4 min de lectura



Anthropic protagonizó una de las mayores ofertas públicas de acciones de la historia, al recaudar 81 mil 300 millones de dólares en su debut en el Nasdaq. Sin embargo, detrás de la euforia bursátil aparecen interrogantes sobre el costo de sostener su crecimiento, sus compromisos de cómputo y la rentabilidad del negocio de inteligencia artificial.

La desarrolladora del asistente de inteligencia artificial Claude, debutó en el mercado bursátil estadounidense el 19 de noviembre con un precio de salida de 83 dólares por acción, en una operación que recaudó alrededor de 81 mil 300 millones de dólares.

Durante sus primeros minutos de cotización, las acciones llegaron a negociarse a 111.50 dólares, lo que llevó la valoración de la compañía a cerca de dos billones de dólares en términos plenamente diluidos, es decir, incluyendo acciones y participaciones que podrían incorporarse en el futuro.

No obstante, el entusiasmo inicial perdió fuerza durante la jornada. Los títulos cerraron en 97.17 dólares, un aumento de 17 por ciento respecto al precio de la oferta. Al cierre, la capitalización de mercado basada en las acciones en circulación rondó los 1.3 billones de dólares, mientras que la valoración plenamente diluida se acercó a 1.8 billones.

La operación también incluyó una colocación privada de 26 mil millones de dólares con la participación de grandes empresas tecnológicas como Google, Nvidia, Microsoft, AMD, Broadcom, Micron y TSMC. En conjunto, la oferta pública y esta inversión privada sumaron alrededor de 107 mil 300 millones de dólares.

El costo de sostener el crecimiento

Detrás de las cifras récord, el prospecto bursátil de Anthropic revela compromisos de compra de capacidad de cómputo y arrendamiento de infraestructura por aproximadamente 900 mil 900 millones de dólares.

De ese monto, alrededor de 70 mil 700 millones deberán cubrirse durante los siguientes 12 meses, mientras que 451 mil 600 millones están previstos antes de finalizar 2030. Se trata de compromisos de largo plazo, no de una deuda que deba liquidarse de inmediato, pero sí representan una presión considerable para la planeación financiera de la compañía.

La dimensión de estos gastos refleja la enorme infraestructura que requiere el desarrollo y operación de modelos avanzados de inteligencia artificial: centros de datos, procesadores especializados, almacenamiento y servicios en la nube.

Anthropic necesita mantener esa capacidad para responder a la demanda de sus productos, pero también debe demostrar que el crecimiento de sus ingresos puede sostener los costos de operación y las inversiones que ha comprometido.

Ingresos millonarios y pérdidas contables

En sus primeros nueve meses de 2026, la compañía reportó ingresos por 33 mil 242 millones de dólares. Sin embargo, también registró una pérdida neta de 104 mil 39 millones de dólares en el mismo periodo.

La cifra requiere contexto: alrededor de 94 mil 324 millones de dólares de esa pérdida corresponden a cambios en el valor de instrumentos financieros convertibles, por lo que no representan exclusivamente pérdidas derivadas de la operación cotidiana del negocio. En el mismo periodo, Anthropic reportó un ingreso operativo ajustado de aproximadamente 4 mil 100 millones de dólares.

Aun con el crecimiento de sus ingresos, la empresa enfrenta el desafío de sostener sus inversiones en infraestructura y mantener el ritmo de expansión en un mercado cada vez más competido.

La competencia también presiona el negocio de la IA

Anthropic no opera en un mercado sin rivales. La competencia entre laboratorios estadounidenses y empresas chinas, así como el desarrollo de modelos de código abierto y de pesos abiertos, presiona los precios y obliga a las compañías a invertir constantemente para mantener sus capacidades tecnológicas.

Reuters señaló que los inversionistas mantienen dudas sobre la capacidad de las empresas de inteligencia artificial para sostener sus elevados ritmos de crecimiento y justificar sus valoraciones, especialmente ante el aumento de los costos de infraestructura y la competencia del sector.

En ese escenario, el debut bursátil de Anthropic representa una apuesta de los inversionistas por el futuro de la inteligencia artificial, pero también coloca bajo mayor escrutinio sus resultados financieros.

Publicado en Punto de Referencia. Dirección original: https://puntodereferencia.mx/internacional/anthropic-rompe-record-en-wall-street-pero-sus-compromisos-de-infraestructura-rondan-los-900-mil-millones-de-dolares
Descargado el 21 de noviembre de 2026.