

Anthropic (ANT), creadora de Claude, se prepara para salir a bolsa

US Acciones

29 de octubre de 2026

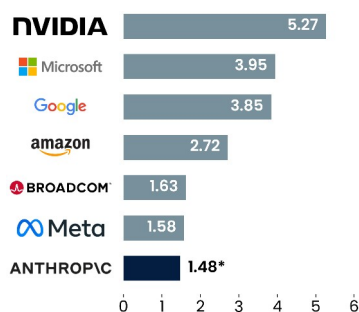
- **Anthropic, la creadora de Claude, se prepara para salir a bolsa.** Según reportes, podría debutar en el Nasdaq en noviembre. Analistas la valúan en cerca de 1.5 bdd, casi lo que vale Meta.
- **Sus ingresos crecen rápido.** De enero a junio de 2026 vendió 16.3 mdd, 14 veces más que un año antes.
- **El reto es el costo de crecer.** El gasto en cómputo se llevó 55% de sus ingresos de enero a junio.

Este lunes 26 de octubre, Anthropic, creadora de Claude, entregó su prospecto a las autoridades bursátiles de Estados Unidos. Es el documento que toda empresa publica antes de vender acciones al público, con sus cifras, su negocio y sus riesgos. Busca cotizar con la clave ANT en el Nasdaq, la bolsa de Nvidia, Microsoft, Amazon, Alphabet y Meta. Ahí cualquier inversionista podrá comprar sus acciones, que hoy sólo tienen sus fundadores, empleados e inversionistas privados.

Aún no hay fecha ni precio confirmados. Según reportes, busca debutar antes del Día de Acción de Gracias, el 26 de noviembre. Con cerca de 1.5 bdd, como la valúan las primeras estimaciones de analistas, sería la octava empresa más grande del S&P 500, justo detrás de Meta.

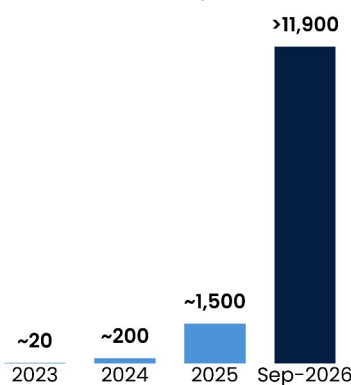
Valor de Anthropic frente a grandes empresas

(billones de dólares)



Clientes que pagan 100 mil dólares o más al año

(número de organizaciones)



Izquierda, al 27 de octubre de 2026, sin Apple (5.09). *Estimación de analistas. Derecha, al cierre de cada año y a septiembre de 2026. Fuentes, LSEG, Anthropic y analistas.

Anthropic

La fundaron en 2021 los hermanos Dario y Daniela Amodei, junto con otros colegas, tras salir de OpenAI. Hoy él es el director general y ella, presidenta de la empresa y de su consejo de administración. Cinco años después, su modelo Opus 5.5 ocupa los primeros lugares en pruebas comparativas independientes.

Enrique Covarrubias, PhD

ecovarrubias@actinver.com.mx

Ext. 1061

Ramón de la Rosa

jdelaosa@actinver.com.mx

Ext. 1117

Enrique López

enlopezn@actinver.com.mx

Ext. 4319

Actinver: +52 55-1103-6600

El modelo de ingresos

Anthropic gana dinero de dos formas.

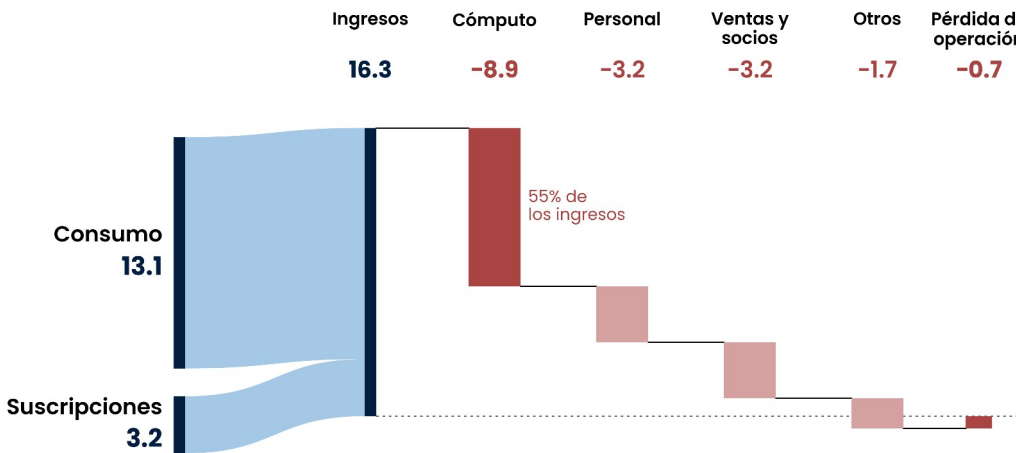
- **Por consumo.** Cobra cada vez que una empresa usa sus modelos dentro de sus propias aplicaciones. De enero a junio aportó 13.1 mmdd.
- **Por suscripciones.** Cobra una cuota periódica por usar sus herramientas. De enero a junio aportaron 3.2 mmdd.

La adopción avanza. Más de 11,900 organizaciones le pagan al menos 100 mil dólares al año, contra unas 1,500 a finales de 2025.

Los retos

Su mayor gasto es el cómputo, los procesadores especializados y centros de datos que renta, sobre todo, a Amazon, Google y Microsoft. De enero a junio de 2026 le costó 8.9 mmdd, equivalente a 55% de sus ingresos. Un año antes gastaba en cómputo el doble de lo que vendía. El 45% restante aún no cubre sueldos y demás gastos, por lo que el semestre cerró con una pérdida de operación de 693 mdd.

De sus ingresos a su pérdida de operación (miles de millones de dólares, enero a junio de 2026)



Gastos por tipo, como los reporta la empresa. Cómputo son procesadores y centros de datos. Personal incluye pagos en acciones. Fuente, Anthropic, prospecto.

Además, firmó contratos de renta con Google, Amazon y Microsoft en los que se obliga a pagarles al menos 269 mmdd en total, en algunos casos hasta 2036. Si la demanda por Claude sigue creciendo, esa capacidad le permitirá atenderla. Si crece menos de lo esperado, esos pagos pesarán sobre sus finanzas.

¿Cuándo podrá comprarse desde México?

Anthropic no estará desde su primer día en el SIC, el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana, donde se compran en pesos acciones extranjeras. A SpaceX (SPCX) le tomó tres meses llegar, debutó en el Nasdaq el 12 de junio y entró al SIC el 14 de septiembre. Si Anthropic debuta en noviembre y sigue un plazo similar, llegaría hacia finales de febrero de 2027.

Las cifras están en dólares. Para quien invierte en pesos, el resultado también depende del tipo de cambio.

Límite de Responsabilidades

15 de octubre de 2026 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que lo ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de intercepción, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el destinatario bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2027 superior al RT del IPC.

IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.

INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:

a) De los Analistas:

"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: Enrique Baez Valbuena, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutiérrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Marcela Muñoz Moheno, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Mariana Bernardette Rodríguez Ramírez, Helena Ruiz Aguilar, Josemaría Sañudo Domínguez y Juan Antonio Villarreal Garza declaramos:"

- 1) "Todos los puntos de vista acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
- 2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
- 3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
- 4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras:
ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

- 1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
- 2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibida por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
- 3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FORION 20, FPLUS 16, NEXT 25, PLIFE 26, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VASCONI * y VINTE *.
- 4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, NEXT, SPORT, VASCONI, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: Límite de Concentración por tipo de Perfil dar clic aquí

Aviso de Privacidad

Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice. Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com