



[Las empresas están gastando demasiado: Capex en máximos por la IA](#)

Estrategias de Inversión
17/02/2026



Una encuesta de [Bank of America Global \(BoFA\)](#) ha revelado que las empresas están **gastando demasiado**. Reflejándose esto en el **Capex** alcanzando un **máximo histórico** en medio de la **carrera por la inteligencia artificial o IA**, según Rose Henderson en Yahoo Finance.

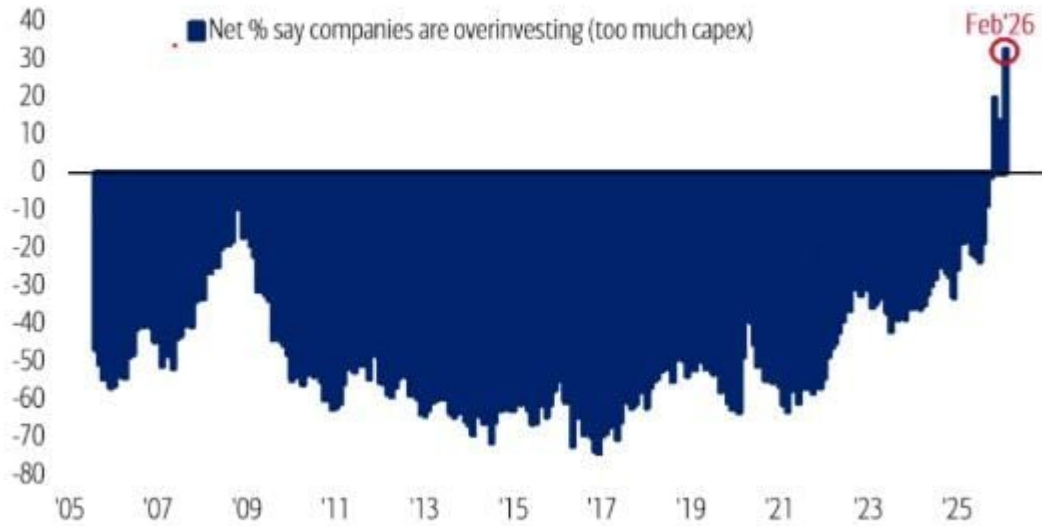
Si bien los inversores que participan en la encuesta muestran su mayor optimismo desde junio de 2021, alrededor del **35%** advirtió que las empresas están **sobreinvirtiendo**, la proporción más alta observada en datos de las últimas dos décadas, según escribió el **estratega Michael Hartnett** en una nota. También están **reduciendo su exposición a acciones tecnológicas**.

Se esperan niveles récord de gasto de capital este año, y las cuatro mayores empresas tecnológicas estadounidenses pronostican conjuntamente un gasto de aproximadamente **650.000 millones de dólares** en 2026. La reacción del mercado a estas proyecciones ha sido dispar. [Microsoft](#) sufrió su mayor desplome en casi seis años debido a la preocupación sobre el tiempo que podrían tardar las inversiones en amortizarse, mientras que [Meta \(Facebook\)](#) subió más del 11 % tras revelar sus ambiciosos planes de inversión en IA.

Una **cuarta parte** de los participantes en la última encuesta de BofA consideró una «**burbuja de IA**» como el principal riesgo de cola para los mercados, mientras que el **30%** afirmó que la inversión de capital en IA por parte de las grandes empresas tecnológicas era la causa más probable de una **crisis crediticia**.

Chart 1: CIOs telling CEOs to slow capex

Net % of FMS investors saying companies are "overinvesting"

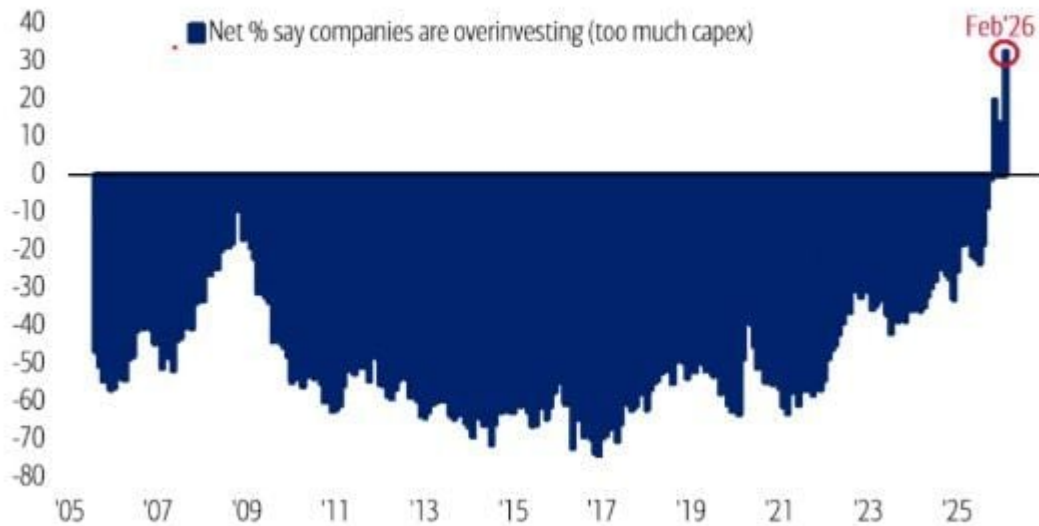


Source: BofA Global Fund Manager Survey



Chart 1: CIOs telling CEOs to slow capex

Net % of FMS investors saying companies are "overinvesting"



Source: BofA Global Fund Manager Survey



“Los participantes consideran que la inversión de capital es demasiado atractiva en este momento», afirmó Hartnett, a pesar de que también tienen la visión más optimista sobre las ganancias corporativas globales desde agosto de 2021.

“Mientras tanto, los inversores están **abandonando las acciones tecnológicas y el dólar estadounidense**, y aumentando las asignaciones a **energía, materiales y bienes de consumo básico**”, escribió Hartnett en la nota. La caída en la exposición a la tecnología es la mayor desde marzo de 2025, con una **sobreponderación neta** de los encuestados de tan solo un **5%** en el sector, frente al **19%** neto del mes anterior.

La rotación de acciones estadounidenses hacia **mercados emergentes y europeos** es la más alta desde febrero de 2021.



Por otra parte, el reciente rendimiento superior de las **empresas de**

pequeña capitalización subraya la rotación del mercado, que se aleja de los pesos pesados de la tecnología. Los participantes de la encuesta son los que más **sobreponderan** las empresas de pequeña capitalización sobre las de gran capitalización desde abril de 2021.

La encuesta de BofA Global se realizó entre el 6 y el 12 de febrero y contó con la participación de **162 participantes** con **440.000 millones de dólares en activos**.