



OPENAI, REBEKAH GODDARD/LA TROMPETA

El gasto en IA podría ser una burbuja de 2,5 billones de dólares

- Andrew Miiller
- [2/7/2026](#)

El enorme entusiasmo en torno a la inteligencia artificial podría desvanecerse pronto, advierte el Banco de Pagos Internacionales. En su informe anual publicado el domingo, el banco central de los bancos centrales, con sede en Suiza, advierte que el actual auge del gasto en IA —cuyo pronóstico alcanza los 2,5 billones de dólares en todo el mundo en 2026— podría resultar insostenible.

- La escasez de suministros, la intensa competencia y los complejos acuerdos de financiación podrían provocar una sobreinversión y un brusco retroceso si las ganancias esperadas defraudan.

La IA es claramente una tecnología que está cambiando el mundo. Sin embargo, la enorme demanda de electricidad para hacer funcionar los centros de datos ya está elevando los precios de la energía y sobrecargando las redes. La construcción de nuevos centros de datos también enfrenta cuellos de botella en terrenos, materiales, mano de obra y permisos.

- Muchas empresas siguen invirtiendo en IA sin formas claras de medir el rendimiento financiero, lo que hace que esta escasez de suministros sea especialmente arriesgada.

El BPI advierte que esto podría reflejar burbujas del pasado, como la burbuja puntocom, que infló las acciones relacionadas con Internet hasta alcanzar una valoración cercana a los 3 billones de dólares en marzo de 2000, para luego perder el 78% de su valor.

- De los cientos de empresas de Internet que salieron a bolsa a finales de la década de 1990, aproximadamente la mitad habían quebrado o habían sido retiradas de cotización a finales de 2002. La Internet efectivamente cambió el mundo, pero el frenesí inversor produjo pérdidas financieras catastróficas, lo que despejó el camino para que sobrevivientes como Amazon y Google dominaran.

Si esta historia se repite con las empresas de IA, el PIB de EE UU podría caer entre un 1 y un 3%, y un mayor desempleo podría durar un par de años.

La mayoría de las revoluciones tecnológicas generan una burbuja inicial que los inversores sagaces anticipan. Sin embargo, el BPI advierte sobre otros tres riesgos económicos —la inflación, la fragilidad de los mercados de bonos y el creciente endeudamiento gubernamental— que podrían hacer que el estallido de una burbuja de la IA en 2026 sea especialmente doloroso.

- La deuda nacional de EE UU es más de siete veces mayor que la que había durante el estallido de la burbuja puntocom.

El fallecido Herbert W. Armstrong predijo que una crisis financiera en EE UU probablemente catalizaría la unificación de Europa. En concreto, advirtió en 1984 que una crisis bancaria masiva en EE UU “podría dar lugar de repente a que las naciones europeas se unieran como una nueva potencia mundial más grande que la Unión Soviética o EE UU”. El Banco de Pagos Internacionales pronostica que dicha crisis bancaria masiva podría ser inminente.