AFOS Analytics
Global Political Risk Intelligence

INFORME DE CIERRE · VERSIÓN 1.1, 31/10/2026

Brasil 2026: mercado de predicción, encuestas y prensa en 186 días

Lo que tres instrumentos dijeron sobre la elección presidencial, día a día, del 22 de abril a la segunda vuelta del 25 de octubre, medido contra el resultado oficial del TSE.

51,79% a 48,21%
Lula sobre Flávio Bolsonaro, votos válidos, TSE final

83,40
precio de Flávio Bolsonaro en el contrato de ganador en la víspera (Lula 16,50)

50 de 55
encuestas nacionales hechas después de la primera vuelta con Flávio adelante

187
ediciones diarias publicadas, con 5.434 enlaces a artículos y documentos

USD 241,7 M
volumen acumulado del libro presidencial de Polymarket, 26/10, 00h30 UTC

1.292
registros de encuestas para presidente en el sistema del TSE

Parte I: la elección hasta el escrutinio, texto del 26/10/2026, sin cambios. **Parte II:** los días posteriores al escrutinio, hasta el 31/10/2026. **Anexo:** el resultado oficial de las dos vueltas.
Datos abiertos: huggingface.co/datasets/AFOS-Analytics1/brazil-2026-electoral-divergence. El precio de un contrato no es intención de voto ni probabilidad electoral: es el valor que pagaron participantes autoseleccionados. Billeteras citadas sin dirección ni apodo. Esta es una traducción al español del original en portugués; las citas originalmente en portugués o en inglés fueron traducidas por AFOS.

Resumen

Durante 186 días, AFOS registró en paralelo el precio del contrato de ganador de la elección en Polymarket, las encuestas nacionales registradas en el TSE y la cobertura de la prensa, en una edición diaria y en un panel público. Este informe reúne esas series y las compara con el resultado oficial de las dos vueltas. Describe lo que mostró cada instrumento; no ordena los instrumentos.

1. **El mercado cambió de favorito varias veces.** Entre el 22/04 y el 24/10, Flávio Bolsonaro cerró por delante de Lula en el contrato de ganador en 63 de 183 días. El cierre más alto de Lula fue 66,50, el 01/08; el más bajo, 11,50, el 09/10.
2. **Hasta la primera vuelta, las encuestas de segunda vuelta daban más veces a Lula adelante.** De las 111 encuestas nacionales con el enfrentamiento Lula y Flávio publicadas del 22/04 al 03/10, 62 tenían a Lula adelante y 41 a Flávio.
3. **En la primera vuelta, el rango de las encuestas contenía el resultado, y el mercado se equivocó en el orden.** Las 9 encuestas nacionales de la víspera iban de Lula +5,1 a Flávio +4,0; las urnas dieron Flávio +1,87. El contrato de segundo lugar pagaba 57,50 por Flávio; Lula quedó en segundo lugar.
4. **En la segunda vuelta, mercado y encuestas apuntaron hacia el mismo lado, y las urnas dieron el otro.** En la víspera, el contrato pagaba 83,40 por Flávio, y 9 de las 10 encuestas nacionales lo tenían adelante, en un rango de Lula +0,5 a Flávio +3,0. Las urnas dieron Lula +3,58, fuera del rango. Después de la primera vuelta, 45 de las 49 encuestas nacionales con el par en votos totales tenían a Flávio adelante o empate.
5. **En la noche de la segunda vuelta, el precio se movió en contra del conteo.** De las 19h46 a las 20h21, Flávio lideró el conteo del TSE, con un pico de 50,49%. En el mismo intervalo, el precio de Lula fue de 67,20 a 89,10.
6. **El dinero tuvo disputa, no dueño.** En septiembre, un grupo de 4 billeteras con indicios de actuación combinada respondió por el 43% del flujo agresor neto contra Lula del 12 al 21/09. En octubre, el flujo cambió de lado tres veces y ese grupo cayó al 5,4% del volumen agresor contra Lula.

Cómo leer. El precio de un contrato va de 0 a 100 y paga 100 a quien acierte. No es intención de voto: un empate técnico en las encuestas puede convivir con un precio de 80. Los márgenes de las encuestas están en puntos de votos totales cuando la encuestadora publicó el total; el resultado del TSE está en votos válidos, y esto se indica en cada comparación.

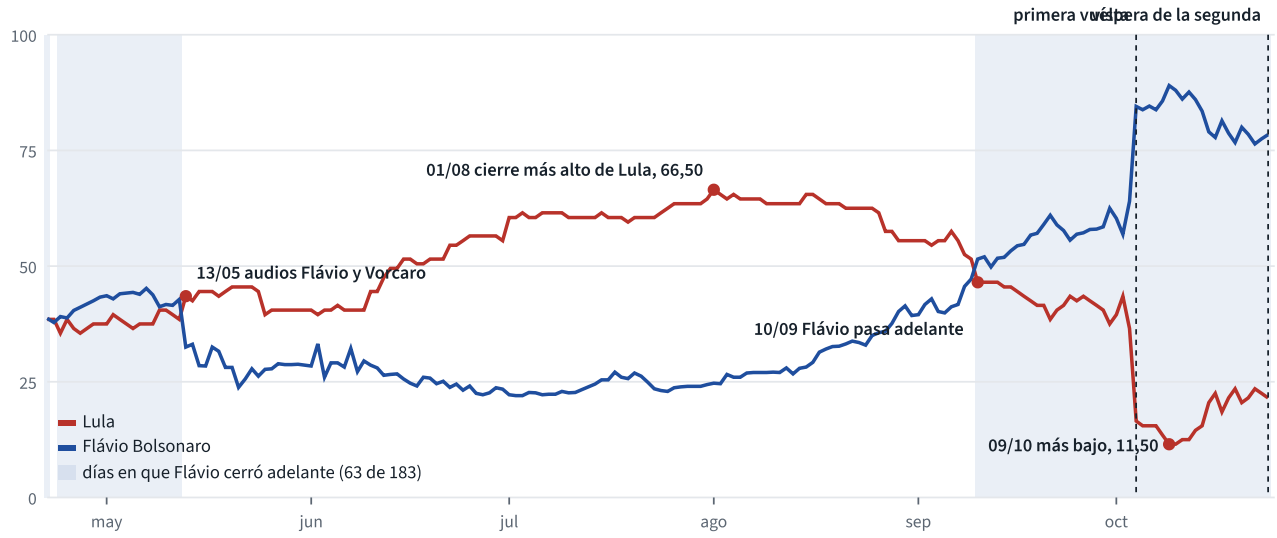
1 Qué se monitoreó, y cómo

Instrumento	Fuente	Cómo entró en la serie
Mercado de predicción	Polymarket, libro "Brazil Presidential Election" y libros de primera vuelta	Lectura cada 30 minutos grabada en base de datos; precio publicado solo después de que dos lecturas separadas por 8 minutos coincidieran dentro de 0,20 puntos. Volumen acumulado en USD junto a cada precio.
Encuestas	Registro de encuestas del TSE y divulgaciones de las encuestadoras	Registro descargado del TSE (1.292 registros para presidente); resultado leído en la divulgación, con muestra, trabajo de campo y registro.
Prensa	Google News por consultas fijas, medios nacionales	187 ediciones diarias, cada una con los artículos citados por enlace; un hecho de alto impacto solo entra con dos fuentes de grupos distintos.
Resultado	Archivos de totalización del TSE (elecciones 6257 y 6258)	Archivo sin procesar guardado con hash; tarjetas del panel verificadas contra el archivo.

El libro presidencial de Polymarket es de tipo negRisk: los candidatos se excluyen entre sí, y comprar el NO de un candidato equivale a comprar todos los demás. Esto permite posiciones combinadas (por ejemplo, Lula SÍ con Flávio NO) que reducen el riesgo sin cambiar la dirección de la apuesta, y es por eso que, en los estudios de flujo, vender mucho no significa apostar en contra.

2 Los 186 días en el mercado

Figura 1. Cierre diario del contrato de ganador, Lula y Flávio Bolsonaro, 22/04 a 24/10



Último punto grabado de cada día, hora de Brasilia. Fuente: Polymarket, serie grabada por AFOS (respaldo público de la base de datos). Franja azul: días en que Flávio cerró adelante.

El contrato abrió el período casi empatado y tuvo tres fases: Lula adelante de mediados de mayo a septiembre, con el cierre más alto el 01/08; Flávio adelante a partir del 10/09; y, después de la primera vuelta, Flávio con holgura, hasta la víspera de la segunda vuelta.

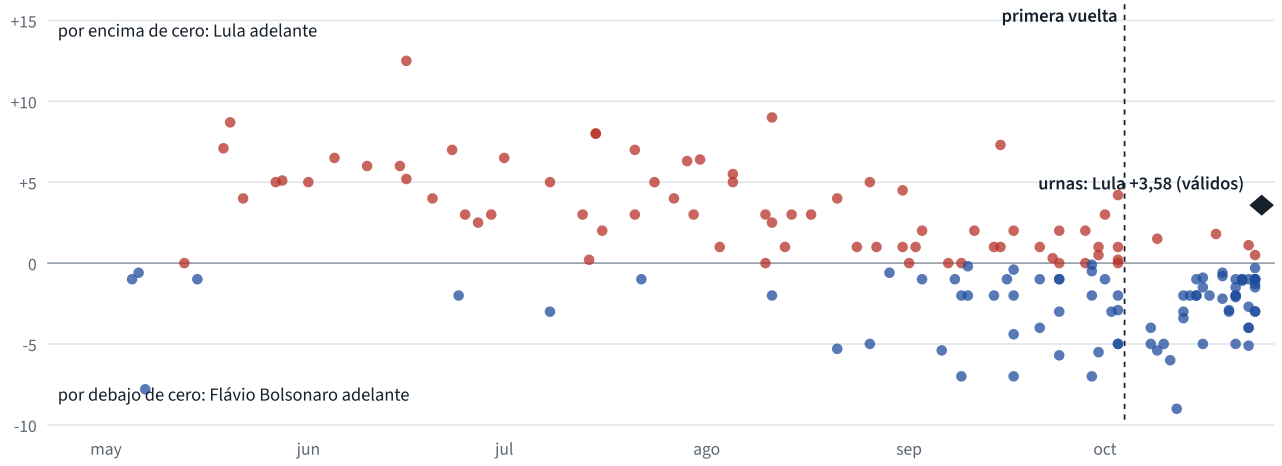
Los mayores movimientos de un día, y lo que registró la edición de ese día

Día	Lula, de	a	Registrado en la edición diaria
13/05	38,50	43,50	Publicación de los audios de Flávio Bolsonaro con Daniel Vorcaro (The Intercept Brasil).
25/05	44,50	39,50	Encuesta BTG/Nexus; la brecha entre los dos se comprime 7,60 puntos en 24h.
10/06	40,50	44,50	Encuesta nacional Genial/Quaest con Lula adelante en la primera y en la segunda vuelta.
27/08	61,50	57,50	PoderData/Aya con empate en la segunda vuelta.
10/09	51,50	46,50	El liderazgo del contrato cambia de lado por primera vez en el ciclo.
03/10	43,50	36,50	Víspera de la primera vuelta.
04/10	36,50	16,50	Primera vuelta: Flávio 47,03% y Lula 45,16% de los válidos.
15/10	15,50	20,50	Datafolha, Palver y Indexa con Flávio adelante por 1 o 2 puntos; la brecha en el contrato se estrecha por tercer día.
17/10	22,50	18,50	Ipespe, Gerp y Veritá con Flávio adelante.

La columna de la derecha dice lo que estaba en la edición del día, no la causa del movimiento. El orden en el tiempo y el tamaño están medidos; la relación causal no.

3 Las encuestas

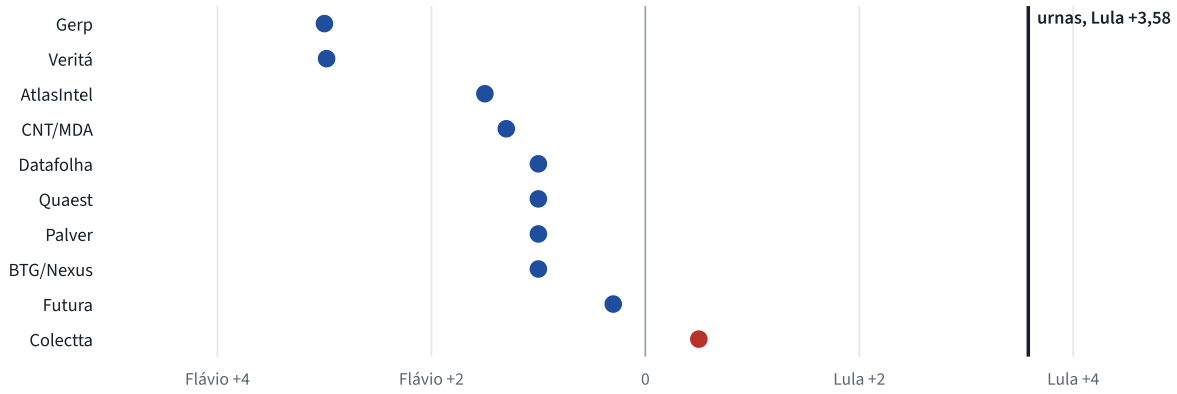
Figura 2. Margen de Lula sobre Flávio Bolsonaro en el enfrentamiento de segunda vuelta, cada punto una encuesta nacional



Antes de la primera vuelta: enfrentamiento simulado (111 encuestas nacionales desde el 22/04). Después: 49 encuestas nacionales que publicaron el par en votos totales. Fuentes: divulgaciones de las encuestadoras, registro en el TSE, dataset de AFOS. El rombo es el resultado oficial, en votos válidos.

Hasta la primera vuelta, las encuestas de segunda vuelta tenían a Lula adelante la mayoría de las veces, mientras el mercado oscilaba. Después de la primera vuelta, el cuadro se invirtió de forma casi uniforme: 45 de las 49 encuestas nacionales con el par en votos totales tenían a Flávio adelante o empate, casi todas por 1 a 5 puntos. Otras seis encuestas nacionales del período no publicaron el par en votos totales y quedan fuera de la figura.

Figura 3. Las 10 encuestas nacionales divulgadas en la víspera de la segunda vuelta, contra el resultado



Margen en votos totales, tal como lo publicó cada encuestadora; resultado en votos válidos. El rango de las 10 encuestadoras (Lula +0,5 a Flávio +3,0) no contiene el resultado.

	Primera vuelta (04/10)	Segunda vuelta (25/10)
Encuestas nacionales de la víspera	9: Lula adelante en 5, Flávio en 4	10: Flávio adelante en 9, Lula en 1
Rango de la víspera	Lula +5,1 a Flávio +4,0	Lula +0,5 a Flávio +3,0
Resultado (válidos)	Flávio +1,87	Lula +3,58
¿El rango contiene el resultado?	sí	no
Contrato del mercado en la víspera	Segundo lugar: Flávio 57,50, Lula 42,40 (Lula quedó en segundo lugar)	Ganador: Flávio 83,40, Lula 16,50

4 Mercado y encuestas lado a lado

Los dos instrumentos miden cosas distintas, y la diferencia tiene una forma conocida: un empate técnico en las encuestas se convierte en un precio alto para quien está ligeramente adelante, porque el contrato paga todo o nada. En 2026, esto apareció con claridad después de la primera vuelta. Con las encuestas nacionales mostrando a Flávio de 1 a 5 puntos adelante, el contrato llegó a pagar cerca de 89 por Flávio, el 09/10, y terminó la víspera en 83,40.

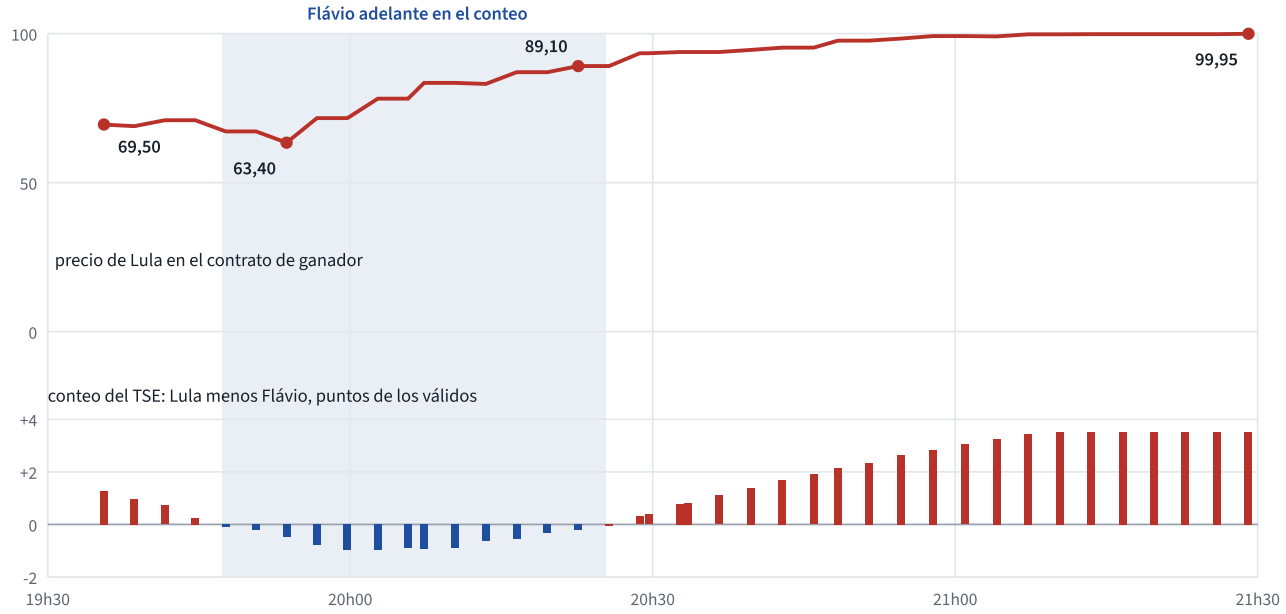
Corte	Referencia de encuesta	Lula: precio	Lula: encuesta	Flávio: precio	Flávio: encuesta
09/10, 16h	AtlasIntel/Bloomberg	10,50	45,7%	88,75	51,1%
22/10, 23h	Datafolha	23,50	46,0%	76,70	47,0%
24/10, 08h	Instituto França	20,00	48,6%	79,90	51,4%

Tabla del estudio de flujo de octubre (corte 24/10, 08h). Precio de 0 a 100; encuesta en %. Son objetos distintos; la tabla muestra la distancia, no un error de precio.

La lectura que sostienen los datos es la de dos instrumentos que, en la segunda vuelta, apuntaron hacia el mismo lado con intensidades muy distintas: las encuestas, hacia una disputa ajustada con Flávio ligeramente adelante; el mercado, hacia Flávio como claro favorito. Las urnas dieron a Lula por 3,58 puntos de los válidos, una distancia que ninguna de las 10 encuestadoras de la víspera tenía.

5 La noche de la segunda vuelta

Figura 4. Precio de Lula en el contrato de ganador y conteo del TSE, 19h30 a 21h30 del 25/10



Lecturas cada 3 minutos del archivo de totalización del TSE (elección 6258) y del precio en Polymarket, a la misma hora (lectura única). Fuente: dataset de AFOS, election-night/second-round-2026-live.

La votación, prevista para terminar a las 17h, fue prorrogada hasta las 19h por una medida cautelar del ministro Cristiano Zanin, del STF, a pedido de la coalición de Lula, por falta de transporte público en ciudades de Bahía. El presidente del TSE, Nunes Marques, limitó la prórroga a las secciones que aún estaban abiertas; los ministros del TSE se reunieron a puerta cerrada; el Ministerio Público Electoral se manifestó en contra; y el TRE-DF dijo no haber sido notificado. La divulgación de los resultados solo comenzó después de las 19h.

En la primera lectura, a las 19h35, con el 8% de las secciones, el contrato ya pagaba 69,50 por Lula. De las 19h46 a las 20h21, Flávio lideró el conteo, con un pico de 50,49% de los válidos con el 21,57% de las secciones. En ese intervalo el precio de Lula fue de 67,20 a 89,10, con un mínimo de 63,40 a las 19h53. Lula pasó adelante a las 20h24, con el 47,62% de las secciones, y la totalización terminó a las 23h27, con 51,79%.

Al día siguiente, Flávio Bolsonaro no reconoció el resultado y anunció que pedirá al TSE la revocación del diploma de la fórmula ganadora; el PL, su partido, reconoció el resultado en un comunicado, con reservas. Gobiernos de más de 25 países felicitaron al electo; hasta la noche del 26/10, el gobierno de Estados Unidos no había hecho un reconocimiento oficial.

6 El dinero: tres estudios de flujo

A lo largo del ciclo, AFOS hizo tres estudios sobre quién compró y vendió en los contratos de Lula y de Flávio, a partir de los datos públicos de la plataforma y de la red Polygon. La regla común a los tres: **flujo no es impacto**. Quien más negocia no es, necesariamente, quien más mueve el precio, y la semejanza de comportamiento entre billeteras es un indicio estadístico, no prueba de coordinación.

Septiembre: el giro hacia Flávio (25/08 a 21/09)

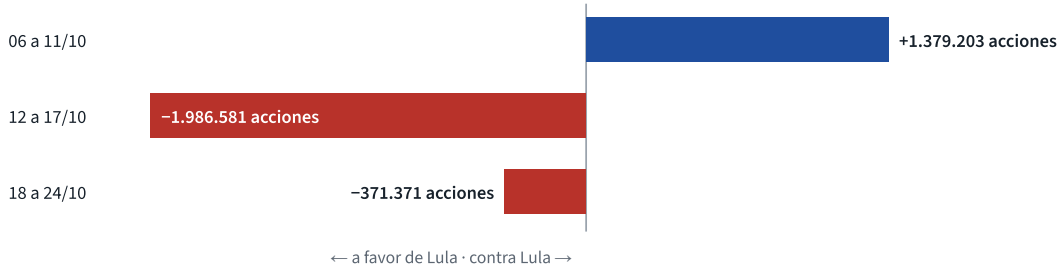
El contrato de Lula fue de 0,625 a 0,385 y el de Flávio, de 0,351 a 0,610. Un grupo de 4 billeteras, con una superposición de mercados que difícilmente ocurriría por azar (menos de 1 en 1 millón contra un control aleatorio) y operaciones administrativas en secuencia entre las cuentas, fue el mayor comprador neto identificado: 17,0%, 48,6% y 43,3% del flujo agresor neto en las tres ventanas. En la parte del movimiento de precio atribuible, el grupo explica del 10% al 21%, del 16% al 44% y del 31% al 65%, según el método. Los choques de precio persistentes llegaron de 2 a 10 horas después de encuestas públicas en la misma dirección. Las cuentas se rehicieron desde cero con código separado del original: de las 41 afirmaciones verificables, 28 se reprodujeron exactamente, 10 tuvieron la redacción ajustada y 3 fueron corregidas antes de la versión final.

La mayor posición en Lula (octubre de 2025 a octubre de 2026)

Una única billetera fue, de noviembre de 2025 a julio de 2026, la mayor tenedora de Lula SÍ. En mayo, un rastreador de grandes posiciones señaló una "ballena" de cerca de US$ 328 mil en Lula, y el artículo (Bitcoin World) tiene cuatro números que coinciden con esa billetera, sin nombrarla. Compró durante un año, casi solo con órdenes limitadas, llegó a 1,06 millones de acciones a un costo de US$ 505 mil y, en su mejor día, el 01/08, estaba US$ 159 mil por encima del costo, sin vender. En la noche de la primera vuelta el contrato cayó de 0,37 a cerca de 0,15. Cuatro días después, el 08/10, vendió todo a mercado en 41 segundos, a un precio promedio de 0,126, y recibió US$ 133,6 mil. Con la victoria de Lula, esas acciones pagaron US$ 1 cada una, cerca de US$ 1,06 millones. El patrón medido es el de una apostadora convencida que también ganaba recompensas como creadora de mercado; los datos no indican información anticipada.

Octubre: el flujo cambió de lado tres veces (06 a 24/10)

Figura 5. Flujo agresor neto por tramo, en acciones equivalentes de Lula



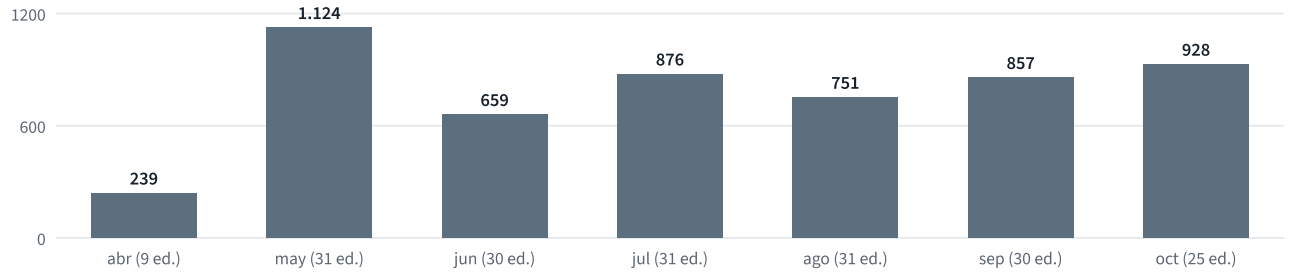
Compras agresivas menos ventas agresivas; Lula SÍ comprado y Flávio SÍ vendido cuentan a favor de Lula. Fuente: estudio de flujo de octubre, 55.769 ejecuciones de 6.719 billeteras, US$ 17,40 millones.

El volumen agresor bruto fue de 9,67 millones de acciones contra Lula y 10,65 millones a favor; el saldo, pequeño frente al bruto, fue de 978,7 mil a favor de Lula. El grupo de septiembre siguió del lado de Flávio, pero cayó al 5,4% del volumen agresor contra Lula, con el 87% de su flujo concentrado en los seis primeros días. El saldo a favor de Lula vino de billeteras nuevas: de las 91 con posición detallada, 17 tuvieron su primera actividad a partir del 1º/10 y sumaron 1,06 millones de acciones a favor de Lula. La mayor compra de la ventana fue de 423,9 mil acciones de Lula SÍ, el 15/10. La mayor venta fue la salida de la mayor posición en Lula, descrita arriba, que el estudio clasifica como desarme de una posición combinada, no como apuesta contra Lula.

Ninguno de los tres estudios identifica personas, y ninguno afirma coordinación, manipulación ni uso de información privilegiada. En este informe, las billeteras aparecen sin dirección ni apodo. En el dataset, la noche de la segunda vuelta trae 24.784 operaciones con las billeteras etiquetadas A1 a A4295.

7 La prensa

Figura 6. Enlaces a artículos y documentos externos citados en las ediciones diarias, por mes



Conteo de enlaces en las 187 ediciones en portugués, excluidos los enlaces a Polymarket, al TSE y al propio AFOS. Abril empieza el 22/04.

La prensa entró en la serie como registro de lo que se publicó cada día, no como predicción: 5.434 enlaces en 187 ediciones. AFOS no mide el acierto de la prensa. Lo que la serie permite es la lectura de secuencia: en los estudios de flujo, los choques de precio persistentes llegaron después de encuestas públicas en la misma dirección, y ninguno se asoció con seguridad a una información aún no divulgada.

Dos reglas de redacción quedaron fijas en el ciclo: un hecho de alto impacto (detención, decisión judicial, declaración) solo entra con dos fuentes de grupos de comunicación distintos, y la fecha del hecho sale del cuerpo del artículo, no del sello de publicación.

8 Método y limitaciones

- **Precio.** Publicado solo después de que dos lecturas coincidan; la serie de cierres usa el último punto grabado de cada día. Los libros con pocas operaciones pueden tener una amplitud grande en el día.
- **Encuestas.** Encuestas nacionales con el par en votos totales; las encuestadoras que publicaron solo válidos quedan fuera de las figuras y están en el dataset con una nota. Encuestas distintas no forman una serie: la metodología, la base y el margen varían.
- **Resultado.** Válidos, del archivo final del TSE. Las comparaciones entre totales de encuesta y válidos de las urnas se declaran en cada punto.
- **Billeteras.** Datos públicos de la plataforma y de la red Polygon. La cobertura de las operaciones de la noche de la segunda vuelta es completa a partir de las 20h15 (Lula) y las 20h26 (Flávio), parcial antes.
- **Erratas.** Cuatro números publicados en el dataset fueron corregidos durante el ciclo, todos registrados en ERRATA.md, con el valor antiguo y el nuevo.

9 Lo que mostró la divergencia

Coincidir no es confirmar. De abril a septiembre, mercado y encuestas discreparon con frecuencia: las encuestas de segunda vuelta daban más veces a Lula adelante, y el contrato cambió de favorito varias veces. En la segunda vuelta, los dos pasaron a apuntar hacia el mismo lado, y fue ahí donde se equivocaron juntos. En la víspera, 9 de 10 encuestas nacionales tenían a Flávio adelante y el contrato pagaba 83,40 por él; las urnas dieron a Lula por 3,58 puntos.

Los dos instrumentos no eran independientes. En los estudios de flujo, los choques de precio que duraron llegaron de 2 a 10 horas después de encuestas públicas en la misma dirección. El mercado leyó las encuestas

y amplió lo que mostraban: una ventaja de 1 a 5 puntos se convirtió en un precio de 80 a 89. Cuando un instrumento se alimenta del otro, la coincidencia entre ellos suma poco.

La amplitud de la divergencia es información. En la primera vuelta, las encuestas de la víspera iban de Lula +5,1 a Flávio +4,0, y ese rango amplio contenía el resultado. En la segunda vuelta, el rango se estrechó a Lula +0,5 a Flávio +3,0 y dejó el resultado afuera. Un rango estrecho da más confianza, no más certeza.

El precio es rápido, no infalible. En la noche del escrutinio, el contrato pasó de 50 por Lula antes de la primera lectura y llegó a 89,10 mientras Flávio aún lideraba el conteo. En la víspera, el mismo contrato pagaba 16,50 por Lula. Reacciona deprisa a lo que llega, pero no sabe antes.

El dinero grande no decidió el precio. La mayor posición en Lula vendió todo después de la primera vuelta, cerca del fondo. El grupo de billeteras más activo de septiembre perdió peso en octubre. El flujo cambió de lado tres veces. En ninguno de los tres estudios el volumen explicó por sí solo el movimiento.

El mensaje del cierre. Ningún instrumento acertó por sí solo la segunda vuelta de 2026. Lo que permite decir cuánto se equivocó cada uno, y cuándo, es tener el registro de los tres publicado antes del resultado, con fecha y hora. Mercado, encuesta y prensa miden cosas distintas, y la lectura más útil es la de todos lado a lado, con la divergencia entre ellos tratada como dato.

10 Datos y fuentes

Los datos están en el dataset AFOS-Analytics1/brazil-2026-electoral-divergence, en Hugging Face: divergencia entre mercado y encuestas, encuestas nacionales y registro del TSE, resultado oficial y retrospectiva de las dos vueltas, y las noches de escrutinio con las operaciones anonimizadas.

1. TSE, totalización de la Presidencia, elecciones 6257 (primera vuelta) y 6258 (segunda vuelta), resultados.tse.jus.br.
2. TSE, informes de urnas del boletín de las 20h del 25/10/2026.
3. Polymarket, Gamma API, Data API y CLOB; red Polygon.
4. Agência Brasil, "Ministros do TSE se reúnem a portas fechadas após decisão de Zanin", 25/10/2026.
5. Gazeta do Povo, "STF concede liminar e prorroga votação até as 19h em todo o Brasil", 25/10/2026.
6. Exame, "Por que Zanin, do STF, decidiu prorrogar o horário de votação até as 19h?", 25/10/2026.
7. Poder360, texto íntegro de la decisión de Zanin, 25/10/2026; "Líderes internacionais dão parabéns a Lula pela vitória", 26/10/2026.
8. Gazeta do Povo, "PL contraria Flávio e reconhece vitória de Lula", 26/10/2026; Exame, "Flávio Bolsonaro muda discurso e agora fala em pedido de cassação da chapa de Lula", 26/10/2026.
9. CNN Brasil, "Trump diz que eleição do Brasil pareceu fraudada, mas que gosta de Lula", 26/10/2026.
10. Bitcoin World, "Whale Places $328,000 Bet On Lula Winning Brazil's 2026 Election On Polymarket", alrededor del 27/05/2026 (fuera de línea).
11. The Intercept Brasil, audios de Flávio Bolsonaro y Daniel Vorcaro, 13/05/2026.
12. AFOS, estudios de flujo de septiembre (datos hasta el 05/10) y de octubre (corte 24/10, 08h), y dossier de billetera (datos hasta el 15/10), uso interno.

AFOS Analytics · informe de cierre de la elección presidencial de Brasil 2026 · 26/10/2026. Este documento es un análisis descriptivo de datos públicos. No es una encuesta electoral, no es una recomendación de inversión y no afirma coordinación, manipulación ni ilícito. Correcciones: contact@afos-analytics.com.

Los días posteriores al escrutinio, del 25 al 31 de octubre

La Parte I de este informe es el texto del 26/10/2026, sin cambios (versión 1.0, SHA-256 493fda3b…0ec14c0). Esta parte registra la prórroga de la votación y lo que ocurrió en los seis días siguientes: el reconocimiento internacional, la impugnación del resultado, la salida del país del candidato derrotado, las declaraciones de Donald Trump y de Elon Musk, la cobertura de la prensa internacional, lo que los mercados pasaron a cotizar, las primeras lecturas de especialistas y una medición del voto por región.

Regla de esta parte. Cada hecho viene con al menos dos fuentes de grupos de comunicación distintos, y la fecha del hecho sale del cuerpo del artículo. Cuando hay una sola fuente, el texto dice "según" y nombra al medio. Los relatos con fuentes anónimas y los rumores de redes sociales aparecen como tales, separados de lo que está confirmado. Los análisis de especialistas se atribuyen a quienes los hicieron; no son conclusiones de AFOS.

11 La prórroga de la votación

La votación de la segunda vuelta, fijada para terminar a las 17h del 25/10, fue prorrogada hasta las 19h en las secciones aún abiertas por una medida cautelar del ministro Cristiano Zanin, del STF. La Misión de Observación Electoral de la OEA calificó el episodio de **"situación inédita"** y recomendó delimitar cuándo el STF puede intervenir en materia electoral.

Cuándo	Hecho	Fuentes
25/10, por la tarde	La coalición de Lula, Brasil Pronto pra Mais, pide al STF más tiempo de votación, alegando oferta insuficiente de transporte público en Salvador, Feira de Santana y Lauro de Freitas. Según Migalhas, Zanin tomó conocimiento del caso a las 16h32.	Poder360 (texto íntegro de la decisión), Migalhas
25/10, cerca de las 17h	Zanin concede la medida cautelar hasta las 19h. En su redacción inicial, valía para todo el país. La propia campaña de Flávio Bolsonaro también había pedido más tiempo de votación en São Paulo, Paraná y Santa Catarina.	Gazeta do Povo, Exame; CNN Brasil, Metrópoles
25/10, después de las 17h	El TSE informa que las urnas cerraron a las 17h. Zanin aclara que la prórroga vale solo para las secciones aún abiertas; el presidente del TSE, Kassio Nunes Marques, decide en el mismo sentido. El TSE suspende la divulgación de los resultados y la retoma después de las 19h.	Gazeta do Povo, Agência Brasil
25/10	El Ministerio Público Electoral se manifiesta en contra de la prórroga. Los ministros del TSE se reúnen a puerta cerrada. El TRE del Distrito Federal dice no haber sido notificado de la decisión.	Exame; Agência Brasil
27/10	El TSE divulga los números: 34.393 votos registrados después de las 17h (32.399 entre las 17h y las 18h, 1.981 entre las 18h y las 19h, 13 después de las 19h), menos del 1% de la diferencia final de 4.430.191 votos.	CNN Brasil, Metrópoles, Agência Brasil

La cuestión de la competencia

La organización de la votación es atribución de la Justicia Electoral, y la decisión vino de un ministro del STF, en una medida cautelar individual, en medio de la jornada de votación. El punto fue planteado por observadores, prensa y partes, con evaluaciones distintas:

- **OEA** (informe preliminar, 27/10): "situación inédita"; la medida cautelar y "la demora del TSE en pronunciarse, generaron confusión"; la misión exhortó a los actores a evitar que se repita y recomendó delimitar cuándo el STF puede intervenir en materia electoral.
- **Carter Center** (27/10): la prórroga de último momento creó "un entorno operativo desafiante", con decisiones contradictorias entre el TSE y el STF.
- **Gazeta do Povo** (reportaje): la decisión "amplió la inseguridad jurídica en la elección", por el cierre parcial de las secciones y por la dificultad de aplicarla de forma uniforme.
- **Fernando Neisser**, FGV Direito (ConJur, 26/10): la diferencia de horario podría incluso servir de fundamento en una solicitud, pero el margen de más de 4 millones de votos hace inviable la anulación.
- **Flávio Bolsonaro** (carta, 28/10): llamó a la decisión "actuación ilegítima e ilegal del ex abogado de Lula".
- **Fox News** (26/10): trató la prórroga como una "irregularidad clave" que alimentaba la incertidumbre sobre el resultado.

Los hechos medidos son dos: la decisión alteró el horario de votación en parte del país el mismo día de la elección, y los votos registrados después de las 17h sumaron menos del 1% de la diferencia final. El juicio sobre la competencia queda en manos de las instancias y los especialistas citados; AFOS registra el debate.

---

12 El reconocimiento internacional

El TSE pasó a publicar un panel de seguimiento de las manifestaciones internacionales sobre el resultado, que recorre comunicados de cancillerías y declaraciones de jefes de Estado cada 15 minutos. En la tarde del 29/10, según el propio tribunal, eran 107 países y 11 organismos multilaterales; en el barrido de las 11h45 del 31/10, 112 países, según Poder360. Un país sin registro aparece en gris en el mapa, lo que significa ausencia en la base, no rechazo. El panel advierte que la clasificación es provisional.

Quién	Qué dijo, y cuándo	Fuentes
Estados Unidos	Trump, 26/10, a periodistas: "Francamente, pareció otra elección amañada". El 29/10: "Creo que la elección fue una vergüenza en Brasil". Hasta el 31/10, ningún comunicado de la Casa Blanca ni del Departamento de Estado reconociendo el resultado. Detalles en la sección 15.	AFP, Al Jazeera, Euronews; AP, Reuters
Argentina	El vocero Adrián Ravier, 27/10: "se tomó nota del resultado electoral"; el gobierno no emitiría un comunicado. Sin cambios hasta el 31/10.	Exame, CNN Brasil, Los Andes
El Salvador	Nayib Bukele felicitó a Lula por carta enviada el 25/10.	Gazeta do Povo, Metrópoles
Unión Europea	Ursula von der Leyen, 26/10: "La democracia y el multilateralismo ganaron en Brasil".	Agência Brasil, Euronews

Las misiones de observación

La Misión de Observación Electoral de la OEA, encabezada por José Miguel Insulza, con 88 observadores en la segunda vuelta, afirmó en su informe preliminar del 27/10 que "no tiene ninguna duda sobre la integridad de los datos oficiales". Sobre la prórroga de la votación, ver la sección 11. La misión de especialistas del

Carter Center, encabezada por Jennie Lincoln, también se manifestó el 27/10, con la frase "respetar la voluntad de los electores es fundamental".

13 La impugnación

Fecha	Hecho	Fuentes
25/10	En la noche de la elección, Flávio Bolsonaro dice que no reconocerá el resultado y que pedirá la anulación.	Exame, Gazeta do Povo
26/10	Desiste de la anulación y anuncia una acción por abuso de poder económico y un pedido de revocación del diploma de la fórmula ganadora: "No fui yo quien perdió, fue el sistema el que ganó". El PL reconoce el resultado en un comunicado de Valdemar Costa Neto, con reservas.	Gazeta do Povo, CNN Brasil, Metrópoles
27/10	Tarcísio de Freitas: "La elección ya pasó", y pide una "oposición vigilante". Hugo Motta y Davi Alcolumbre ya habían reconocido el resultado.	Gazeta do Povo, InfoMoney, Poder360
28/10	En una carta escrita en EE. UU., Flávio afirma que la actuación de Zanin "permitió que una imposibilidad matemática se concretara", sin presentar pruebas. La primera versión lo llamaba "el verdadero presidente electo de Brasil"; minutos después, fue republicada con "líder de Brasil".	Metrópoles, CNN Brasil
28/10	Rogério Marinho, senador y coordinador de la campaña: "Yo no puedo hacer esa afirmación, no tengo pruebas".	CNN Brasil, Metrópoles, Gazeta do Povo, Agência Brasil
28/10	El presidente del TSE, Nunes Marques, dice que la elección transcurrió "dentro de la más absoluta normalidad"; el tribunal dice que cualquier persona puede descargar los archivos y auditarlos. Agência Lupa califica como falsas la tesis del fraude y la afirmación de que la prórroga dio 10 millones de votos a Lula.	Gazeta do Povo, CartaCapital, CNN Brasil; Lupa
30/10	En una transmisión en vivo desde Miami, Flávio repite la tesis, sin presentar pruebas: "Yo perdí ante el sistema, no perdí ante mi adversario", y anuncia que competirá en 2030. Michelle Bolsonaro dice que Jair Bolsonaro pide "unión" y que no es momento de buscar culpables.	Band, Meio; Poder360, CNN Brasil, CartaCapital

Hasta el 31/10, no se presentó ninguna acción nueva contra el resultado en el TSE. Las acciones de investigación judicial electoral que se tramitan contra la fórmula ganadora son anteriores a la segunda vuelta.

La tesis de la "imposibilidad matemática" se apoya en el crecimiento de los votos de Lula entre las vueltas. Los archivos del TSE, reproducidos en el anexo de este informe, muestran lo que cambió: la participación subió 2.960.239 votos, y la abstención cayó del 21,08% al 19,22% del electorado. La tesis fue amplificada en las redes por Elon Musk (sección 16) y, el 29/10, por Jason Miller, aliado de Trump.

La cuenta, en los archivos del TSE. Entre las vueltas, Lula ganó 10.376.694 votos y Flávio Bolsonaro, 3.721.538: juntos, 14.098.232. Esa suma es exactamente igual a los 9.316.747 votos válidos dados en la primera vuelta a los candidatos eliminados más el aumento de 4.781.485 votos válidos en la segunda vuelta. El aumento de válidos, a su vez, es la mayor participación (+2.960.239) sumada a la caída de blancos y nulos (-1.821.246). Las tres cuentas cierran sin resto. Los archivos no dicen quién votó por quién; dicen que el total de votos de cada vuelta es consistente con el de la otra.

14 La salida del país

El 25/10, la Policía Federal pidió al STF medidas cautelares contra Flávio Bolsonaro en una investigación sobre lavado de dinero vinculada a casas de apuestas (Pet 16.877/DF). El ministro Alexandre de Moraes

ordenó la entrega de los pasaportes en 24 horas y prohibió la salida del país. El plazo venció a las 11h del 27/10 sin la entrega, y la PF canceló los pasaportes común y diplomático. (Agência Brasil, Poder360, Exame, CNN Brasil)

La decisión también fue cuestionada: según CNN Brasil, la medida generó críticas en la cúpula de la Procuraduría General de la República, y, según el Diário Carioca, la defensa de Flávio pidió que Moraes fuera apartado del caso. Del otro lado, el 27/10, los diputados Lindbergh Farias, Rogério Correia y Ana Elisa (PT) pidieron la prisión preventiva de Flávio y una alerta de Interpol (Poder360). Hasta el 31/10, ninguno de esos pedidos tenía decisión.

Cuándo	Hecho	Fuentes
27/10, 22h50	Flávio, su esposa y sus hijas cruzan el Puente Tancredo Neves hacia Puerto Iguazú. A las 23h30, embarcan en un vuelo privado con plan de vuelo a Guayaquil. El gobierno argentino primero negó el registro de entrada; después, Migraciones confirmó la entrada, con "documentación hábil de viaje sin ningún impedimento legal".	Infobae, France 24, Chequeado, CNN Brasil, Metrópoles
27/10	Un funcionario del Departamento de Estado dice, sin identificarse, que EE. UU. emitirá visas para Flávio y su familia.	Metrópoles, France 24, NBC/Reuters
28/10, 10h25	Aterrizaje en el aeropuerto de Opa-Locka, en Miami, con escala técnica en Guayaquil. En una carta, Flávio agradece a Milei y a Trump y escribe: "No huí de Brasil, salí por Brasil".	CNN Brasil, NBC/Reuters/AP; SBT News
28/10	La PF dice que el incumplimiento "por sí solo, no caracteriza la condición de prófugo" y que investiga quién ayudó en la salida. Hasta el 31/10, no hay orden de detención.	Poder360, Metrópoles
29/10	Itamaraty convoca a la encargada de negocios de Argentina. En Argentina, diputados presentan una denuncia penal contra Milei, el canciller Pablo Quirno y el asesor Santiago Caputo.	CNN Brasil, Reuters; Ámbito, La Capital
31/10	Marco Rubio, secretario de Estado: "No facilitamos nada", y reconoce que la entrada fue autorizada por decisión de Trump.	AP, Metrópoles, InfoMoney

El "rescate"

En las redes, simpatizantes llamaron a la salida "rescate". Lo que está confirmado es la salida por Argentina y la entrada en EE. UU. con autorización del gobierno estadounidense. Los relatos de que agentes estadounidenses habrían ocupado parte del aeropuerto de Puerto Iguazú y de que Santiago Caputo acompañó la operación provienen de fuentes anónimas (Clarín, La Nación) y no están confirmados; Rubio niega participación. Un video de militares en un avión, subtitulado como el "rescate", muestra escenas del rodaje de una serie de televisión (Agência Lupa, 30/10); otro video, antiguo, fue usado de la misma forma (Aos Fatos). No se confirmó pedido ni concesión de asilo.

15 Trump, el gobierno de EE. UU. y el Congreso estadounidense

Cuándo y dónde	Qué se dijo	Fuentes
26/10, Joint Base Andrews, a periodistas, antes de un mitin en Mississippi	Trump: "Me pareció terrible… No tomé partido, pero francamente pareció otra elección amañada… Pareció tan corrupta, tan terrible." Y: "Las elecciones tienen que ser indiscutibles, y a mí me pareció muy mal." No presentó evidencia.	AFP, Euronews, Al Jazeera, Bloomberg
27/10, Departamento de Estado	Una autoridad, sin identificarse, dice que se emitirán visas para Flávio y su familia.	Reuters, CBS/AP
Noche del 27/10 o madrugada del 28/10, Andrews, al regreso de Texas	Trump, sobre la entrada de Flávio: "Bueno, yo lo aprobaría"; "Creo que son buenas personas"; "La elección fue muy extraña, y me pareció terrible"; "Al padre lo trataron muy mal… pero yo no estuve involucrado"; "Así es Brasil. Es un país distinto."	CNBC, CBS/AP, Fox News
28/10, Departamento de Seguridad Nacional	La familia fue "recibida e inspeccionada por la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza de EE. UU. de acuerdo con las leyes y los procedimientos de inmigración aplicables".	AFP, New York Times
29/10, New York Times	El diario relata, citando a una autoridad del gobierno, que Jason Miller, aliado de Trump, organizó el jet usado por Flávio; Reuters relata lo mismo con otra fuente. Miller no comentó.	New York Times, Reuters
29/10, Andrews	Trump: "Creo que la elección fue una vergüenza en Brasil", "una enorme vergüenza para el pueblo de Brasil", y "Yo no gobierno Brasil, gobierno Estados Unidos". No dijo si reconoce el resultado.	AFP, Al Jazeera
30/10, Reuters	Fuentes del gobierno, sin identificarse, dicen que EE. UU. no tiene intención de apoyar la pretensión de Flávio de ser el presidente legítimo.	Según Reuters
31/10, Atlanta, reunión de cancilleres del G20	Rubio: "No facilitamos nada… No participamos en ninguno de los arreglos que él hizo para salir… Él ya había tenido una visa, y el presidente tomó la decisión de permitirle entrar al país."	AP, IBTimes, Metrópoles

En el Congreso estadounidense, 25 diputados demócratas enviaron una carta a Rubio, encabezados por Sydney Kamlager-Dove y Dina Titus, pidiendo una respuesta a más tardar el 13/11 sobre el uso de "recursos diplomáticos y migratorios" en la salida de Flávio (La Nación, MS NOW citando a Politico). Según Common Dreams, diputados de la bancada progresista exigieron el 30/10 que EE. UU. "se sume al resto del mundo en aceptar los resultados". No se encontraron declaraciones de legisladores republicanos sobre el tema en el período, ni publicaciones de Trump en Truth Social, ni declaraciones de la vocera de la Casa Blanca. Hasta el 31/10, no había registro de una llamada telefónica entre Trump y Lula. Según la Folha, un telegrama interno de la embajada de EE. UU. en Brasilia describió la victoria de Lula como "sorprendente, pero definitiva"; el documento no fue publicado.

16 Elon Musk y la circulación de la tesis

Dueño de X, la plataforma donde más circuló la tesis del fraude, Elon Musk comentó el resultado el 26/10, en un conjunto de publicaciones cortas. Entre el 27 y el 31/10 no se encontraron publicaciones suyas sobre la salida de Flávio del país.

Cuándo	Qué publicó	Fuentes
26/10, 10h56	"Las cuentas no cierran", sobre una imagen del perfil End Wokeness con los votos de las dos vueltas: Lula habría ganado cerca de 10,3 millones de votos entre las vueltas, más que los 9,33 millones de los candidatos eliminados. Según el Jornal Razão, la publicación superó los 3,3 millones de visualizaciones esa misma tarde.	Metrópoles, Revista Oeste, Correio Braziliense
26/10	"Wow", al compartir un texto del abogado Martin De Luca que criticaba la prórroga de la votación y sugería manipulación.	Metrópoles, Revista Oeste, ICL Notícias
26/10	Expresó acuerdo con una publicación que recordaba que Zanin fue designado al STF por Lula, y "cuestión interesante" sobre qué urnas quedaron abiertas después de las 17h.	Según Poder360

Medios de líneas editoriales distintas rehicieron la cuenta de la publicación principal y llegaron a la misma conclusión: los votos de los eliminados coinciden, pero la cuenta deja afuera los cerca de 4,8 millones de votos válidos adicionales en la segunda vuelta (Poder360, Correio Braziliense, Crusoé, Brasil de Fato). Es la misma cuenta del recuadro de la sección 13. No se encontraron verificaciones de agencias ni notas de la comunidad de X sobre las publicaciones, ni respuesta del TSE, del STF o del gobierno a Musk.

En la prensa internacional, las publicaciones aparecieron en medios como NTD ("Trump, Musk Question Brazil's Election Result", 26/10), Semana (Colombia) y Heraldo USA; en los grandes diarios y agencias consultados, Musk no fue tema de un artículo propio en el período.

Contexto. El 20/09, Musk reaccionó con "Wow" a un gráfico de Polymarket que daba 58% a Flávio (Poder360, Revista Oeste). En 2024, X estuvo bloqueado en Brasil del 31/08 al 08/10 por decisión de Moraes, por no designar un representante legal en el país, y volvió después de pagar multas y cumplir las órdenes. El 10/03/2026, Moraes archivó, a pedido de la PGR, la investigación abierta contra Musk en 2024 (según Revista Oeste).

17 La prensa internacional

La cobertura se dividió en tres momentos: el resultado (25 y 26/10), la impugnación y la salida de Flávio (27 a 29/10), y el papel de los gobiernos de EE. UU. y de Argentina (28 a 31/10). La tabla separa noticia (N) de opinión (OP), e incluye medios de alineamientos distintos.

Medio	Tipo	Fecha	Qué destacó
Reuters	N	25/10	"Resultado sorprendente", que desafió las últimas encuestas y la ola de victorias de la derecha en la región (según el Diario de Pernambuco).
AP	N	25 y 26/10	Revés para Trump; el candidato derrotado "en la práctica admite la derrota" al día siguiente.
Washington Post	N	25/10	"Lula wins reelection in Brazil, defying Latin America's rightward shift".
Guardian	N	25/10	Remontada histórica frente a la extrema derecha (según Agência Brasil y Terra).
El País	N	26/10	Remontada histórica de Lula frente al avance de la ultraderecha (por el título de la página).
Fox News	N	26/10	"Key irregularity stokes result uncertainty": trata la prórroga de la votación como irregularidad.
Bloomberg	N	26/10	"Trump Says Brazil Election Looked 'Rigged' After Lula's Win".
Infobae (EFE)	N	28/10	El papel del gobierno de Milei en la salida de Flávio por Argentina; entrada por el puente a las 22h50 del 27/10.
Fox News	N	28/10	"Flávio Bolsonaro flees to Miami after Brazil passport seizure order".
Washington Post	OP	28/10	Un editorial critica a Moraes y al STF en nombre del Estado de derecho, y dice que huir no prueba inocencia.
Wall Street Journal	OP	28/10	Editorial "To Brazil's victor goes political revenge": el gobierno de Lula perseguiría al derrotado.
The Economist	OP	alrededor del 28/10	"Markets are dismayed by Lula's surprise win": Lula tendría que cambiar de rumbo para evitar una crisis fiscal.
New York Times	N	29/10	Relata que aliados de Trump ayudaron en la salida de Flávio.
La Nación	N	30/10	La carta de diputados demócratas a Rubio sobre la salida de Flávio.

Varios de estos medios bloquean la lectura automatizada. En esos casos, el título y el encuadre provienen de reproducciones (agencias, prensa brasileña, redes oficiales de los medios), y la tabla no cita ningún pasaje que no se haya leído en el original. Los títulos de los editoriales del Washington Post y del Wall Street Journal provienen de las redes de los propios diarios y de reproducciones.

18 Lo que los mercados pasaron a cotizar

El contrato de ganador se resolvió a favor de Lula a las 00h12 del 26/10 (hora de Brasilia), de forma automática y sin disputa, con US$ 249,1 millones negociados en el libro. A partir del 26/10, Polymarket abrió contratos sobre lo que vendría después.

Contrato	Precio del SÍ	Volumen, US$
¿Elección presidencial anulada a más tardar el 31/12/2026?	4,15	47.533
¿Flávio Bolsonaro detenido antes de 2027?	2,35	28.688
¿EE. UU. concede asilo político a Flávio en 2026?	27,50	5.081
¿Trump se reúne con Flávio en 2026?	34,50	56.606
¿Flávio vuelve a Brasil a más tardar el 30/11/2026?	1,55	8.217
¿Flávio vuelve a Brasil a más tardar el 31/12/2026?	5,50	10.927
¿Flávio vuelve a Brasil a más tardar el 31/12/2027?	40,50	558

Lectura única del 31/10/2026, 20h18 (Brasilia), por la ruta de AFOS hacia la API pública de Polymarket. Libros pequeños: con volúmenes de este orden, el precio se mueve con pocas órdenes. El precio de un contrato no es probabilidad.

En la prensa internacional, el resultado reabrió el debate sobre el uso de estos mercados como termómetro electoral: CNBC recordó que Kalshi y Polymarket daban más del 80% a Flávio (26/10), Futurism calificó el error de "cómicamente equivocado" (26/10) y Semafor registró que los mercados fallaron en tres elecciones en la misma semana, en Brasil, Israel y Serbia (30/10). La lectura de AFOS sobre el tema está en la sección 9 de la Parte I.

19 Lecturas de especialistas

La tecnología como blanco. Jesús Delgado Valery, director ejecutivo de Transparencia Electoral, escribió en una publicación en LinkedIn el 30/10, a las 10h28, que el caso brasileño confirma un patrón regional, "tanto de la izquierda como de la derecha": la impugnación explota la poca familiaridad del público con la transmisión y la suma de los votos, confunde error con fraude y se aprovecha de una asimetría de tiempo: "sembrar dudas sobre un algoritmo lleva segundos. Para negarlo, se necesitan semanas de informes de especialistas". Para él, "una tecnología bien diseñada y auditable no es el instrumento del fraude, sino el mejor escudo contra él". El argumento retoma su artículo en Latinoamérica21, del 14/06/2026, sobre Colombia.

La geografía del voto. Federico Bartalucci, doctorando en geografía económica en la University of Cambridge, escribió en una publicación en LinkedIn el 29/10, a las 14h56, que Brasil "vota primero por región" y que el cambio de 2026 respecto de 2022 se dio entre ciudades y periferias: según él, la votación de Lula subió 1,7 puntos en los municipios urbanos de la tipología del IBGE y cayó de 1,2 a 3,1 puntos en las categorías intermedias y rurales. Ubica la lectura en la literatura sobre el voto por Lula (Zucco, 2008) y sobre la división entre lo urbano y lo rural (Rodríguez-Pose, 2018). Los números regionales que cita coinciden con la medición de la sección 20; la comparación municipal con 2022 es suya y AFOS no la rehízo.

La vía judicial. Fernando Neisser, profesor de FGV Direito, evaluó en ConJur, el 26/10, que la diferencia de horario de votación podría incluso servir de fundamento, pero que el margen de más de 4 millones de votos hace inviable la anulación: "no veo posibilidad de éxito".

20 Medición AFOS: el voto por región

Región	Lula	Flávio Bolsonaro	Votos de Lula	Votos de Flávio
Nordeste	**69,37%**	30,63%	24.450.432	10.796.736
Norte	50,01%	49,99%	5.024.626	5.023.547
Sudeste	47,24%	52,76%	24.037.731	26.844.501
Centro-Oeste	39,99%	**60,01%**	3.733.919	5.603.867
Sur	37,42%	**62,58%**	6.809.370	11.385.893
Exterior	53,86%	46,14%	200.154	171.497

Votos válidos de la segunda vuelta, archivos finales de totalización del TSE por unidad de la federación (elección 6258), sumados por región. La suma de los 27 estados y del exterior es exactamente el total nacional oficial: 64.256.232 votos para Lula y 59.826.041 para Flávio Bolsonaro.

El Norte terminó prácticamente empatado: 1.079 votos de diferencia en más de 10 millones. Lula ganó en 13 de las 27 unidades de la federación, con el mayor porcentaje en Piauí (75,88%); Flávio tuvo el mayor en Roraima (72,46%).

21 Lo que la Parte II agrega a la lectura

Tres puntos de la Parte I ganan una fuente o una medida nueva. La prórroga de la votación, descrita el 26/10 como decisiones con alcances distintos en el STF y en el TSE, fue calificada de "situación inédita" por la misión de la OEA, que recomendó delimitar la intervención del STF en materia electoral; los votos después de las 17h sumaron menos del 1% de la diferencia final. La tesis de fraude que siguió, amplificada por Trump y por Musk, puede contrastarse con los archivos públicos del TSE, cuya cuenta está en la sección 13, y el propio coordinador de la campaña derrotada dijo no tener pruebas. Y el mercado, que en la víspera pagaba 83,40 por el candidato derrotado, pasó a pagar 4,15 por una anulación del resultado.

22 Nota de AFOS al lector

AFOS no hace predicciones: muestra, con datos abiertos y auditables, fuente y hora, lo que el mercado, las encuestas y la prensa decían en cada momento, dónde divergían y hacia qué lado, con el contexto al lado. El mercado y las encuestas apuntaron a Flávio, y la prensa registraba ese cuadro; las urnas dieron la victoria a Lula. Forma parte de lo imponderable de toda predicción y de los instrumentos que intentan anticiparla. No le corresponde a AFOS afirmar ni cuestionar si hubo fraude o falla en el conteo; ese papel es de las instituciones. El papel de AFOS es informar los resultados de cada vuelta con los datos divulgados oficialmente. En la noche del escrutinio, el mercado se invirtió en minutos, antes de que el conteo mostrara a Lula adelante: quien tiene dinero en juego reacciona a cada nueva información, para proteger lo que tiene o ganar con el cambio. El mercado no toma partido por ningún candidato; el precio sigue al dinero. Las encuestas de ese momento ya eran pasado, y la prensa narraba cada nueva información.

¿Y el elector, cómo queda? Para el elector, la lección es que, en estos nuevos tiempos y con nuevas herramientas y tecnologías, el proceso electoral se mueve en minutos, y cuanta más información tengamos, mejor vemos la situación, sin fijarse en un solo punto. Por eso miramos todas las señales juntas. En un proceso de esta magnitud, ningún instrumento ofrece certeza; lo que existe es la probabilidad posible ante las circunstancias de cada momento.

Fuentes de la Parte II

Cada enlace de abajo fue leído para este informe. La hora de las publicaciones en LinkedIn sale del identificador de cada publicación, que registra el instante en que fue hecha. En el archivo por estado del TSE, reemplace "sp" por la sigla de la unidad de la federación.

1. TSE, "Eleições 2026: painel registra manifestações e saudações de mais de cem países após 2º turno", 29/10/2026. www.tse.jus.br/comunicacao/noticias/2026/Outubro/eleicoes-2026-painel-registra-manifestacoes-e-saudacoes-de-mais-de-cem-paises-apos-2o-turno
2. Poder360, "112 países reconheceram eleições no Brasil, diz mapa do TSE", 31/10/2026. www.poder360.com.br/poder-eleicoes-2026/112-paises-reconheceram-eleicoes-no-brasil-diz-mapa-do-tse/
3. AP (Boston Globe), declaración de Trump, 26/10/2026. www.bostonglobe.com/2026/10/26/world/brazil-lula-leftist-denies-trump-ally/
4. Reuters (Irish Times), 27/10/2026. www.irishtimes.com/world/americas/2026/10/27/trump-says-brazil-election-looked-rigged-as-bolsonaros-party-recognises-lula-win/
5. Metrópoles, "Trump diz que vai falar com Lula e chama eleição no Brasil de desgraça", 29/10/2026. www.metropoles.com/mundo/trump-diz-que-vai-falar-com-lula-e-chama-eleicao-no-brasil-de-desgraca
6. Exame, el gobierno de Milei "tomó nota", 27/10/2026. exame.com/mundo/governo-milei-diz-que-tomou-nota-da-vitoria-de-lula-mas-nao-comentara-resultado-eleitoral/
7. CNN Brasil, el gobierno de Milei no se pronunciará, 27/10/2026. www.cnnbrasil.com.br/blogs/luciana-taddeo/internacional/governo-milei-nao-vai-se-pronunciar-sobre-vitoria-do-lula-diz-porta-voz/
8. Los Andes, Argentina no felicitará a Lula, 27/10/2026. www.losandes.com.ar/politica/argentina-no-felicitara-oficialmente-lula-su-reeleccion-brasil-el-presidente-no-es-un-hipocrita-n6011910
9. Gazeta do Povo, Bukele felicita a Lula, 28/10/2026. www.gazetadopovo.com.br/mundo/referencia-de-flavio-na-seguranca-publica-bukele-parabeniza-lula-pela-reeleicao-no-brasil/
10. OEA, Misión de Observación Electoral, informe preliminar de la segunda vuelta, 27/10/2026. www.oas.org/fpdb/press/2026_MOE_Brasil_Segundo_Turno_Relatorio_Preliminar_POR.pdf
11. Poder360, "OEA valida vitória de Lula, mas alerta para decisões monocráticas do STF", 29/10/2026. www.poder360.com.br/poder-eleicoes-2026/oea-valida-vitoria-de-lula-mas-alerta-para-decisoes-monocraticas-do-stf/
12. Carter Center, comunicado de la misión de especialistas, 27/10/2026. www.cartercenter.org/news/carter-center-election-expert-mission-commends-brazils-democratic-presidential-runoff-election/

13. Gazeta do Povo, Flávio desiste de anular y pedirá la revocación del diploma de la fórmula, 26/10/2026. www.gazetadopovo.com.br/republica/flavio-desiste-anular-eleicao-pedira-cassacao-chapa-lula/
14. CNN Brasil, Flávio desiste de cuestionar la victoria en las urnas, 26/10/2026. www.cnnbrasil.com.br/eleicoes/flavio-desiste-de-questionar-vitoria-de-lula-nas-urnas/
15. Metrópoles, Valdemar reconoce la victoria de Lula, 26/10/2026. www.metropoles.com/brasil/presidente-do-pl-valdemar-costa-neto-reconhece-vitoria-de-lula
16. Gazeta do Povo, Tarcísio reconoce y defiende una oposición vigilante, 27/10/2026. www.gazetadopovo.com.br/republica/tarcisio-reconhece-vitoria-de-lula-e-defende-oposicao-vigilante/
17. Poder360, Alcolumbre y Motta reconocen la victoria de Lula. www.poder360.com.br/poder-congresso/alcolumbre-e-motta-reconhecem-vitoria-de-lula-mas-fazem-cobrancas/
18. Metrópoles, "Flávio diz que Zanin deu 10 milhões de votos a Lula", 28/10/2026. www.metropoles.com/mundo/flavio-diz-que-zanin-deu-10-milhoes-de-votos-a-lula
19. CNN Brasil, Flávio retrocede en una carta y se dice "líder de Brasil", 28/10/2026. www.cnnbrasil.com.br/politica/flavio-recua-em-carta-com-teor-golpista-e-se-diz-lider-do-brasil/
20. CNN Brasil, Marinho niega que haya pruebas de fraude, 28/10/2026. www.cnnbrasil.com.br/politica/apos-carta-de-flavio-marinho-nega-que-haja-provas-de-fraude-nas-eleicoes/
21. Metrópoles, el líder de la oposición dice que el PL no tiene pruebas, 28/10/2026. www.metropoles.com/brasil/flavio-fala-em-fraude-mas-lider-da-oposicao-diz-que-pl-nao-tem-provas
22. Gazeta do Povo, Nunes Marques: "absoluta normalidad", 28/10/2026. www.gazetadopovo.com.br/republica/apos-carta-de-flavio-nunes-marques-diz-que-eleicoes-ocorreram-em-absoluta-normalidade/
23. CNN Brasil, el TSE dice que cualquier persona puede auditar, 28/10/2026. www.cnnbrasil.com.br/eleicoes/apos-flavio-alegar-fraude-tse-diz-que-qualquer-pessoa-pode-auditar-urnas/
24. Agência Lupa, verificación de la carta de Flávio, 28/10/2026. www.agencialupa.org/checagem/2026/10/28/apos-fuga-do-brasil-flavio-bolsonaro-mente-sobre-eleicoes-em-carta-com-teor-golpista/
25. Poder360, "Flávio usa teoria imprecisa para chamar vitória de Lula de fraude", 28/10/2026. www.poder360.com.br/poder-eleicoes-2026/flavio-usa-teoria-imprecisa-para-chamar-vitoria-de-lula-de-fraude/
26. Band, transmisión en vivo de Flávio en Miami, 30/10/2026. www.band.com.br/politica/sem-provas-flavio-volta-a-falar-em-fraude-e-diz-que-saiu-do-brasil-por-censura
27. Poder360, Michelle: "el momento es de unión", 30/10/2026. www.poder360.com.br/poder-eleicoes-2026/michelle-vira-porta-voz-de-bolsonaro-e-diz-que-momento-e-de-uniao/
28. Exame, Moraes ordena la entrega de los pasaportes en 24 horas, 26/10/2026. exame.com/brasil/moraes-determina-que-flavio-entregue-passaportes-em-24-horas-e-proibe-contato-com-willer-tomaz/
29. CNN Brasil, lo que se sabe sobre la salida de Flávio de Brasil, 27/10/2026. www.cnnbrasil.com.br/politica/o-que-se-sabe-sobre-a-saida-de-flavio-bolsonaro-do-brasil/
30. Poder360, la decisión de Moraes no autorizaba la detención, dice la PF. www.poder360.com.br/poder-justica/decisao-de-moraes-nao-autorizava-prisao-de-flavio-diz-pf/
31. Poder360, el PT pide la prisión de Flávio y una alerta roja de Interpol, 27/10/2026. www.poder360.com.br/poder-congresso/pt-pede-prisao-de-flavio-bolsonaro-e-alerta-vermelho-da-interpol/
32. CNN Brasil, la decisión de Moraes genera críticas en la cúpula de la PGR. www.cnnbrasil.com.br/blogs/taina-falcao/politica/decisao-de-moraes-contra-flavio-gera-criticas-na-cupula-da-pgr/
33. Infobae, salida por Puerto Iguazú, 27/10/2026. www.infobae.com/america/america-latina/2026/10/27/flavio-bolsonaro-habria-salido-de-brasil-y-viajaria-a-estados-unidos-en-un-vuelo-privado-desde-argentina/
34. Chequeado, lo que se sabe sobre el cruce, 28/10/2026. chequeado.com/el-explicador/flavio-bolsonaro-se-fugo-de-brasil-por-iguazu-que-se-sabe-sobre-el-cruce-fronterizo-y-las-dudas-que-persisten/
35. Metrópoles, el gobierno de Trump confirma visas, 27/10/2026. www.metropoles.com/mundo/governo-trump-confirma-emissao-de-vistos-para-flavio-bolsonaro-e-familia
36. CNN Brasil, llegada a Miami, 28/10/2026. www.cnnbrasil.com.br/internacional/flavio-bolsonaro-chega-com-familia-a-miami-apos-fuga-do-brasil/
37. NBC News (Reuters, AP), llegada a Miami, 28/10/2026. www.nbcnews.com/world/brazil/flavio-bolsonaro-arrives-miami-election-defeat-rcna606099
38. AP (ABC News), Rubio niega haber facilitado el viaje, 31/10/2026. abcnews.com/Politics/wireStory/rubio-us-government-facilitate-bolsonaros-flight-us-137740656
39. Agência Lupa, el video no muestra un rescate de Flávio, 30/10/2026. www.agencialupa.org/verificacao/2026/10/30/video-de-militares-dos-eua-gargalhando-nao-mostra-resgate-de-flavio-bolsonaro/

40. Aos Fatos, video antiguo usado para sugerir un viaje a EE. UU. www.aosfatos.org/noticias/video-antigo-circula-nas-redes-para-sugerir-que-flavio-foi-para-os-eua/
41. Polymarket, contrato "Brazil presidential election annulled?". polymarket.com/event/brazil-presidential-election-annulled-by-december-31-20261026114556736
42. CNBC, los mercados de predicción y la elección, 26/10/2026. www.cnbc.com/2026/10/26/lula-brazil-election-prediction-markets.html
43. Futurism (Yahoo Finance), 26/10/2026. finance.yahoo.com/markets/options/articles/prediction-markets-were-comically-wrong-205203851.html
44. Semafor, los mercados fallan en elecciones recientes, 30/10/2026. semafor.com/article/10/30/2026/prediction-markets-flop-on-recent-elections
45. Latinoamérica21, Jesús Delgado Valery, 14/06/2026. latinoamerica21.com/pt-br/a-narrativa-de-fraude-e-seu-bode-expiatorio-a-tecnologia/
46. Zucco (2008), Journal of Latin American Studies 40(1). doi.org/10.1017/S0022216X07003628
47. Rodríguez-Pose (2018), Cambridge Journal of Regions, Economy and Society 11(1). doi.org/10.1093/cjres/rsx024
48. ConJur, la anulación de la segunda vuelta es inviable, 26/10/2026. conjur.com.br/2026-out-26/judicializacao-para-anulacao-de-resultado-geral-do-segundo-turno-e-inviavel/
49. TSE, totalización de la segunda vuelta por unidad de la federación, elección 6258. resultados.tse.jus.br/oficial/ele2026/6258/dados/sp/sp-c0001-e006258-u.json
50. Euronews, Trump dice que la elección pareció amañada, 26/10/2026. www.euronews.com/2026/10/26/trump-says-brazil-election-looked-rigged-without-giving-evidence
51. Al Jazeera, el PL acepta el resultado después de la declaración de Trump, 27/10/2026. www.aljazeera.com/news/2026/10/27/bolsonaros-party-accepts-result-after-trump-suggests-vote-was
52. Bloomberg, "Trump Says Brazil Election Looked Rigged", 26/10/2026. www.bloomberg.com/news/articles/2026-10-26/trump-says-brazil-election-looked-rigged-after-lula-victory
53. CNBC, Trump aprobaría la entrada de Flávio, 28/10/2026. www.cnbc.com/2026/10/28/trump-bolsonaro-us-brazil-election.html
54. CBS News, visas para Flávio Bolsonaro. www.cbsnews.com/news/brazil-flavio-bolsonaro-u-s-visa-presidential-election-loss/
55. Al Jazeera, Trump llama a la elección "disgrace", 29/10/2026. www.aljazeera.com/news/2026/10/29/trump-says-wont-take-sides-in-brazil-election-but-calls-it-a-disgrace
56. AFP (Manila Times), Trump endurece su posición, 30/10/2026. www.manilatimes.net/2026/10/30/world/trump-hardens-stance-on-brazil-election-disgrace/2457682
57. Reuters (US News), EE. UU. no tiene intención de apoyar la pretensión de Flávio, 30/10/2026. www.usnews.com/news/world/articles/2026-10-30/trump-not-planning-to-back-bolsonaros-claim-to-be-brazils-leader-sources-say
58. AP (WJTV), Rubio, 31/10/2026. www.wjtv.com/washington/washington-dc/ap-rubio-says-the-us-government-did-not-facilitate-bolsonaros-flight-to-the-us/
59. La Nación, demócratas cuestionan a Rubio, 30/10/2026. lanacion.com.ar/estados-unidos/democratas-indagan-si-funcionarios-de-trump-en-la-argentina-ayudaron-en-la-fuga-de-flavio-bolsonaro-nid30102026
60. Common Dreams, bancada progresista, 30/10/2026. www.commondreams.org/news/cpc-trump-brazil-election
61. Brasil de Fato (reproduce a la Folha), telegrama de la embajada de EE. UU., 30/10/2026. www.brasildefato.com.br/2026/10/30/embaixada-dos-eua-em-brasilia-classifica-vitoria-de-lula-como-definitiva/
62. Washington Post, "Lula wins reelection in Brazil", 25/10/2026. www.washingtonpost.com/world/2026/10/25/lula-wins-reelection-brazil-halting-latin-americas-rightward-shift-now/
63. Washington Post, editorial, 28/10/2026. www.washingtonpost.com/opinions/2026/10/28/brazils-treatment-bolsonaro-undermines-rule-of-law-confidence/
64. WSJ Opinion, editorial, 28/10/2026 (publicación del diario). x.com/WSJopinion/status/2115644810539278391
65. Fox News, la prórroga como irregularidad, 26/10/2026. www.foxnews.com/politics/brazilian-election-sends-us-progressives-online-fever-key-irregularity-stokes-result-uncertainty
66. Infobae (EFE), el papel del gobierno de Milei, 28/10/2026. www.infobae.com/america/agencias/2026/10/28/el-papel-del-gobierno-de-milei-en-la-fuga-de-flavio-bolsonaro-a-traves-de-argentina/
67. Agência Brasil, repercusión en la prensa internacional, 25/10/2026. agenciabrasil.ebc.com.br/politica/noticia/2026-10/imprensa-internacional-destaca-vitoria-historica-de-lula
68. Diario de Pernambuco, "Imprensa mundial classifica vitória de Lula como dramática reviravolta e surpreendente", octubre de 2026. www.diariodepernambuco.com.br/politica/2026/10/11727659-imprensa-mundial-classifica-vitoria-de-lula-como-dramatica-reviravolta-e-surpreendente.html

69. Metrópoles, Musk cuestiona los números de la reelección de Lula, 26/10/2026. www.metropoles.com/mundo/elon-musk-questiona-numeros-da-reeleicao-de-lula-matematica-nao-fecha
70. Revista Oeste, Musk cuestiona el resultado de la elección, 26/10/2026. revistaoeste.com/mundo/elon-musk-questiona-resultado-da-eleicao-no-brasil/
71. Correio Braziliense, Musk cuestiona la elección con una publicación incompleta, 26/10/2026. www.correiobraziliense.com.br/politica/2026/10/7528018-musk-questiona-eleicao-de-lula-com-post-incompleto-sobre-votacao.html
72. Poder360, Musk: "las cuentas no cierran", 26/10/2026. www.poder360.com.br/poder-eleicoes-2026/musk-questiona-das-eleicoes-no-brasil-matematica-nao-fecha/
73. Jornal Razão, alcance de la publicación de Musk, 26/10/2026. jornalrazao.com/politica/elon-musk-conta-nao-fecha-10-milhoes-votos-lula-2-turno
74. O Antagonista/Crusoé, la reacción de Musk a los números, 26/10/2026. oantagonista.com.br/mundo/crusoe-a-reacao-de-musk-aos-numeros-da-vitoria-de-lula/
75. ICL Notícias, Musk cuestiona la victoria de Lula, 26/10/2026. iclnoticias.com.br/musk-questiona-vitoria-de-lula-e-casa-branca-mantem-silencio/
76. Brasil de Fato, Bannon y Musk, 27/10/2026. www.brasildefato.com.br/2026/10/27/sem-provas-bannon-cobra-de-trump-isolamento-do-brasil-ate-anular-eleicao-musk-ecoa-narrativa-de-fraude/
77. NTD, "Trump, Musk Question Brazil's Election Result", 26/10/2026. www.ntd.com/trump-musk-question-brazils-election-result_1181591.html
78. Semana (Colombia), reacción de Musk al triunfo de Lula. www.semana.com/mundo/articulo/elon-musk-reacciona-sorpresivamente-al-triunfo-de-lula-en-brasil-las-cifras-no-encajan/202608/
79. Poder360, Musk reacciona con "Wow" a la subida de Flávio en Polymarket, 20/09/2026. www.poder360.com.br/poder-eleicoes-2026/musk-reage-com-wow-a-subida-de-flavio-na-polymarket/
80. Revista Oeste, Moraes archiva la investigación contra Musk, 10/03/2026. revistaoeste.com/politica/moraes-atende-pgr-e-arquiva-inquerito-contra-elon-musk/
81. Wikipedia, bloqueo de X en Brasil (2024). en.wikipedia.org/wiki/Blocking_of_X_in_Brazil
82. Migalhas, Zanin prorroga la votación hasta las 19h tras un reclamo sobre transporte, 25/10/2026. www.migalhas.com.br/quentes/467195/zanin-prorroga-votacao-ate-as-19h-apos-reclamacao-sobre-transporte
83. Poder360, texto íntegro de la decisión de Zanin, 25/10/2026. www.poder360.com.br/integras/leia-a-integra-da-decisao-de-zanin-que-prorroga-votacao-ate-as-19h/
84. Gazeta do Povo, el STF concede la medida cautelar y prorroga la votación hasta las 19h, 25/10/2026. www.gazetadopovo.com.br/eleicoes/2026/stf-concede-liminar-e-prorroga-votacao-ate-as-19h-em-todo-o-brasil/
85. Gazeta do Povo, la decisión de Zanin amplió la inseguridad jurídica. gazetadopovo.com.br/eleicoes/2026/decisao-de-ultima-hora-de-zanin-ampliou-inseguranca-juridica-na-eleicao
86. Agência Brasil, los ministros del TSE se reúnen a puerta cerrada, 25/10/2026. agenciabrasil.ebc.com.br/justica/noticia/2026-10/ministros-do-tse-se-reunem-a-portas-fechadas-apos-decisao-de-zanin
87. Exame, por qué la votación fue prorrogada hasta las 19h, 25/10/2026. exame.com/brasil/por-que-o-tse-decidiu-prorrogar-o-horario-de-votacao-ate-as-19h/
88. Jesús Delgado Valery, publicación en LinkedIn, 30/10/2026, 10h28. linkedin.com/posts/jesus-delgado-valery
89. Federico Bartalucci, publicación en LinkedIn, 29/10/2026, 14h56. linkedin.com/posts/federico-bartalucci-129799130

ANEXO

El resultado oficial de las dos vueltas

Números del archivo final de totalización del TSE y de los documentos del TSE sobre urnas, los mismos de las tarjetas del panel de AFOS y del dataset (carpeta results/). Porcentaje de candidato sobre votos válidos; participación y abstención sobre el electorado; blancos y nulos sobre los votos escrutados.

Quién ganó

Luiz Inácio Lula da Silva (PT), coalición Brasil Pronto pra Mais, fue elegido presidente en la segunda vuelta, el 25/10/2026, con 64.256.232 votos, el 51,79% de los válidos. Flávio Bolsonaro (PL) obtuvo 59.826.041, 48,21%. Diferencia: 4.430.191 votos, 3,58 puntos. En la primera vuelta, Flávio Bolsonaro había quedado adelante, con 47,03% contra 45,16%.

Las dos vueltas lado a lado

	Primera vuelta, 04/10	Segunda vuelta, 25/10
Electorado	158.745.502	158.745.502
Participación	125.275.835 (78,92%)	128.236.074 (80,78%)
Abstención	33.469.244 (21,08%)	30.509.005 (19,22%)
Votos válidos	119.300.788	124.082.273
Blancos	2.300.798 (1,84%)	1.430.496 (1,12%)
Nulos	3.674.249 (2,93%)	2.723.305 (2,12%)
Secciones totalizadas	499.248 de 499.248	499.248 de 499.248
Urnas en uso	499.248	499.248
Urnas de contingencia	50.038	48.815
Urnas sustituidas en el día	1.904 (0,35%)	1.551 (0,28%)
Secciones con votación manual	ninguna	ninguna
Totalización final	05/10, 12:51	25/10, 23:27

De la primera a la segunda vuelta, la participación subió 2.960.239 votos (1,86 puntos) y blancos y nulos sumados cayeron del 4,77% al 3,24%. Urnas sustituidas: porcentaje sobre el total de urnas, en uso más contingencia, la misma base del TSE. El TSE usa el término "substituídas" (sustituidas) y no publica un conteo de urnas "defectuosas". Segunda vuelta: informe de incidencias hasta las 20h del 25/10.

Segunda vuelta, 25/10/2026

Candidato	Nº	Partido	Votos	% de los válidos	Situación
Lula	13	PT	64.256.232	51,79	electo
Flávio Bolsonaro	22	PL	59.826.041	48,21	no electo

Primera vuelta, 04/10/2026

Candidato	Nº	Partido	Votos	% de los válidos	Situación
Flávio Bolsonaro	22	PL	56.104.503	47,03	pasa a la segunda vuelta
Lula	13	PT	53.879.538	45,16	pasa a la segunda vuelta
Augusto Cury	70	AVANTE	3.448.569	2,89	no electo
Renan Santos	14	MISSÃO	2.675.887	2,24	no electo
Ronaldo Caiado	55	PSD	2.605.148	2,18	no electo
Romeu Zema	30	NOVO	326.488	0,27	no electo
Samara Martins	80	UP	122.911	0,10	no electa
Hertz Dias	16	PSTU	43.103	0,04	no electo
Clariana Barão	27	DC	40.043	0,03	no electa
Edmilson Costa	21	PCB	22.693	0,02	no electo
Wilson Grassi	35	DEMOCRATA	16.881	0,01	no electo
Rui Costa Pimenta	29	PCO	15.024	0,01	no electo

Fuentes: TSE, archivos de totalización https://resultados.tse.jus.br/oficial/ele2026/6257/dados/br/br-c0001-e006257-u.json y https://resultados.tse.jus.br/oficial/ele2026/6258/dados/br/br-c0001-e006258-u.json; TSE, Números gerais, conferencia de prensa de las 21h, 04/10/2026; TSE, Relatório de Ocorrências de Urnas Substituídas e Votação Manual, 5º Boletim do 2º turno, incidencias hasta las 20:00 del 25/10/2026.