

El reto para los inversores ante las grandes OPV tecnológicas: valorar sin comparables

- La delegación catalana del Instituto Español de Analistas reúne en Barcelona a expertos del sector para abordar cómo valorar compañías tecnológicas sin comparables claros, medir el retorno de sus grandes inversiones e incorporarlas a las carteras.

Barcelona, 17 de septiembre de 2026. La delegación catalana del Instituto Español de Analistas ha celebrado este jueves en la Bolsa de Barcelona la jornada *Después de SpaceX: ¿qué retos plantean las grandes OPV tecnológicas a analistas e inversores?*, centrada en los desafíos que las salidas a bolsa de las grandes compañías tecnológicas plantean para el análisis financiero, la valoración y la gestión de inversiones.

La sesión ha contado con la participación de Carlos Treviño, analista del sector tecnológico en Banco Santander, y Johan Svensson, Head of Equity de Solventis, en una mesa moderada por Margarida Gabarró, presidenta de la Delegación Catalana del Instituto Español de Analistas.

En su bienvenida, Gabarró ha destacado la importancia de abrir un debate profesional sobre los desafíos que plantea la llegada al mercado de una nueva generación de grandes tecnológicas. En este sentido, ha señalado que “las grandes OPV obligan a analistas e inversores a enfrentarse a compañías y modelos de negocio para los que no siempre existen referencias comparables. El reto es entender el potencial de la innovación, pero también analizar con rigor quién será capaz de monetizarla, en qué plazos y cómo trasladar esas expectativas a una valoración y a una decisión de inversión”.

El nuevo escenario para analistas, gestores e inversores

Asimismo, la mesa ha ampliado el foco hacia las implicaciones que esta nueva generación de compañías puede tener para la gestión de inversiones, desde cuándo incorporar estos valores a las carteras hasta qué peso podrían llegar a alcanzar en los principales índices bursátiles.

En este contexto, Carlos Treviño, analista del sector tecnológico en Banco Santander, ha aportado su visión sobre cómo afrontar las OPV de compañías tecnológicas en momentos disruptivos, cómo valorar el retorno de las inversiones en innovación y cómo buscar referencias de valoración ante nuevos modelos de negocio.

Por su parte, Johan Svensson, Head of Equity de Solventis, ha abordado la situación del mercado primario estadounidense desde la perspectiva de la gestión, poniendo el foco en los exigentes múltiplos de algunas de las grandes operaciones recientes y en el menor margen de seguridad que pueden ofrecer al inversor institucional. También ha analizado la asimetría de información propia de las OPV entre los accionistas vendedores y el mercado y, como ejemplo de prudencia en la gestión, ha explicado los motivos por los que Solventis decidió no acudir a la salida a bolsa de SpaceX, anteponiendo la preservación de capital y la búsqueda de valor a largo plazo.

La jornada ha tomado como punto de partida las primeras lecciones tras la salida a bolsa de SpaceX el pasado mes de junio, en un momento en el que el mercado mira ya hacia posibles futuras OPV de otros grandes actores tecnológicos como OpenAI, Anthropic, Databricks o Stripe. Un escenario que vuelve a plantear una cuestión central para analistas, gestores e inversores: cómo traducir el potencial de la innovación y las expectativas de crecimiento en valoraciones y decisiones de inversión.

Sobre el Instituto Español de Analistas

El Instituto Español de Analistas es una asociación profesional sin ánimo de lucro que agrupa a 1.400 profesionales del análisis. Su objetivo es dar respuesta a las necesidades y tendencias que marcan el día a día tanto del mercado como de la profesión. Cuenta con nueve delegaciones ubicadas en Madrid, Cataluña, Andalucía— que extiende su ámbito de actuación a la Ciudad Autónoma de Melilla—, País Vasco, Galicia, Comunidad Valenciana, Aragón, Navarra y La Rioja, Canarias y Baleares.

El Instituto Español de Analistas está formado por tres entidades que trabajan para cumplir con el objetivo marcado: la Fundación de Estudios Financieros, que es el centro de análisis del Instituto; la Escuela FEF, que es una escuela de formación dirigida a profesionales y estudiantes del sector; y Lighthouse, el servicio de análisis fundamental que cubre los "valores huérfanos" de la Bolsa española.
www.institutodeanalistas.com

Para más información contactar con Roman:

Natalia Estepa: 646639918 n.estepa@romanrm.com

Belén Hernández: 638434937 b.hernandez@romanrm.com

Montse Gironès: 679004471 m.girones@romanrm.com