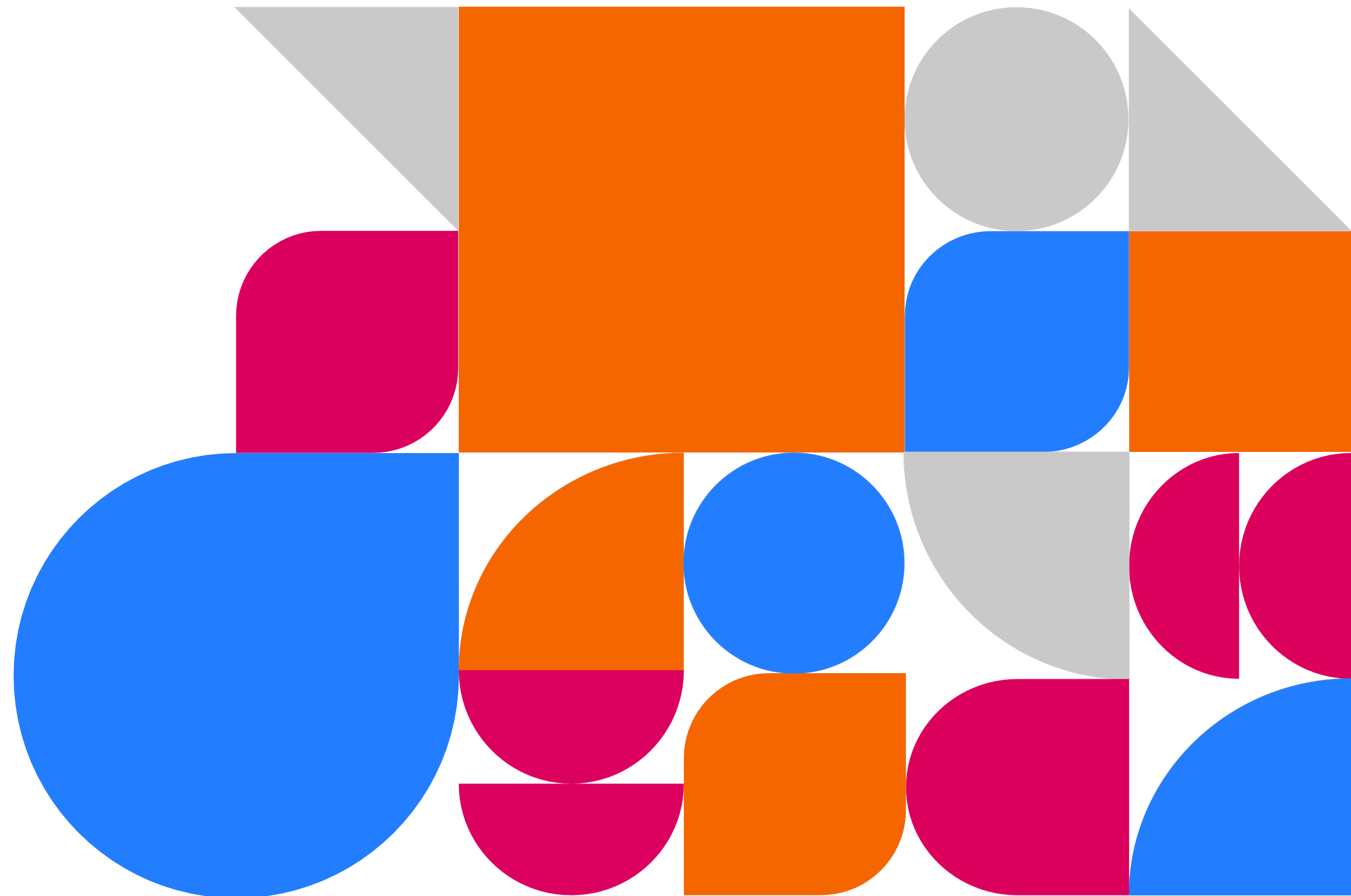


Tendencias de inversión en España 2022

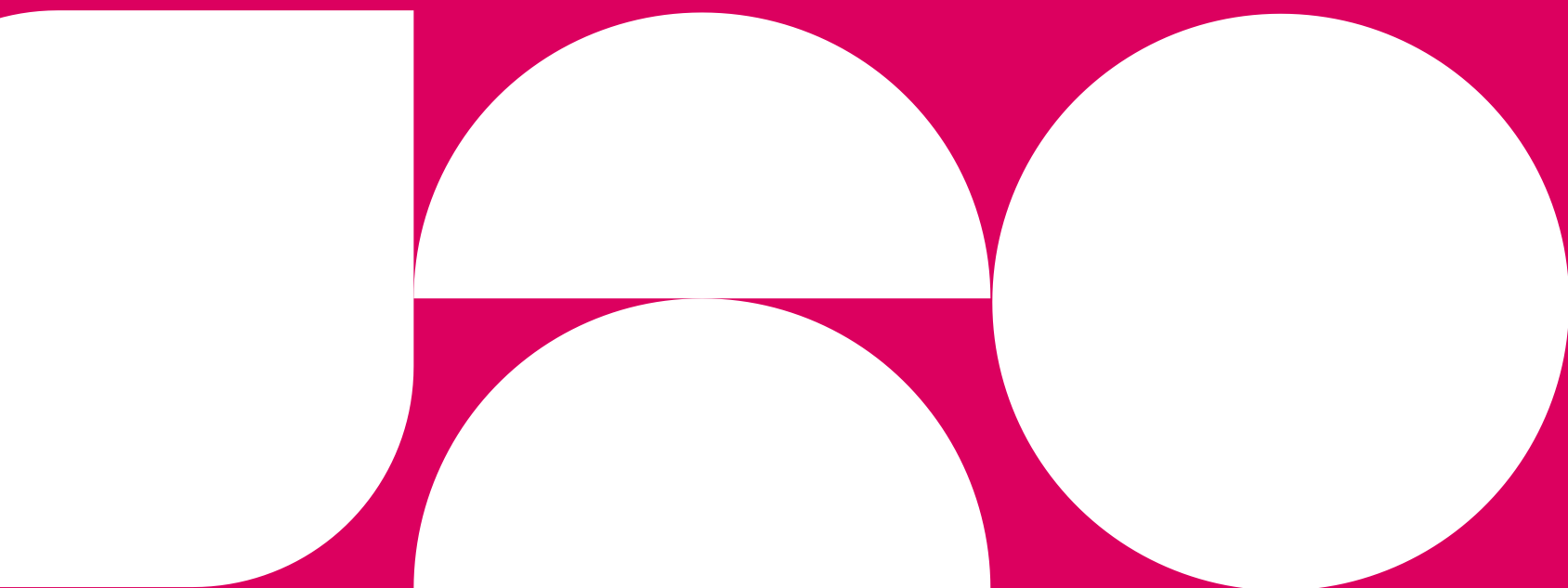
Observatorio del Ecosistema de Startups en España





1. Volumen de inversión
2. Tipologías de las rondas de inversión
3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
4. Los sectores en los que existe más actividad

5. Inversión por origen de los fondos
6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
7. Desinversiones (exits)

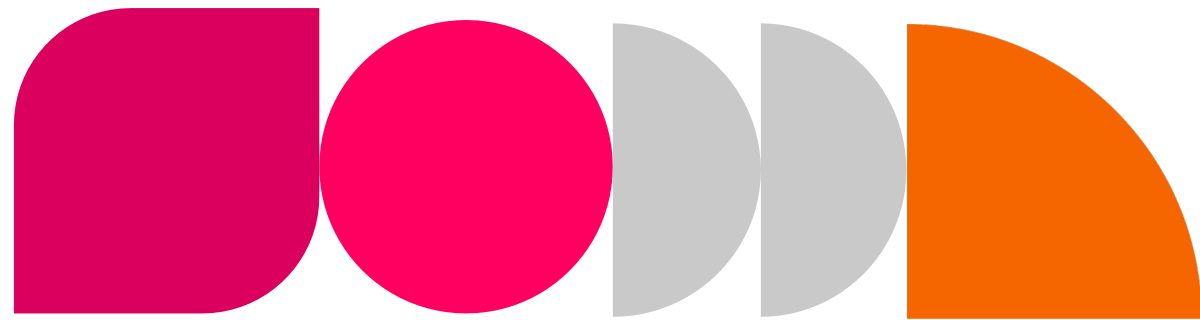


A lo largo del año 2022 hemos observado un enfriamiento del ecosistema comparado con el año 2021, que fue récord de toda nuestra serie histórica. Sin embargo, 2022 ha sido un año mucho mejor que 2020 y años anteriores. Nos encontramos en una meseta de madurez tras el pico de 2021.

El ecosistema de startups español cuenta con dos palancas importantes para abordar el futuro con cierto optimismo: por un lado, y aunque hay cautela por parte de los inversores, hay muchos fondos creados en los últimos años con inversión aún por desplegar. Por otro, tras la pandemia, la mayoría de startups han disminuído su *burn rate* (a qué velocidad gasta dinero una startup) y aumentado por tanto su *runway* (cuánto tiempo tiene la startup de caja gastando al ritmo del burn rate).

Las claves de 2022

- 1.** Disminuye el volumen de inversión respecto a 2021 pero crece el número de operaciones, lo que indica que, a pesar de la crisis, el ecosistema se mantiene fuerte.
- 2.** El volumen de inversión en 2022 casi duplica al de 2020. A pesar del retroceso frente a 2021, la inversión en las startups españolas se consolida.
- 3.** La inversión en fases más tempranas crece ligeramente, lo que quiere decir que la creación de startups y el apoyo a ellas se mantiene, disminuyendo la inversión en megarrondas. Es decir, se produce más actividad en rondas más pequeñas.
- 4.** Se incrementa la inversión desde fondos Corporate, Family Office y Business Angels, mientras disminuye la de fondos VC y, más significativamente, la de Private Equity.
- 5.** Por sectores, Business & Productivity sigue liderando el ranking, aunque disminuyendo tanto el volumen de inversión como el número de operaciones. En Travel/Tourism casi se triplica la inversión y en Advertising/Marketing se dispara gracias a la megarronda de Seedtag.
- 6.** Mientras la inversión de fondos con origen extranjero disminuye un 40%, las rondas mixtas se mantienen y la inversión de fondos locales crece un 30%. Aumenta la inversión doméstica en operaciones intermedias, confirmando la maduración y buena salud del ecosistema inversor español.
- 7.** Respecto a las desinversiones, crecen en número (+19%) y disminuyen en volumen (-64%).

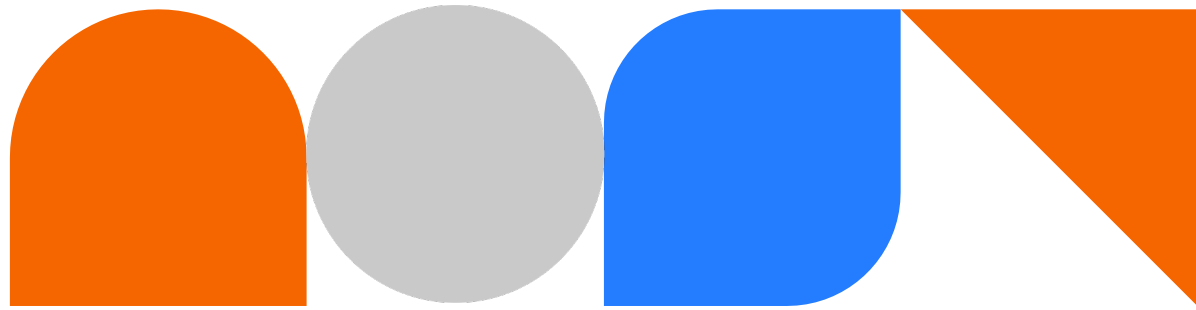


1. La inversión total desciende un 20% respecto a 2021, aunque aumenta ligeramente el número de operaciones.

A lo largo de 2022 se han cerrado 424 operaciones de inversión en startups españolas (frente a 413 en 2021) por un total de casi 3.500M€, la segunda mejor cifra de la serie histórica tras los 4.300M€ de 2021, que confirma un enfriamiento del ecosistema y, a la vez, un alto grado de resiliencia del mismo.

El hecho de que el volumen de inversión haya disminuido un 20% y las operaciones hayan aumentado ligeramente se explica por una importante reducción en el tamaño medio de las rondas, que pasa de 10,5M€ en 2021 a 8,1M€ en 2022 (un 22% inferior). De hecho, si se eliminan las megarrongas de la ecuación (operaciones de > 50M€), se confirma un crecimiento del ecosistema en fases tempranas, con 1.475M€ captados (+10%) en 405 operaciones (+3%) con una media de 3,6M€ (+7%).

3.434,5M€
un 20% menos que en 2021



2. Las fases más tempranas (de Pre Seed a Serie A) crecen ligeramente -lo que supone un dato muy positivo para el ecosistema-. Aumenta la inversión en Serie C, disminuyendo en rondas Growth y Serie B.

El cuanto a las fases de madurez de las startups en las que se invierte, uno de los elementos que ha definido el año es el descenso en las rondas más grandes, Serie Growth (con alrededor de 1.000M€ menos de inversión, desde los 2.974M€ de 2021 a los 1.957M€ de 2022). Esto es debido, por un lado, a la reducción de las operaciones de los inversores internacionales en el ecosistema español, que suelen entrar en las fases más maduras.

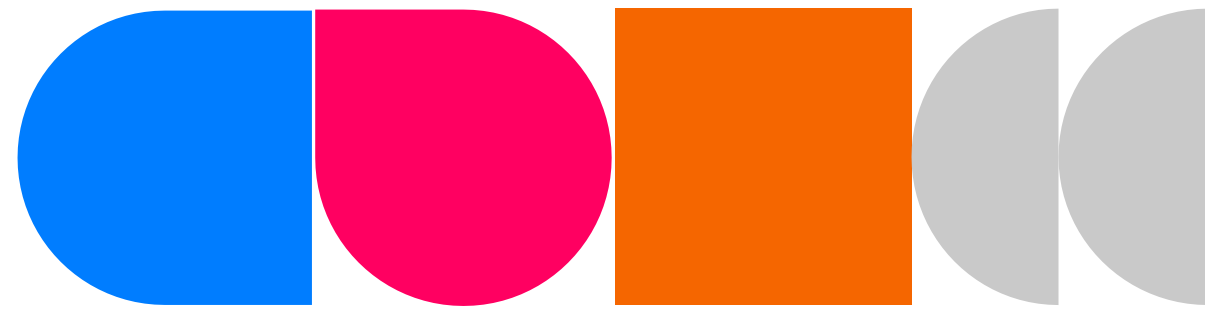
Sin embargo, se ha producido un incremento relevante en Serie C (665M€ frente a los 477M€ en 2021), con 24 operaciones frente a las 15 realizadas en 2021 (+60%) Las operaciones en fases tempranas crecen ligeramente (de 59M€ en 2021 a 66M€ en 2022), donde más operaciones absolutas se producen, con 165 en 2022. Ligera caída en Serie B. La solidez del ecosistema se refleja en el ligero crecimiento en Serie A, con 295M€ invertidos en 144 operaciones, frente a los 277M€ en 130 operaciones en 2021.

+60%

de volumen
captado en Serie C

-34%

de volumen
captado en rondas
Growth



3. Se incrementa la inversión desde fondos Corporate, Family Office y Business Angels, mientras disminuye la de fondos VC y, más significativamente, la de Private Equity.

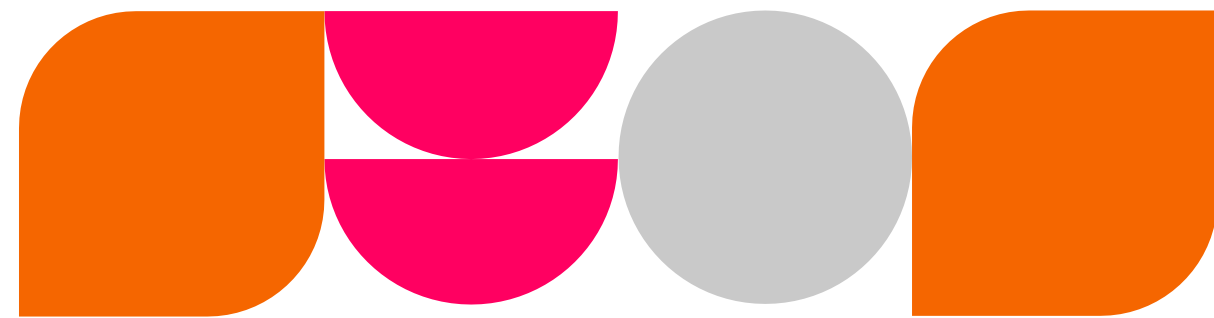
El volumen invertido por los fondos de Venture Capital disminuye un 14% hasta los 1.845M€, mientras que su actividad se incrementa un 11% hasta completar 193 operaciones: es decir, **más actividad en rondas más pequeñas**. Por otro lado, el volumen de la inversión corporativa aumenta de manera significativa: pasa de 247M€ en 2021 a 485M€ en 2022, aumentando ligeramente el número de operaciones (de 62 en 2021 a 65 en 2022).

Resulta reseñable la caída de inversión de los Private Equity, que suelen entrar en las fases más maduras: de 1.671M€ en 2021 han caído hasta 622M€ en 2022. Esto se explica en parte por el origen de estos fondos, que suelen ser mayoritariamente extranjeros. También se reduce la inversión pública desde casi 50M€ en 2021 a cerca de 40M€ en 2022.

Crece las inversiones de Family Office (desde 49M€ en 2021 a 149M€ en 2022) y de Business Angels, en mayor medida: de apenas 13M€ en 2021 a los 156M€ en 2022.

193

récord histórico en
operaciones participadas
por VC



4. Sector que más inversión atrae sigue siendo Business&Productivity y despunta Travel/Tourism.

Se ha producido una disminución de inversión en los cuatro sectores que lideraban en 2021: Business&Productivity pasa de casi 800M€ en 2021 a 530M€ en 2022, aunque sigue encabezando la lista de sectores, tanto por volumen de inversión como por número de operaciones. RealEstate/PropTech, que despuntaba en 2021 con 680M€ se queda en menos de la mitad, con 316M€. Mobility/Logistics cae un 33% hasta los 380M€ y Fintech/Insurtech sufre una mayor caída: un 54% hasta los 246M€.

Sin embargo, hay dos sectores que despiden en 2022: en Travel/Tourism casi se triplica la inversión, desde los 174M€ en 2021 hasta los 469M€ en 2022. Más llamativo es el crecimiento de Advertising/Marketing, que se dispara hasta los 327M€ desde los modestos 39M€ que recibió en 2021.

Para acabar, Health&Wellbeing sigue creciendo por el efecto positivo de la pandemia, hasta los 257M€ (+31%), siendo el segundo sector con más número de operaciones (41) y se desploma la inversión en Software a menos de un tercio de la que tuvo en 2021, sin llegar a los 100M€.

X 2,7

Crecimiento en volumen de inversión en Travel/Tourism



5. La inversión de fondos con origen extranjero se desploma hasta los 1.357M€, un -40% respecto a 2021. Las rondas mixtas se mantienen con casi 1.600M€. Crece de forma relevante el segmento de inversión local, hasta los casi 477M€.

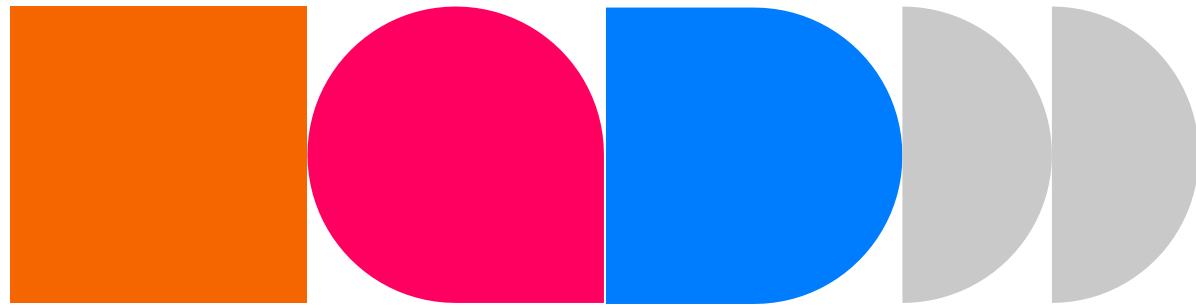
Las rondas cubiertas únicamente por inversores locales en 2022 crecen un 30% hasta los 477,6M€, demostrando una buena salud -el crecimiento es más relevante dado que de 2020 a 2021 ya había crecido un 50%-.

Los inversores extranjeros, que suelen entrar en las fases más maduras, arrastran el parón de inversión internacional -para hacernos una idea, la financiación mundial de capital riesgo alcanzó los 445.000 millones de dólares en 2022, lo que supone un descenso interanual del 35% respecto a los 681.000 millones invertidos en 2021-. El número de operaciones se mantiene prácticamente igual en los inversores de los países más relevantes - los inversores de Norteamérica participaron en 103 operaciones frente a las 108 en las que participaron en 2021, o los de Reino Unido participaron en 68 frente a las 63 en las que participaron en 2021-. Es decir, la actividad se mantiene pero entran en rondas más pequeñas.

Por eso, es buena noticia que las rondas mixtas manejen un volumen de inversión similar al de 2021: 1.600M€ frente a los 1.687M€ en 2021. El inversor extranjero ha mantenido su apuesta por el ecosistema español cuando va de la mano del inversor nacional. En resumen, el número de rondas con capital extranjero disminuye -de 173 en 2021 a 156 en 2022- y también lo hace el ticket medio: de 10,45M€ a 8,10M€.

+30%

aumento del volumen en rondas con solo inversores locales, hasta los 477M€



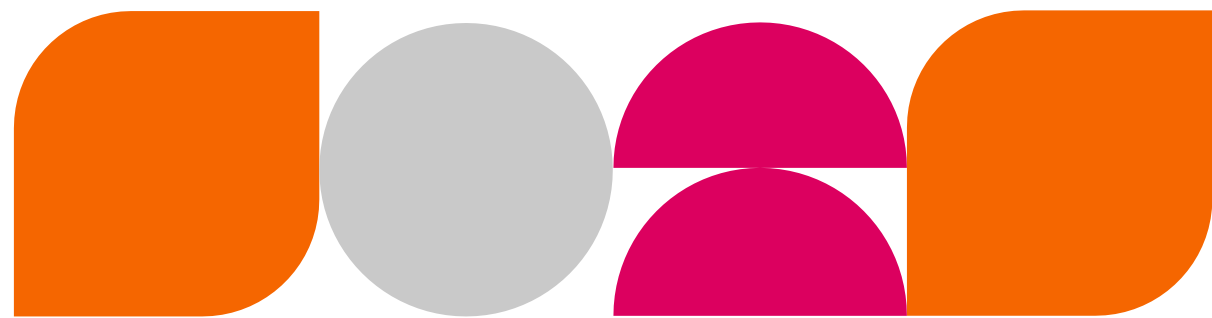
6. Barcelona vuelve a liderar el ranking de ciudades donde más inversión se capta, con una ligera subida de inversión (de 1.513M€ en 2021 a 1.596M€ en 2022) frente al desplome de Madrid (de 2.504M€ a 1.275M€).

2022 vuelve a colocar a Barcelona como principal polo de inversión en España, consiguiendo captar un 5% más que en 2021, mientras Madrid pasa al segundo puesto, consiguiendo captar 1.275M€, un 49% menos que en 2021.

La explicación de este fenómeno está en las megarrondas, con mucho menor volumen en 2022 que en 2021. Si eliminamos las megarrondas de los cálculos, tanto Madrid como Barcelona, crecen ligeramente. Solo en megarrondas, Madrid captó 756M€ en 2022 frente a los 2.082M€ captados en 2021. Siguiendo con la influencia de las megarrondas, surgen dos nuevas ciudades en los puestos tercero y cuarto, que desplazan a Euskadi: Palencia, con la inversión de 100M€ en Zunder, y Alicante, gracias a la operación de 95M€ en Recover.

Barcelona
capta un
5%
más,

Madrid,
un
49%
menos



7. Aumentan en número las ventas de compañías, pero disminuye sustancialmente su valor.

Habiéndose producido 81 exits (frente a los 68 de 2021), el volumen total de exits de 2022 ha sido un 64% menor: 1.285M€ frente a los 3.606M€ de 2021.

La operación corporativa de toma de control de Glovo por parte de Delivery Hero (780M€) se considera una operación de 2022 ya que fue anunciada en enero de 2022, aunque se haya fraguado en 2021, y se encuentra recogida en este informe. Sólo hay otras 3 ventas con precios alrededor de, o superiores a los 100M€: Clicars con 100M€, EducaEdu con 99M€ y Reby con 95,5M€. Dato que contrasta con las ventas en 2021, con hasta 9 operaciones que superaban los 100M€, desde los 100M€ de Bipi hasta los 1.263M€ de Wallbox.

Es reseñable que el valor total de las desinversiones en 2022 es menor también que el valor de los exits en 2020, que alcanzó los 2.613M€ en tan solo 47 operaciones.

Es importante considerar que en 69 de las 81 operaciones, el precio no ha trascendido, por lo que el volumen total de ventas es una magnitud que hay que tomar con cuidado.

1.285,40 M €

en volumen de los
exits en 2022 (-64,4%)

+19%

el número de operaciones
(81 en 2022 frente a 68 en 2021)

- 1. Volumen de inversión
- 2. Tipologías de las rondas de inversión
- 3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
- 4. Los sectores en los que existe más actividad

- 5. Inversión por origen de los fondos
- 6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
- 7. Desinversiones (exits)

01

Volumen de inversión

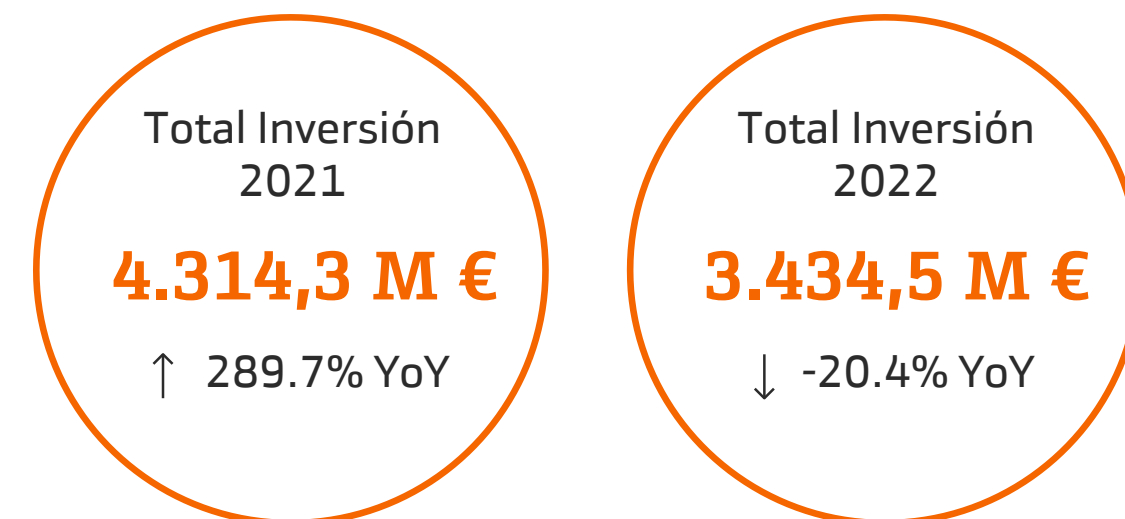


Evolución de la inversión en España 2022

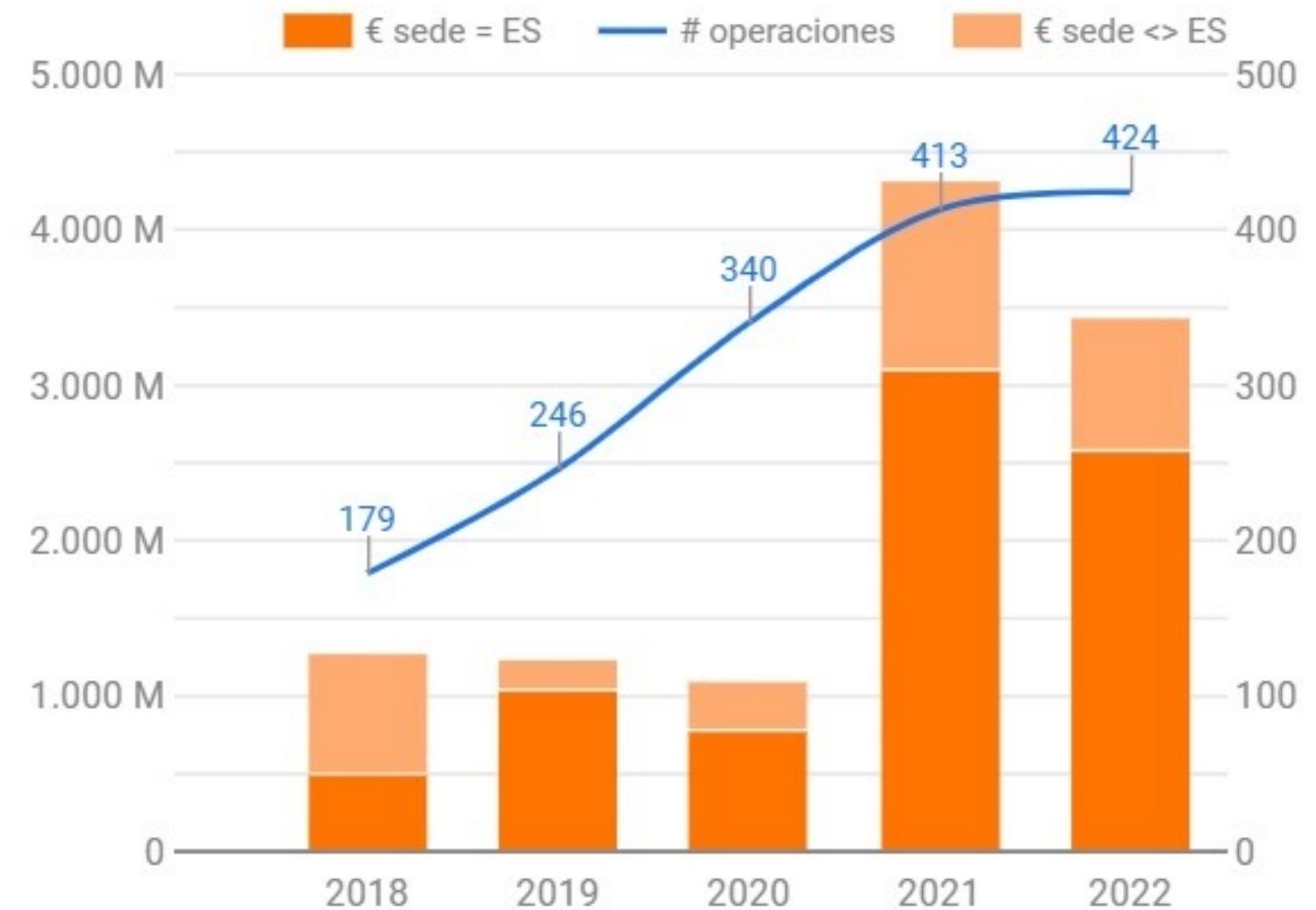
Año marcado por una alta actividad, pero con menor volumen de inversión

Si se analiza la serie histórica de los últimos 5 años en España, vemos que tras un periodo de 2018 a 2020 estancado, el año 2021 marcó un récord histórico, tanto en volumen de inversión como en número de operaciones.

En 2022, a pesar de que el volumen de inversión ha bajado respecto a 2021, sigue siendo muy superior a los años previos (2018-2020). También es importante apuntar que 2022 marca un récord histórico en número de operaciones.



Evolución interanual del volumen de inversión



Evolución y principales magnitudes de inversión 2022

A pesar de la caída de la inversión, el indicador de actividad sigue por encima de 2020

El año ha marcado récord histórico de operaciones de inversión, a pesar de que su volumen haya bajado de forma sensible.

Evolución desde 2018 de la inversión en España



Total inversión
YoY 2022

3.434,54 M €

↓ 20,4% YoY

#Operaciones
YoY 2022

424

↑ 2,7% YoY

Media YoY
2022

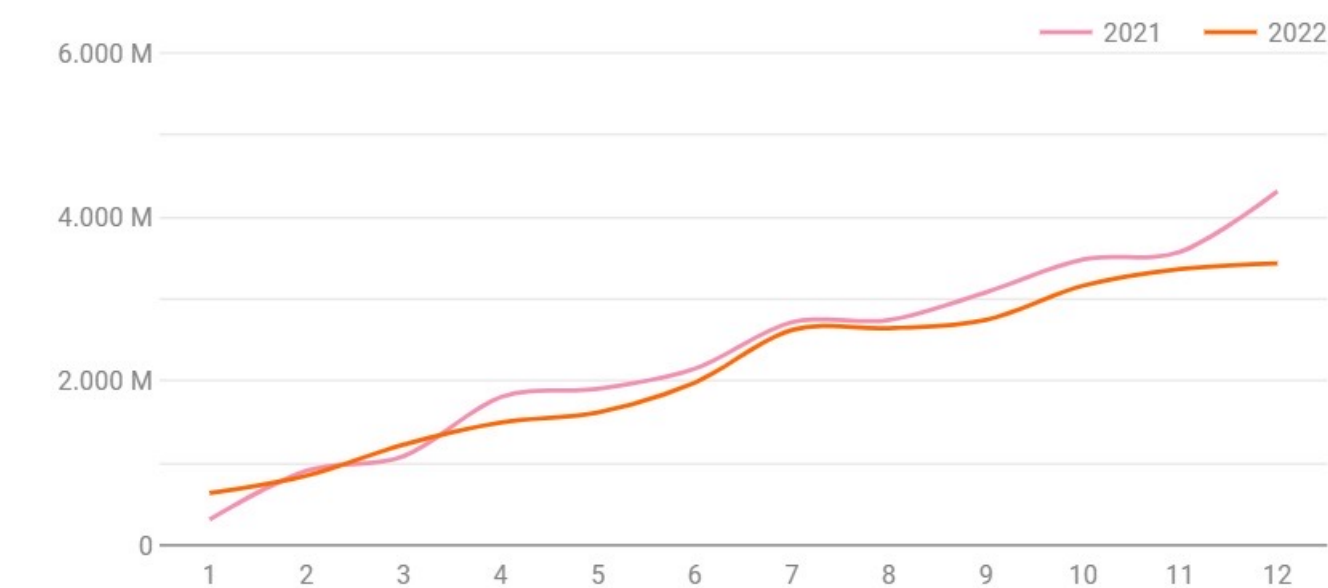
8,10 M €

↓ 22,5% YoY

Caen tanto el volumen invertido como el tamaño medio de operación

Comparativa de volumen de inversión (M€) 2021-2022 YoY

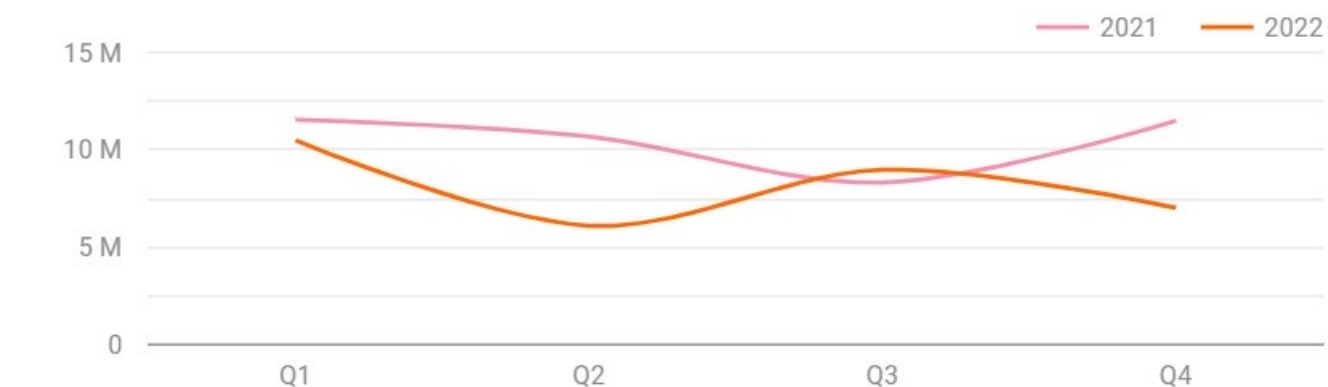
Inversión acumulada en startups por mes (€)



El año 2022 ha estado muy definido por arranque con gran volumen de inversión, gracias a megarrondas como las de 200M€ de Fever o la de 101M€ de Travelperk. Sin embargo, desde ese momento, aunque el volumen de inversión se ha mantenido estable, lo ha hecho en números inferiores a 2021. A destacar la ronda más grande del año en julio: la de Seedtag, con 250M€.

Comparativa del tamaño medio de operación (M€) 2021-2022 YoY

Tamaño medio de operación



Y como resulta comprensible, esta caída ha tenido un impacto relevante en cuanto al tamaño medio de operación, donde se aprecia una caída del 22,5%, pasando concretamente de un tamaño de operación medio de 10,45M€ en 2021 a uno de 8,10M€ en 2022.

Este caída se explica por una bajada relevante de inversión en fases más tardías.

Una buena salud del ecosistema subyacente

Para entender mejor la realidad de este primer semestre es conveniente profundizar un poco más en las cifras:

1.

Si eliminamos las mega rondas, un dato sin duda valioso pero que tiende a desvirtuar el resto de las magnitudes (especialmente en comparación con 2021), se percibe que en el primer semestre de 2022 la inversión crece un 10%, con un aumento también en el número de operaciones y tamaños medios de operación vs. el año anterior. Estos números son un indicador de la salud subyacente del ecosistema.
2.

De forma similar, si eliminamos las operaciones de inversión en startups cuya sede fiscal no está en España (aunque una parte mayoritaria de su equipo o actividad sí que lo estén), los indicadores caen algo más: el volumen de inversión de 2022 fue de 2.589M€, un 16,5% menos que el año anterior, lo que también afecta al tamaño medio de operación. Sin embargo, crece el número de operaciones de startups con sede fiscal en España, un indicador de creación de empresas en el país.

Sin megarrondas (operaciones de >50M€)



Sin startups sede fiscal fuera



- 1. Volumen de inversión
- 2. Tipologías de las rondas de inversión
- 3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
- 4. Los sectores en los que existe más actividad

- 5. Inversión por origen de los fondos
- 6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
- 7. Desinversiones (exits)



Tipologías de las rondas de inversión

02



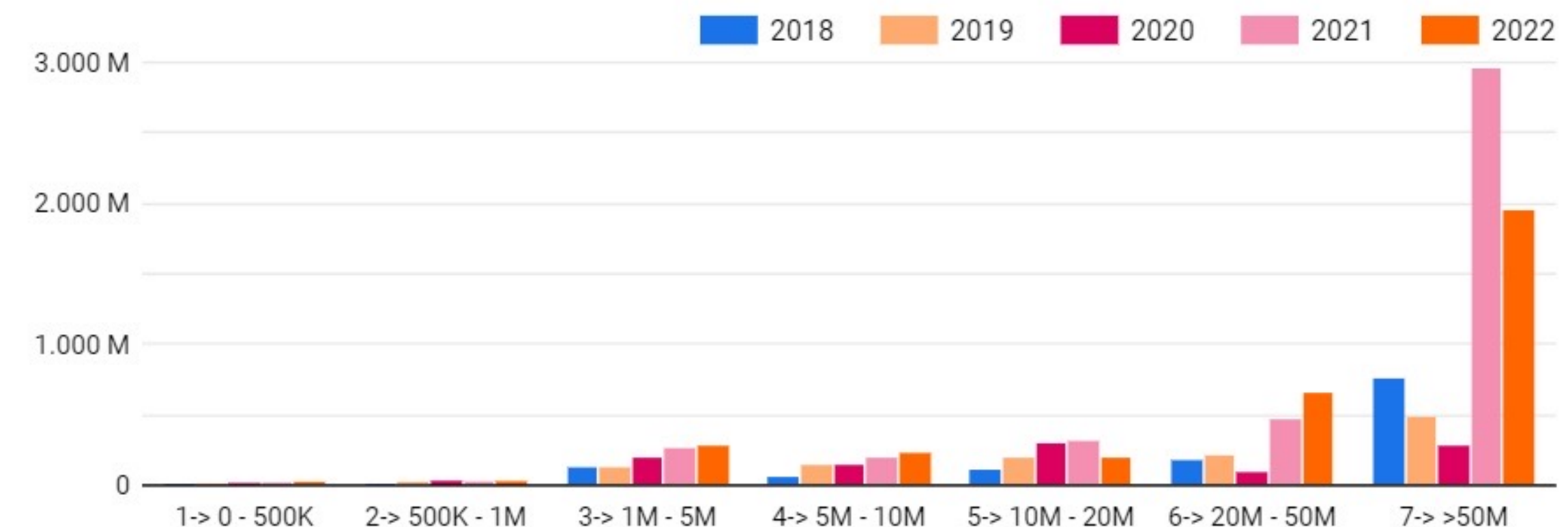
Análisis de inversión por tamaños de operación

El descenso de volumen en megarrondas ha marcado el año

Para comprender mejor cómo se distribuye la inversión durante el año 2022 separamos la inversión por tramos.

Este análisis arroja un dato claro: la caída de inversión en 2022 está muy condicionada por un descenso del 34% en el volumen de la inversión en megarrondas de más de 50M€(de 2.973M€ en 2021 a 1.956M€ en 2022). Sin embargo, se puede observar que las fases más tempranas (de Pre Seed a Serie A) crecen ligeramente en volumen -lo que supone un dato muy positivo para el ecosistema, ya que suponen el mayor número de operaciones- y aumenta la inversión en Serie C (de 477M€ en 2021 a 665M€ en 2022).

Volumen histórico de inversión por rangos de ronda



Número de operaciones 2022 por tamaño de ronda (en M€)



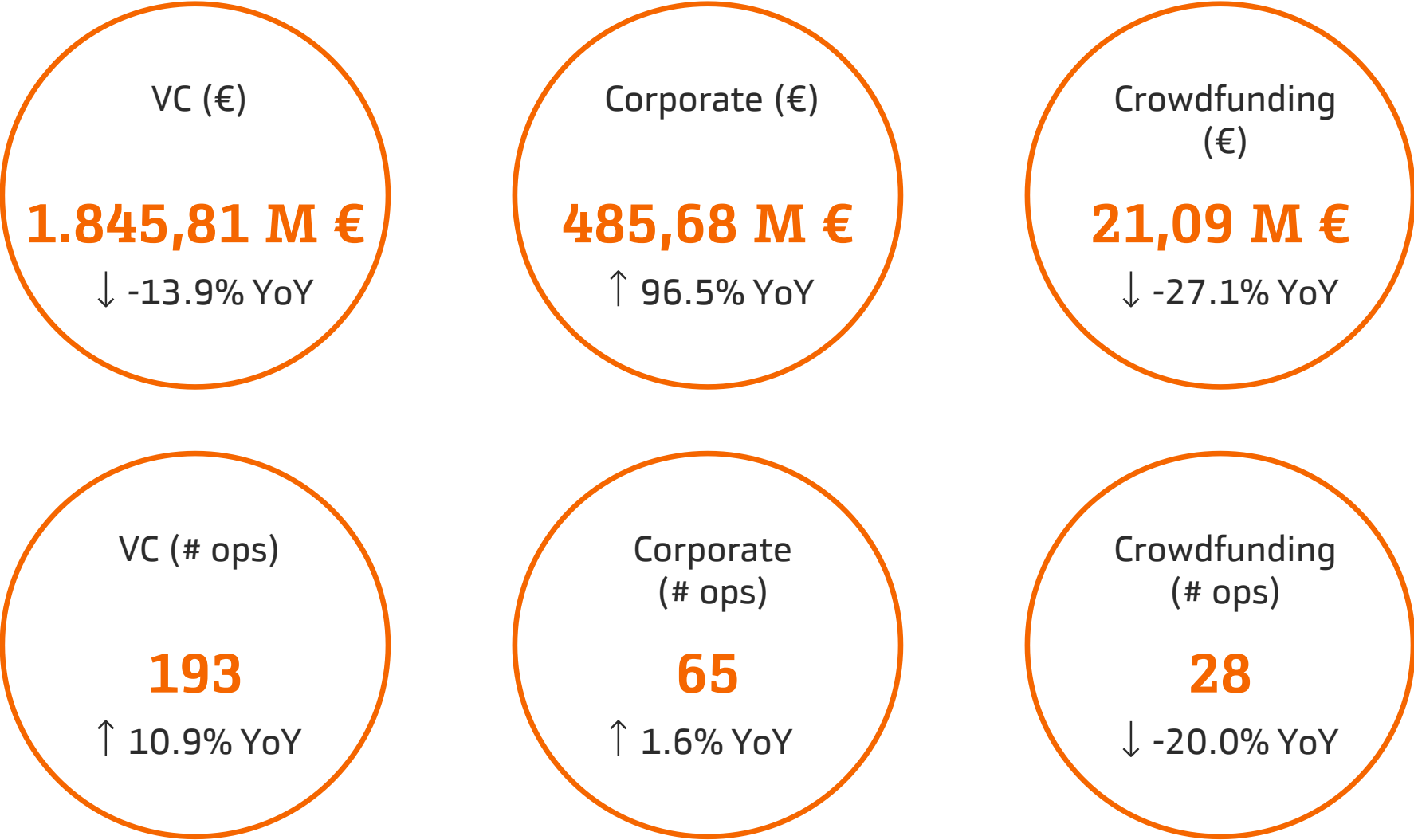
- 1. Volumen de inversión
- 2. Tipologías de las rondas de inversión
- 3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
- 4. Los sectores en los que existe más actividad

- 5. Inversión por origen de los fondos
- 6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
- 7. Desinversiones (exits)

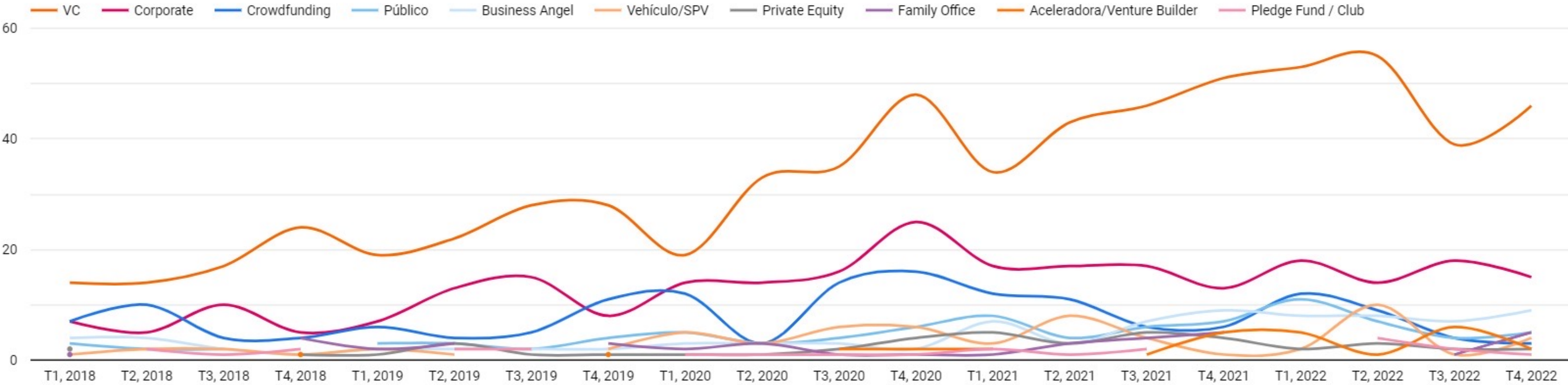
03

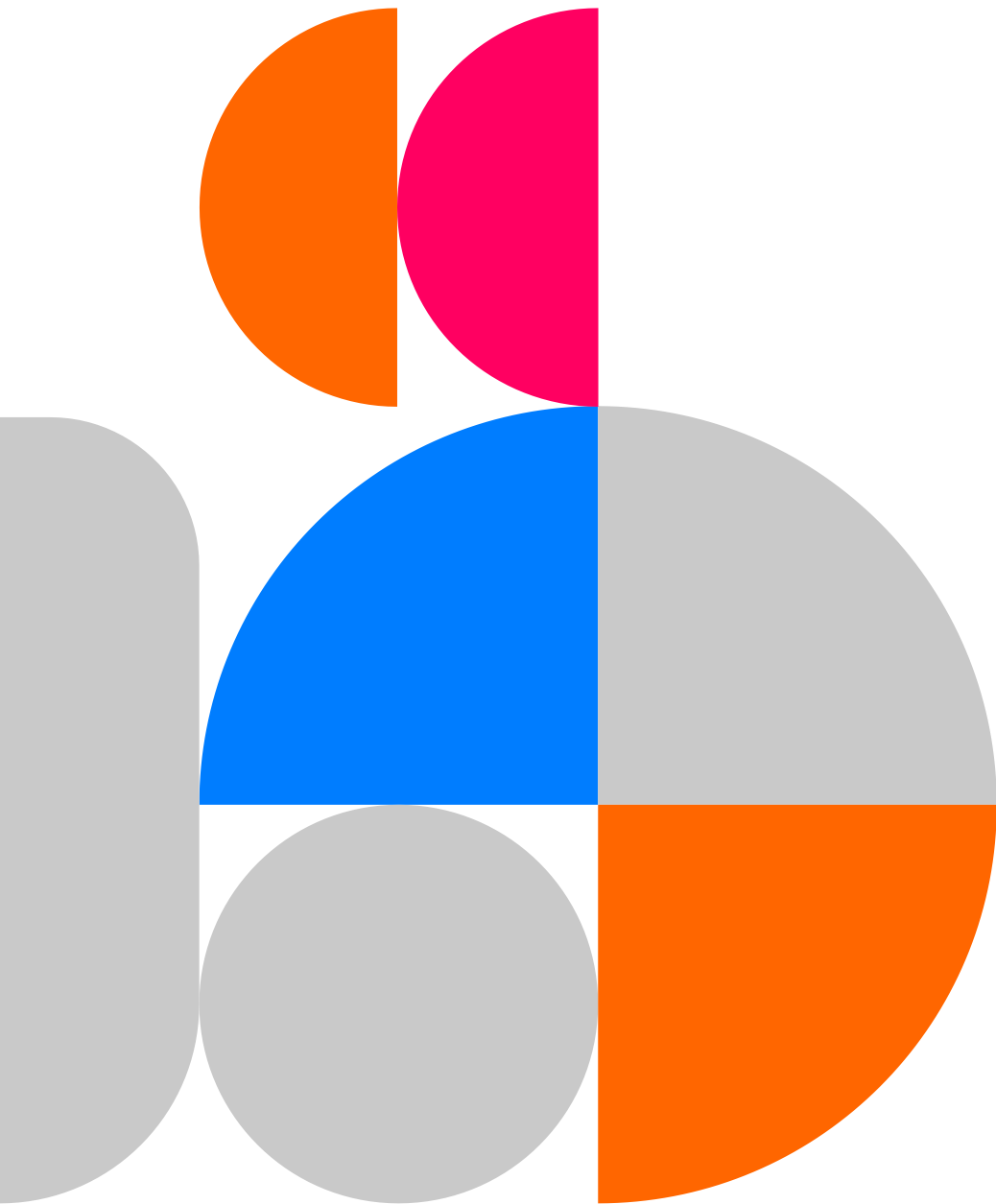
¿Qué tipo
de inversores
han estado
más activos?





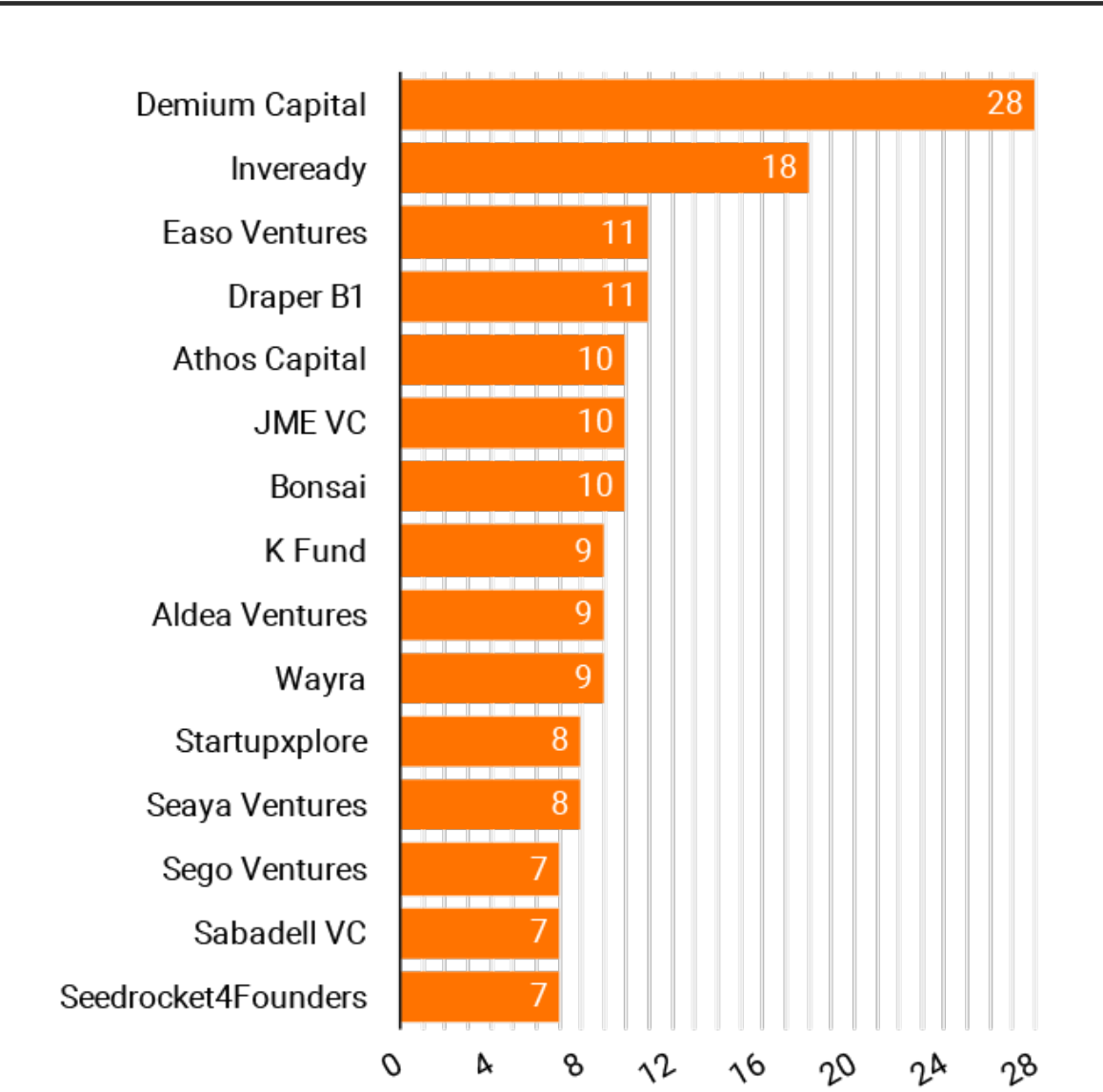
Operaciones por tipo de inversor





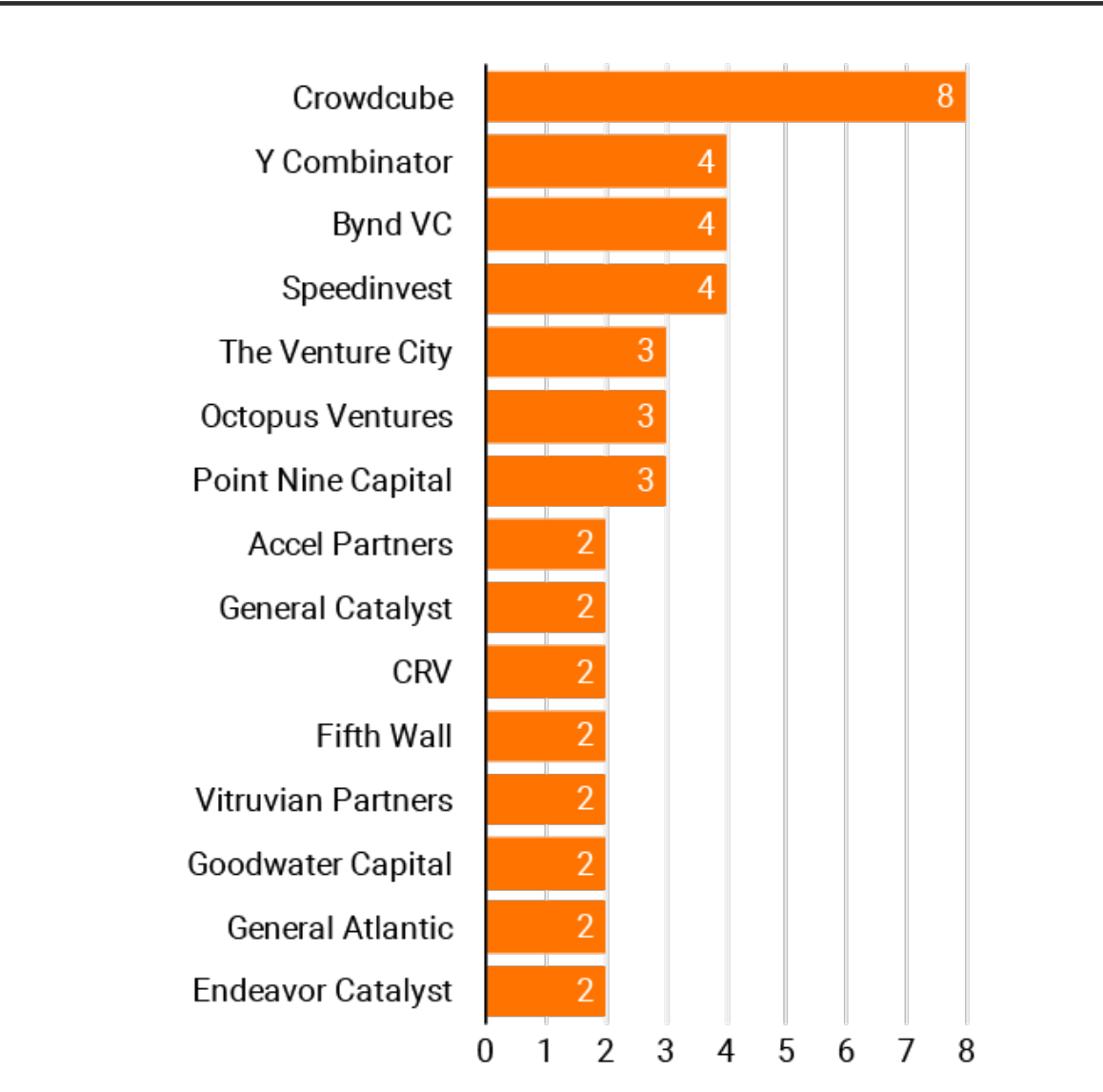
Respecto al número de operaciones, destaca en el panorama nacional Demium Capital, con 28 operaciones , e Inveready, con 18.

Inversores españoles más activos (por # operaciones)



Top 15 inversores españoles más activos por # de operaciones

Inversores extranjeros más activos (por # operaciones)



Top 15 inversores extranjeros más activos por # de operaciones

- 1. Volumen de inversión
- 2. Tipologías de las rondas de inversión
- 3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
- 4. Los sectores en los que existe más actividad

- 5. Inversión por origen de los fondos
- 6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
- 7. Desinversiones (exits)

04

Los sectores en los que existe más actividad



Análisis de inversión por sectores industriales

Inversión por sectores: comparativa 2021 - 2022



Total inversiones y operaciones por sectores

	Sector	€ invertidos ▾	# operaciones
1.	Business&Productivity	530.239.900 €	52
2.	Travel/Tourism	468.862.000 €	18
3.	Mobility/Logistics	380.964.510 €	36
4.	Advertising/Marketing	326.820.000 €	9
5.	RealEstate/Proptech	315.840.000 €	19
6.	Health&Wellbeing	257.166.000 €	41
7.	Fintech/Insurtech	246.645.072 €	40
8.	Cybersecurity	146.150.000 €	7
9.	Edtech	134.599.216 €	26
10.	Industry	104.086.500 €	8

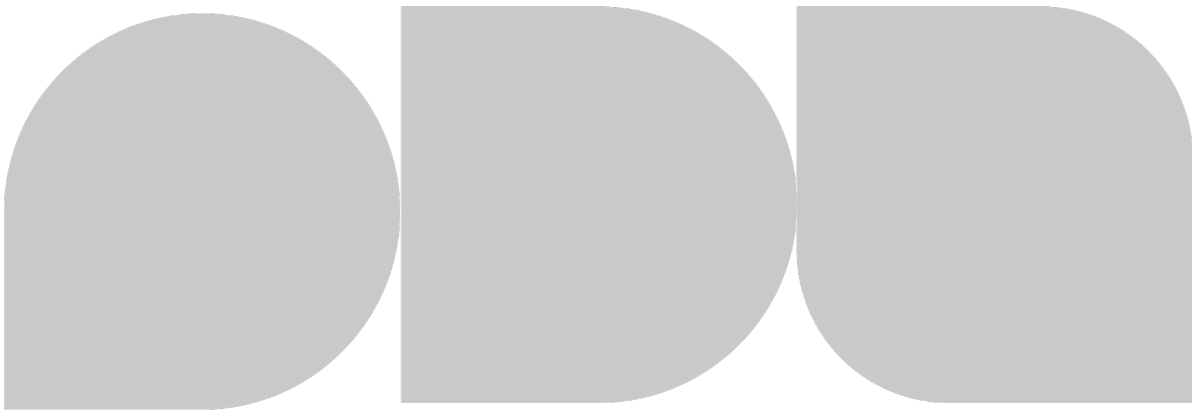
Travel/Tourism y de Advertising/Marketing son los sectores que más destacan frente a 2021

Si se analiza la información de inversión en cuanto a los sectores que más han crecido en volumen de inversión captado, se percibe la influencia de megarrondas:

Así, en Travel/Tourism se han producido las inversiones de 200M€ en Fever, los 101M€ en Travelperk y los 100M€ en Civitatis.

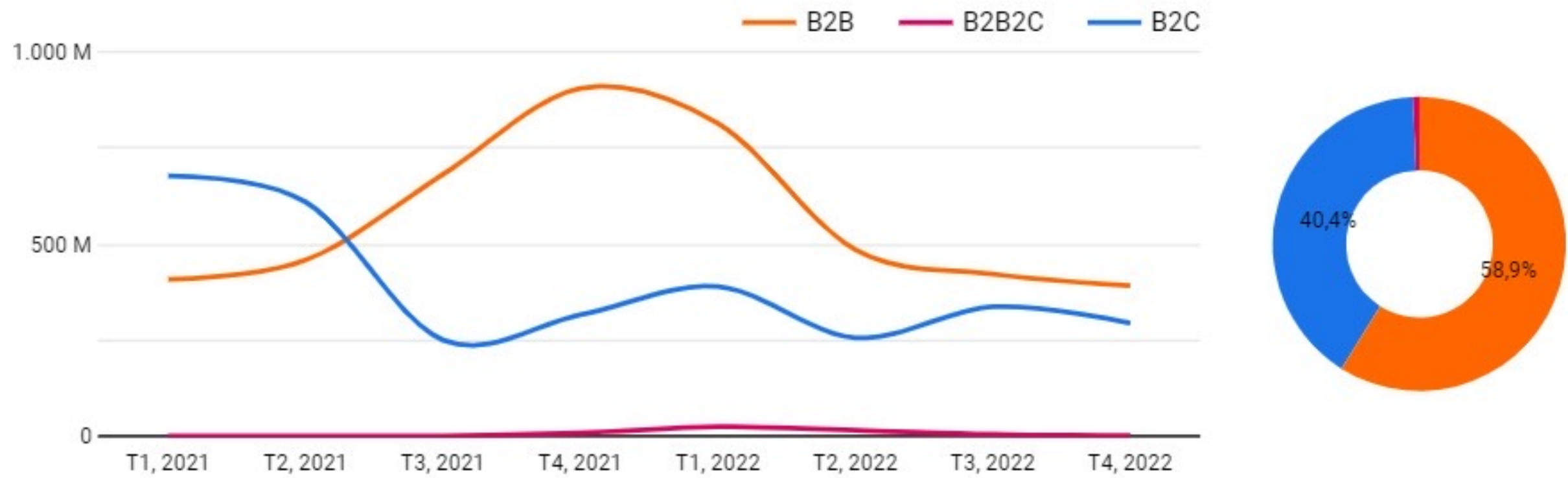
Y en Advertising/Marketing se ha producido la mayor inversión del año: 250M€ en Seedtag.

También es interesante ver que determinados sectores que fueron beneficiados por la pandemia siguen creciendo en actividad y en volumen. Es el caso de Health/Wellbeing, que ayudado por la inversión de 123M€ en Impress, adelanta por primera vez en la serie histórica a Fintech/Insurtech.

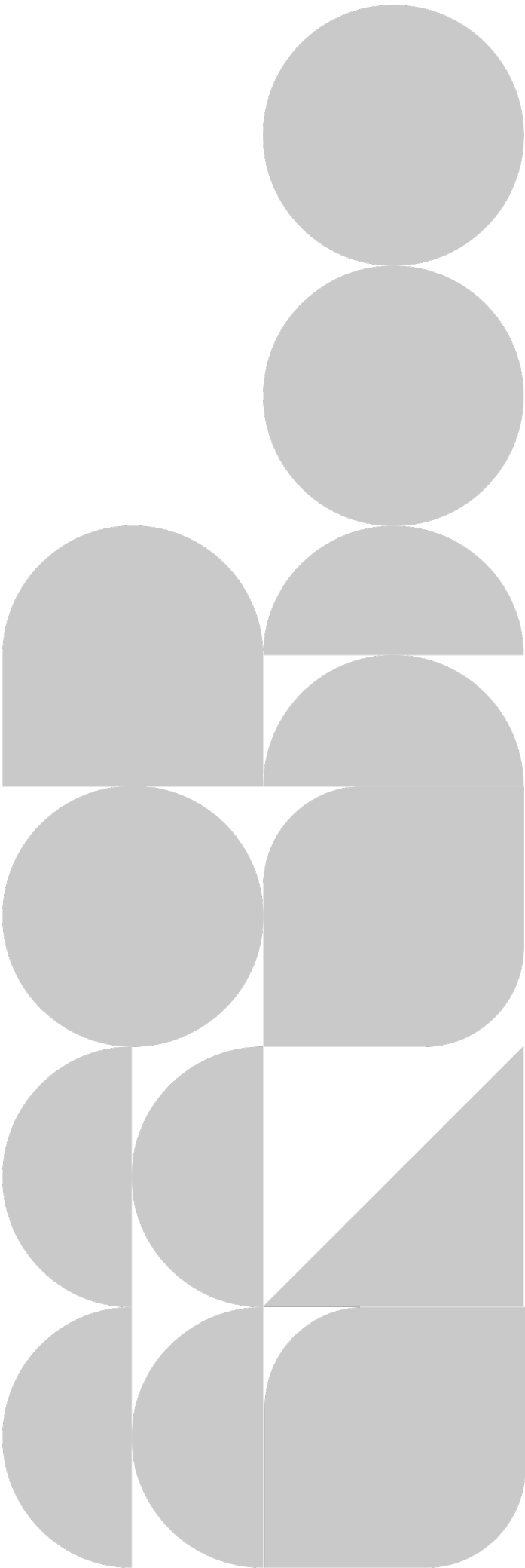


Respecto a los modelos de negocio de las startups, sigue estando a la cabeza el modelo B2B, pero disminuyendo el volumen captado, a la vez que B2C se mantiene.

Modelo de negocio de las startups invertidas



Inversión captada según el foco en cuanto a tipo de cliente de cada compañía, tanto por € captados en el tiempo como en % del total de operaciones de inversión

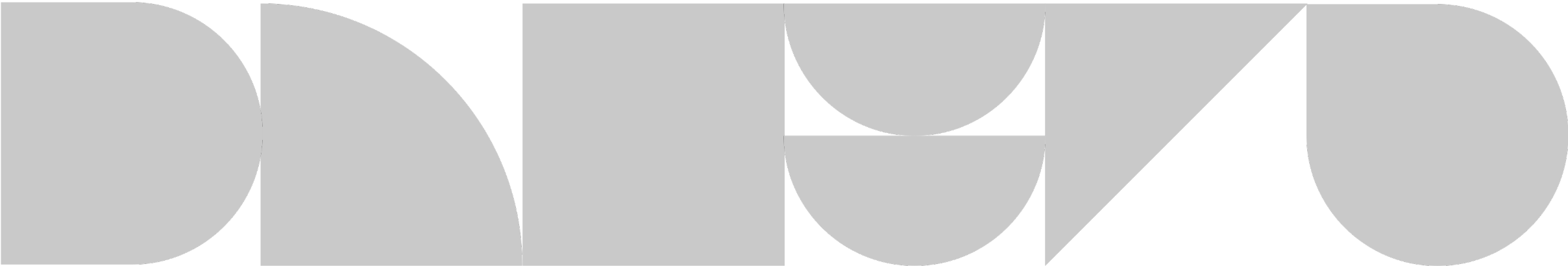


¿En qué compañías se ha invertido?

En 2022 destaca la inversión de 250M€ en Seedtag. Esta startup de inteligencia artificial contextual aplicada al mundo de la publicidad, ha recibido la financiación del fondo de capital riesgo Advent International. Entre sus accionistas también están la británica Oakley Capital, y las españolas Adara Ventures y All Iron Ventures. Se trata de la mayor inversión realizada en 2022 en España. Seedtag se posiciona por tanto como una seria candidata a formar parte del grupo de los unicornios españoles.

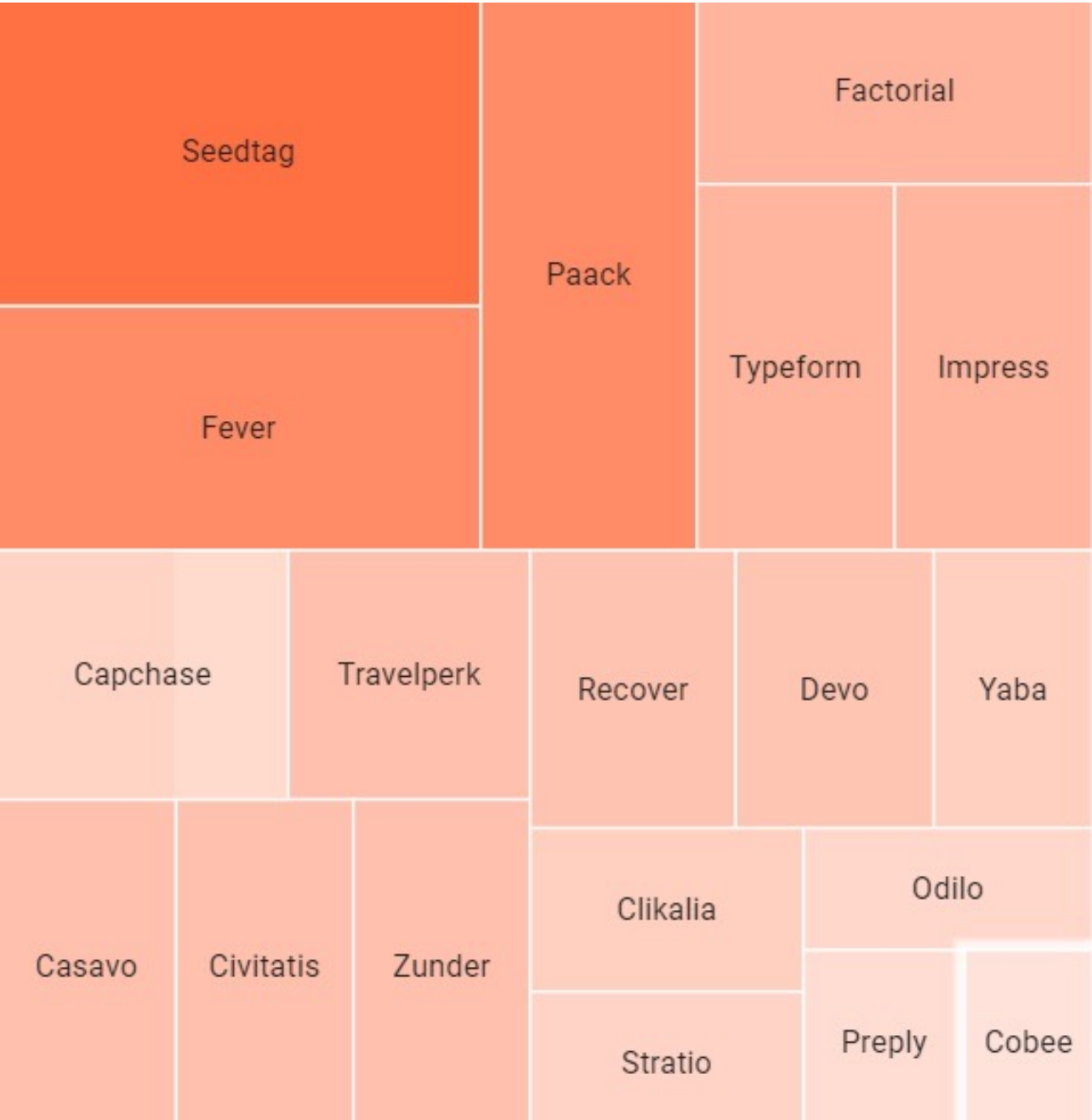
Destaca también la inversión de 200M€ en Fever, del sector Travel/Turism, una plataforma tecnológica de descubrimiento de espectáculos en directo, con sede en Nueva York.

Otras operaciones importantes han sido:



Detalle de las compañías invertidas

Date	Startup	Sector	Ciudad	Inversores	Link	Inversion ▾
27 jul 2022	Seedtag	Advertising/Marketing	Madrid	Advent international	Link	250.000.000 €
26 ene 2022	Paack	Mobility/Logistics	Barcelona	Softbank, InfraVia Capital Partners, First Bridge Ventures, Endeavor Catalyst, Kibo Ventures, Big Sur Ventures, RPS Ventures, Fuse Ventures, Castel Capital, Business Angel	Link	200.000.000 €
26 ene 2022	Fever	Travel/Tourism	Barcelona	Goldman Sachs, Alignment Growth, Goodwater Capital, Smash Capital, Eurazeo, Vitruvian Partners, Accel Partners, Atresmedia, Philyra	Link	200.000.000 €
11 oct 2022	Factorial	Business&Productivity	Barcelona	Atomico, GIC, K Fund, Tiger Global, CRV, Creandum	Link	123.400.000 €
11 jul 2022	Impress	Health&Wellbeing	Barcelona	LBO France, Norgine Ventures, Claret Capital Partners, TA Ventures, UNIQA Ventures, Nickleby Capital	Link	123.000.000 €
11 mar 2022	Typeform	Business&Productivity	Barcelona	Sofina, GP Bullhound, General Atlantic, Index Ventures, Point Nine Capital, Connect Ventures, Top Tier Capital Partners, Teamworthv Ventures. The	Link	123.000.000 €
10 jun 2022	Recover	Industry	Alicante	Goldman Sachs	Link	95.360.000 €
2 jun 2022	Devo	Cybersecurity	Madrid	Eurazeo, Bessemer Venture Partners, General Atlantic, Kibo Ventures, ISAI Cap Venture	Link	93.000.000 €
10 mar 2022	Yaba	Business&Productivity	Barcelona	Crossbeam Venture Partners, Tikehau Capital, Bonsai, Aldea Ventures, JME VC, Inveready	Link	75.000.000 €
8 feb 2022	Clikalia	RealEstate/Proptech	Madrid	Softbank, Fifth Wall, Luxor Capital, Business Angel	Link	75.000.000 €
10 mar 2022	Capchase	Fintech/Insurtech	Madrid	01 Advisors, Caffeinated Capital, Bling Capital, SciFi VC, Thomvest, Tusk Venture Partners, Invesco, Gaingels	Link	73.000.000 €
13 oct 2022	Stratio	Advertising/Marketing	Madrid	InfraVia Capital Partners, Adara	Link	65.000.000 €
1 jun 2022	Odilo	Edtech	Murcia	Bregal Milestone, Swanlaab, CDTI	Link	60.000.000 €



- 1. Volumen de inversión
- 2. Tipologías de las rondas de inversión
- 3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
- 4. Los sectores en los que existe más actividad

- 5. Inversión por origen de los fondos
- 6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
- 7. Desinversiones (exits)

05



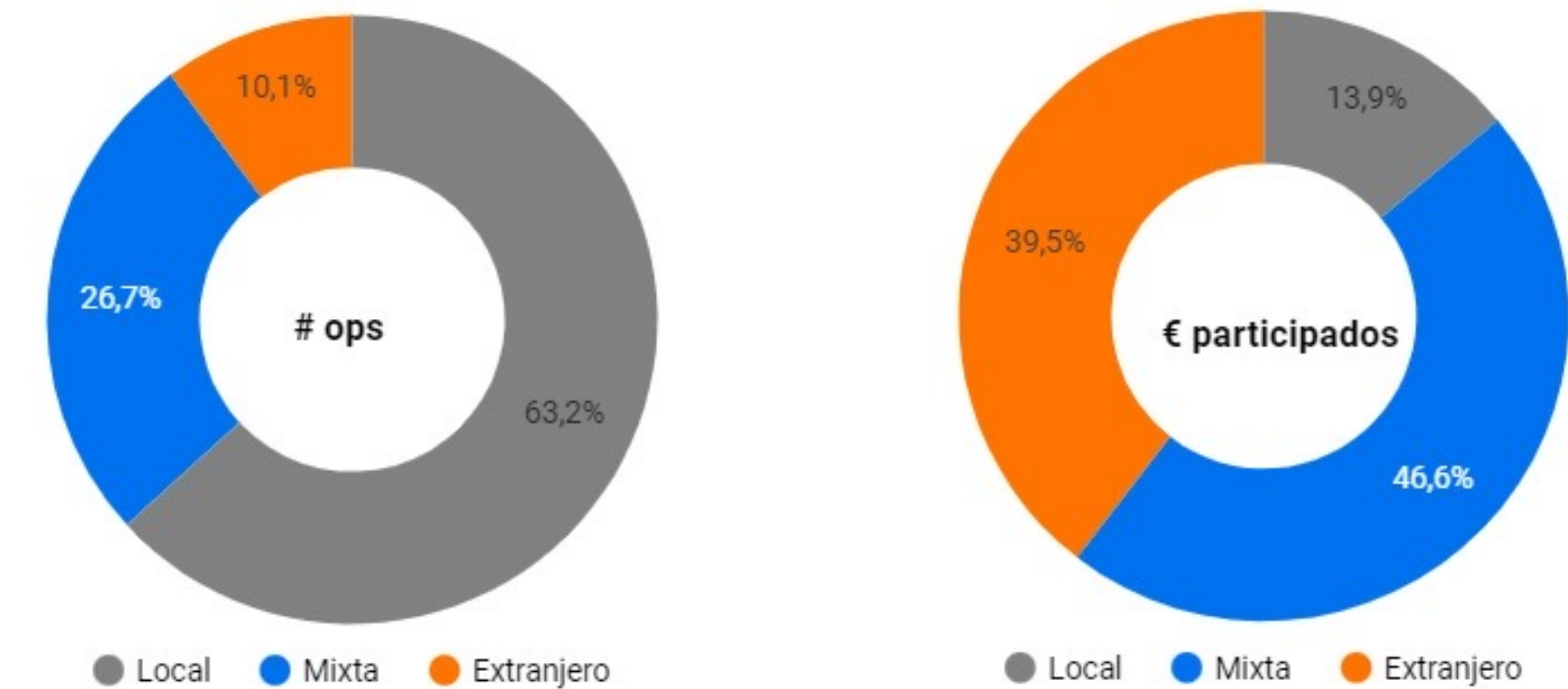
Inversión por origen de los fondos

Evolución de la inversión extranjera en 2022

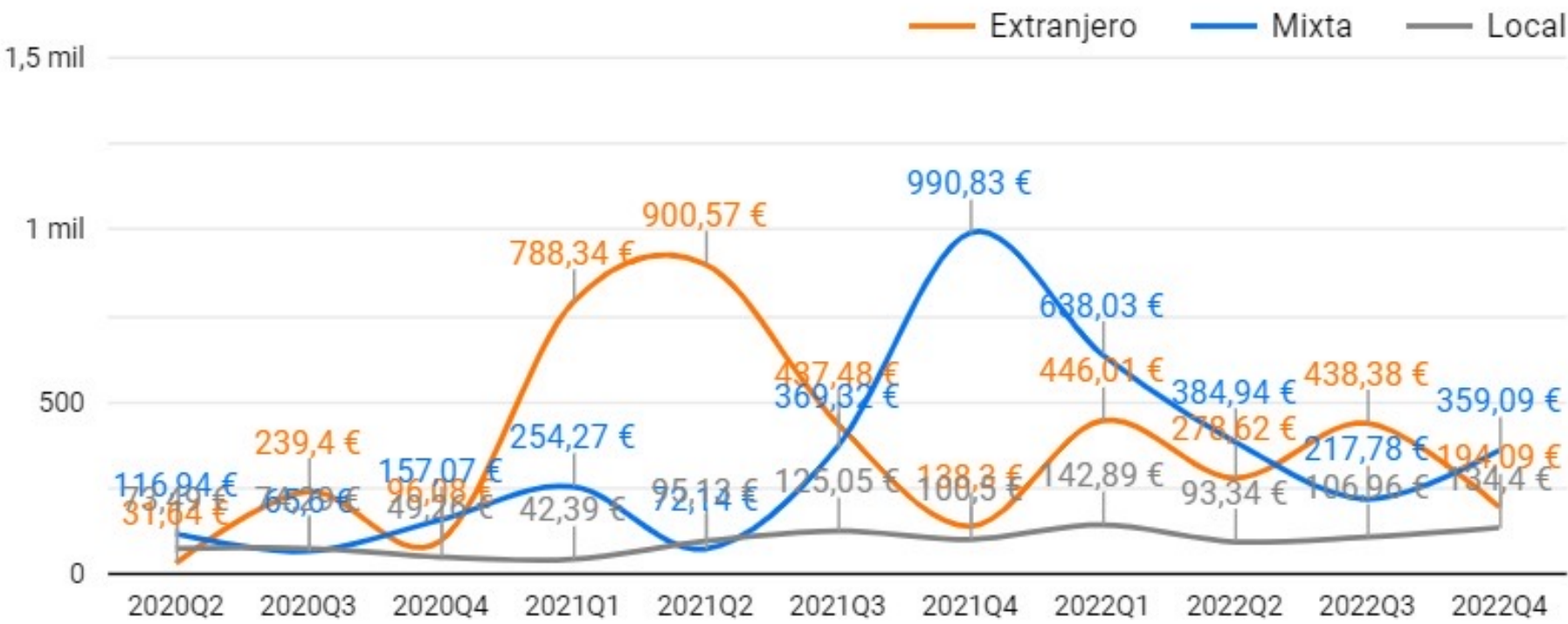
Uno de los aspectos más interesantes de 2022 es el importante aumento de peso de las rondas de inversores locales. Este cambio de tendencia respecto a 2021 confirma que España cuenta con cada vez más inversores capaces de invertir en fases avanzadas, históricamente cubiertas por inversores internacionales.

En 2022 la inversión extranjera pura (calculada como la participación en rondas, ya que no es pública la inversión concreta de cada inversor) cae casi un 32% en actividad y un 40% en inversión. La inversión mixta prácticamente se mantiene y la inversión local crece casi un 12% en actividad y casi un 32% en volumen de inversión.

Inversión extranjera en España por operaciones y participación en rondas



Evolución de la inversión en España por origen de los fondos

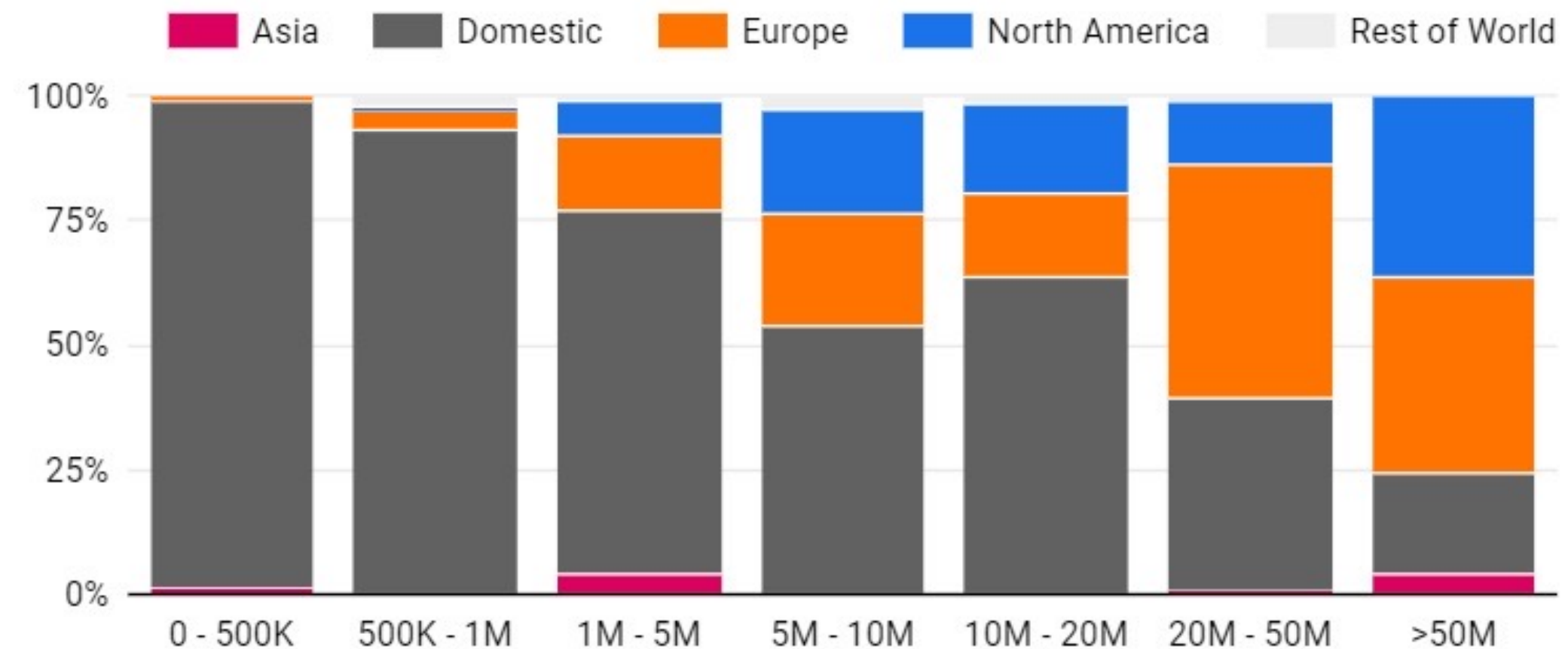


Mix de inversión según el origen de los fondos

Aumenta la inversión doméstica en operaciones intermedias

Tal como se ha comentado antes, en 2022 hay un cambio de tendencia en cuanto a la fase en la que invertían los fondos domésticos de España: a diferencia de años pasados, se percibe un crecimiento de la inversión local en rondas de entre 10M€ y 50M€, donde históricamente su presencia era testimonial, y que **confirma la maduración y buena salud del ecosistema inversor Español**.

Participación en rondas por tamaño según origen de los fondos



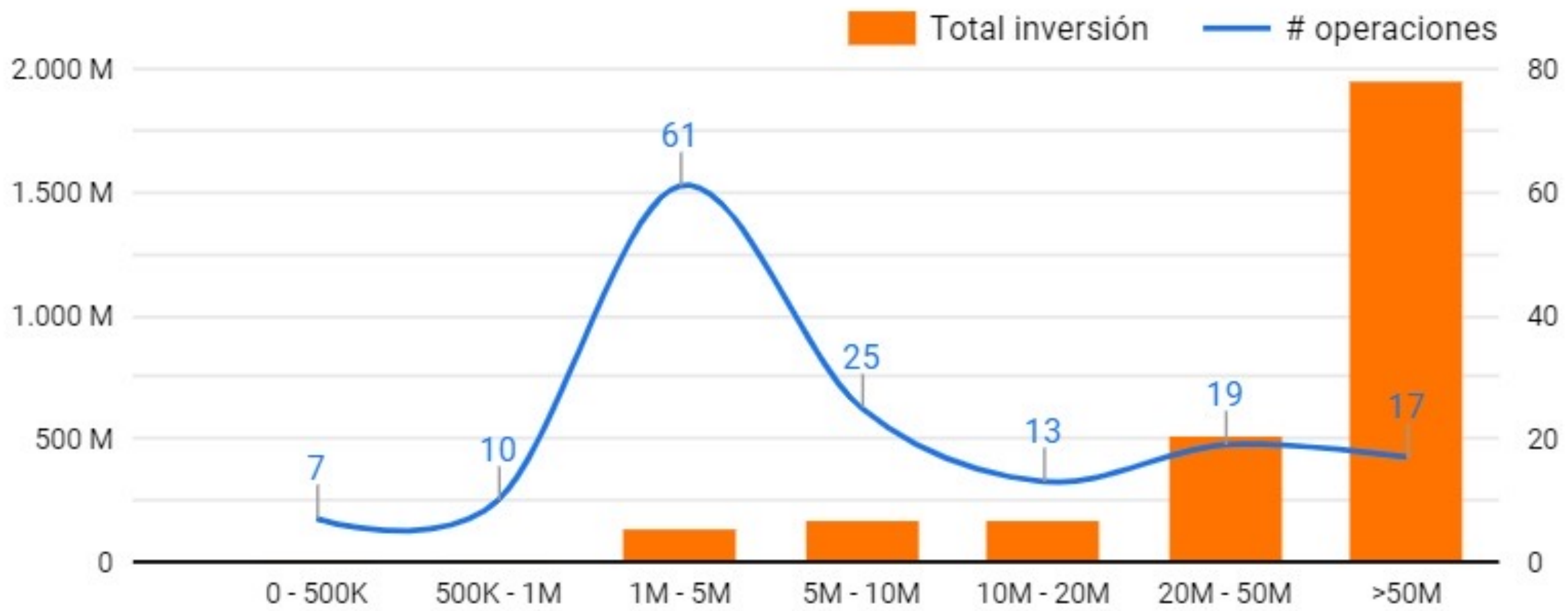
Análisis de la inversión extranjera según el tamaño de ronda

Los inversores internacionales invierten cada vez en fases más iniciales en España.

Resulta llamativa la consolidación de una tendencia que se empezó a mostrar a lo largo de 2021. A diferencia de lo que sucedía en el pasado, donde los inversores extranjeros invertían únicamente en startups muy maduras (habitualmente a partir de Series C, y sobre todo en Growth), durante el primer semestre del año queda patente que esto ya no es así.

Durante 2022 las operaciones favoritas (en cuanto a actividad) de los inversores extranjeros han sido las rondas de entre 1M€ y 5M€, un punto mucho más inicial del que habitualmente entraban. Aún así, la mayor concentración en cuanto a participación de euros en rondas se produce como era previsible en fase crecimiento de >50M€

Segmentación de la inversión extranjera por fases



- 1. Volumen de inversión
- 2. Tipologías de las rondas de inversión
- 3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
- 4. Los sectores en los que existe más actividad

- 5. Inversión por origen de los fondos
- 6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
- 7. Desinversiones (exits)

06

Cómo se reparte la inversión por la geografía española



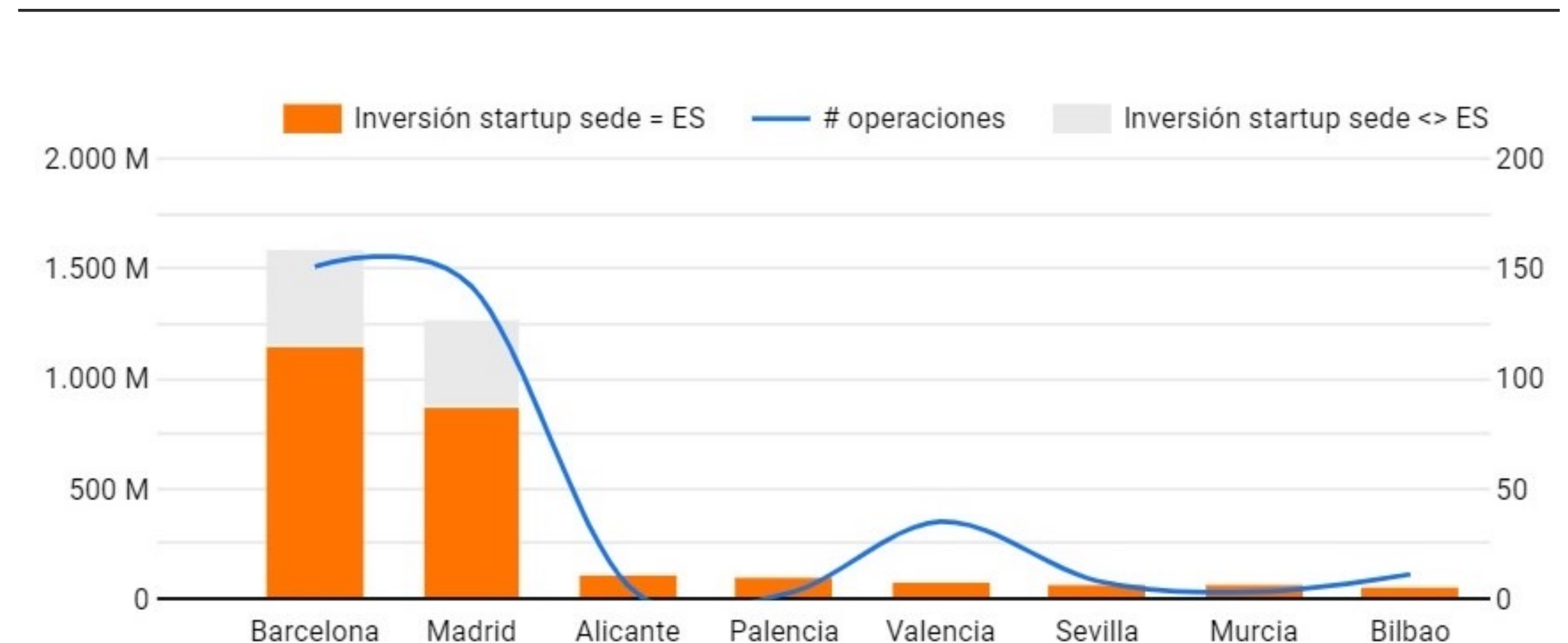
Análisis de la inversión por ubicación 2022

Durante el año 2022 Barcelona ha liderado la inversión en startups en España, seguida de Madrid. Barcelona crece ligeramente respecto a 2021, pero Madrid cae un 49% en inversión en comparación con el mismo periodo de 2021.



Por volumen, en lo que va de año los siguientes hubs que más inversión han captado son Alicante (gracias a la operación de Recover) y Palencia (gracias a la ronda de Zunder). Les siguen Valencia, con 35 operaciones y como tercer hub por actividad y un crecimiento del 25% en inversión.

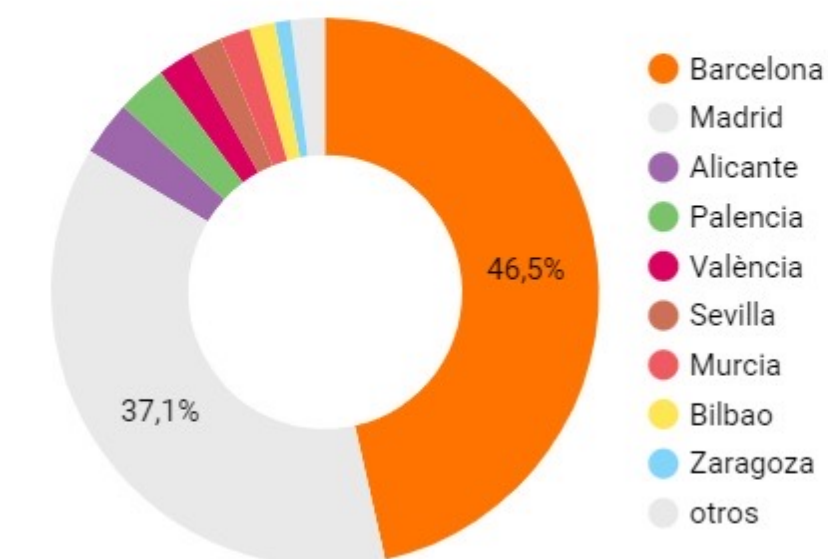
Inversión por ciudades 2022



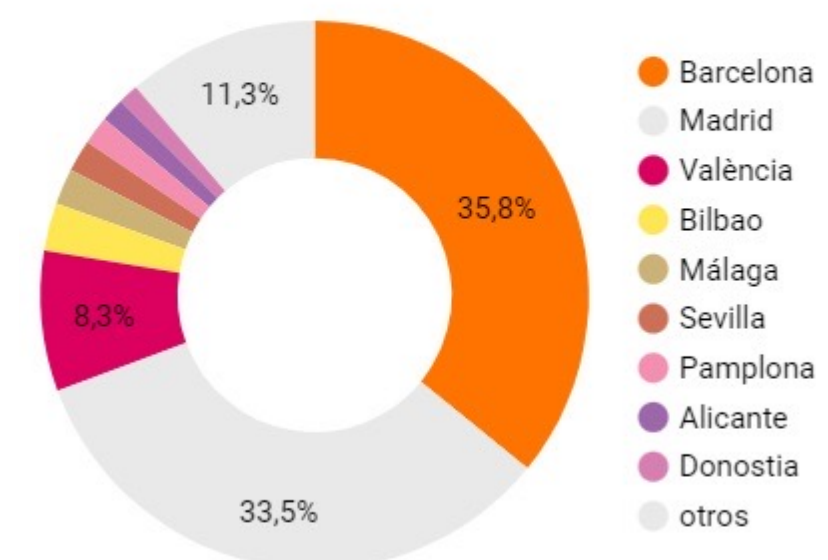
Comparativa de inversión según la ciudad donde la startup tiene la sede (incluyendo € total de inversión y número de operaciones), segmentado si la sede fiscal real de la startup está en España.

Análisis de la inversión por ubicación 2022

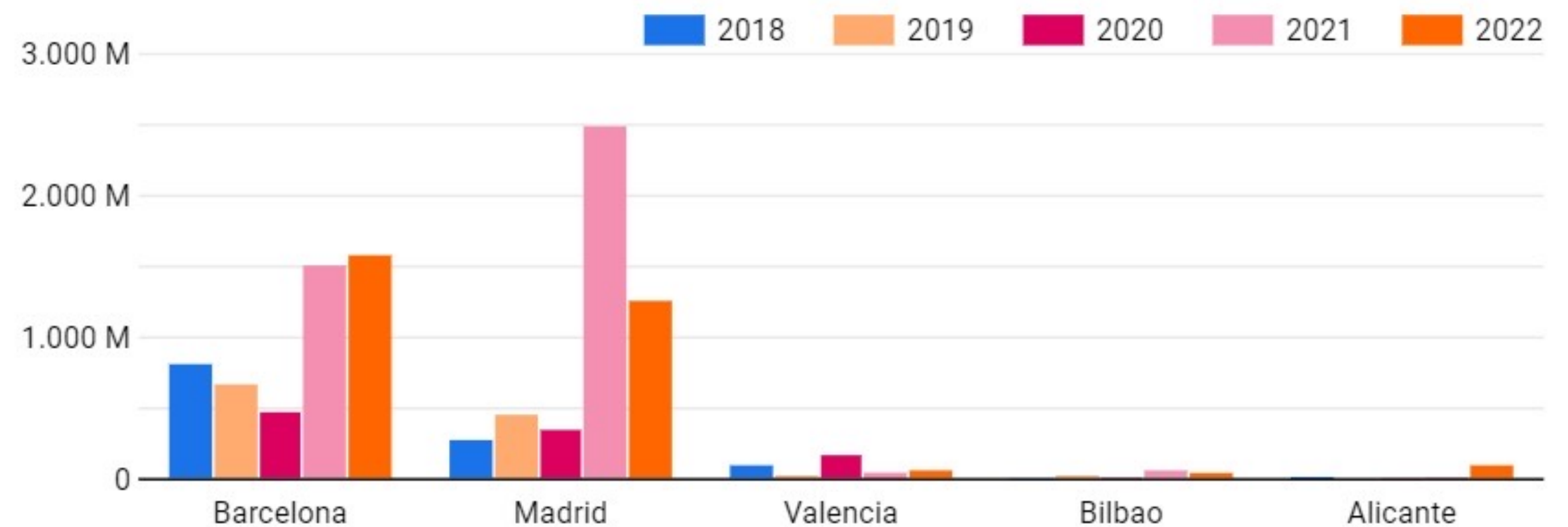
Inversión captada por ciudad



Operaciones de inversión por ciudad



Inversión por ciudades - histórico



- 1. Volumen de inversión
- 2. Tipologías de las rondas de inversión
- 3. ¿Qué tipo de inversores han estado más activos?
- 4. Los sectores en los que existe más actividad

- 5. Inversión por origen de los fondos
- 6. Cómo se reparte la inversión por la geografía española
- 7. Desinversiones (exits)

07

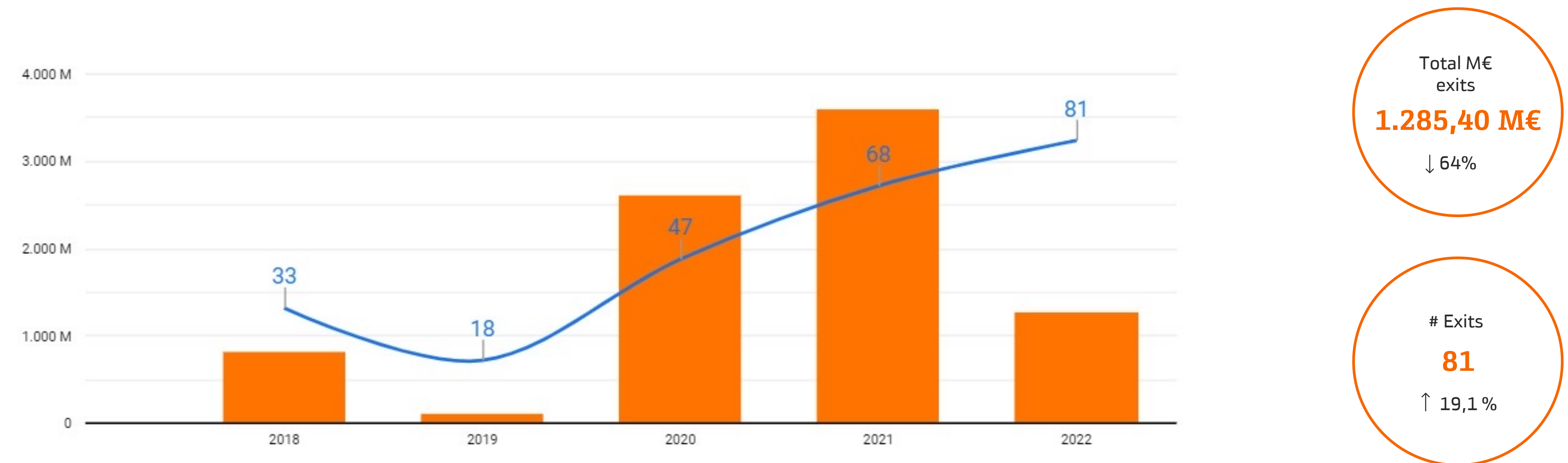


Desinversiones (Exits)

Desinversiones (exits) en volumen y número de operaciones

Cae el volumen de exits en cuanto a precio pagado, pero el número de operaciones crece

Se percibe una ralentización de la actividad de desinversión en 2022, sobre todo si se compara con la de 2021, que traía viento de cola en forma de operaciones de 2020 que habían sido retrasadas debido a la pandemia.



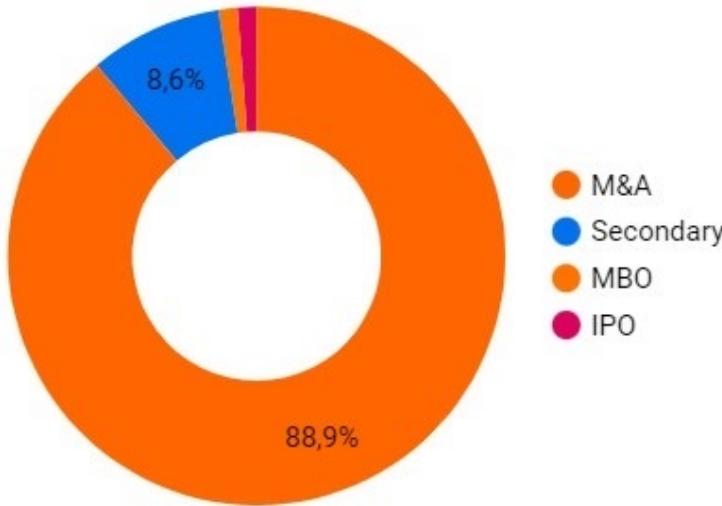
Desinversiones (exits) principales de 2022

Aumentan las operaciones de M&A con comprador español

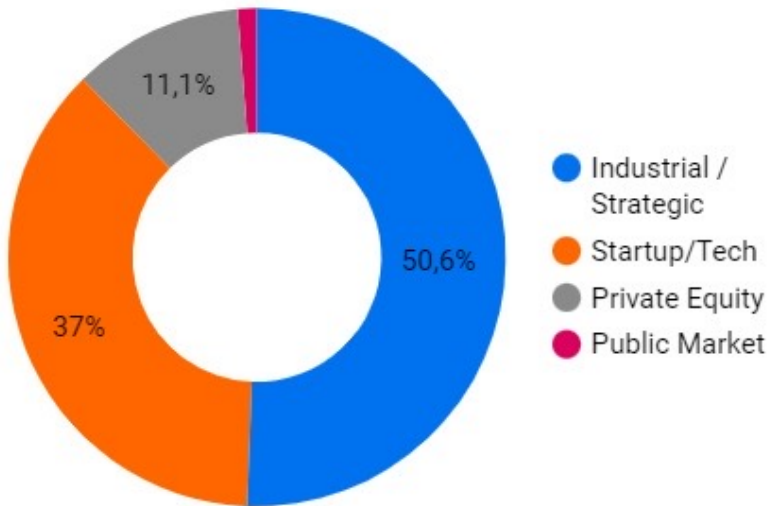
Tal como se puede ver en la lista de las principales operaciones cuyo importe ha sido revelado, a excepción de unas pocas operaciones relevantes que han sido canalizadas mediante compras en secundario y un IPO, la mayoría son operaciones de M&A / venta tradicionales.

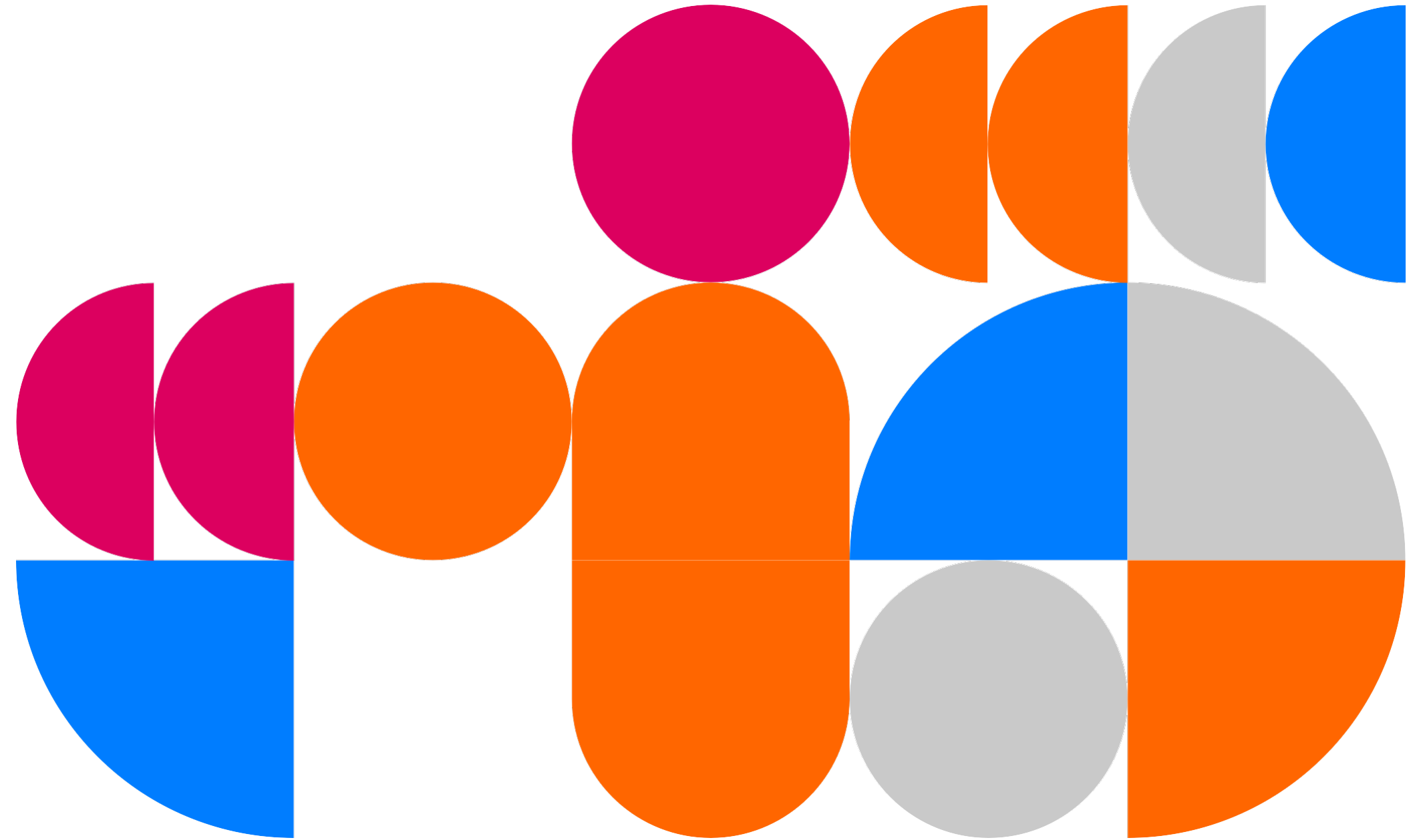
Fecha	Empresa	Comprador	Tipo	Enlace	Valor ▾
ene 2022	Glovo	Delivery Hero	Secondary	Link	780 M €
may 2022	Clicars	Stellantis	M&A	Link	100 M €
ene 2022	EducaEdu	Miura Partners	Secondary	Link	99 M €
may 2022	Reby	House of Lithium	M&A	Link	95,5 M €
may 2022	eMagister	Miura Partners	M&A	Link	50 M €
may 2022	Qustodio	Family Zone	M&A	Link	50 M €
abr 2022	Tiendeo	DoveConviene	M&A	Link	35 M €
jun 2022	Hannun	BME Growth	IPO	Link	31,6 M €
dic 2022	Lucera Ener...	Másmóvil	Secondary	Link	31 M €
ene 2022	Corunet	Sngular	M&A	Link	10,2 M €

Tipos de exit por formato (actividad)

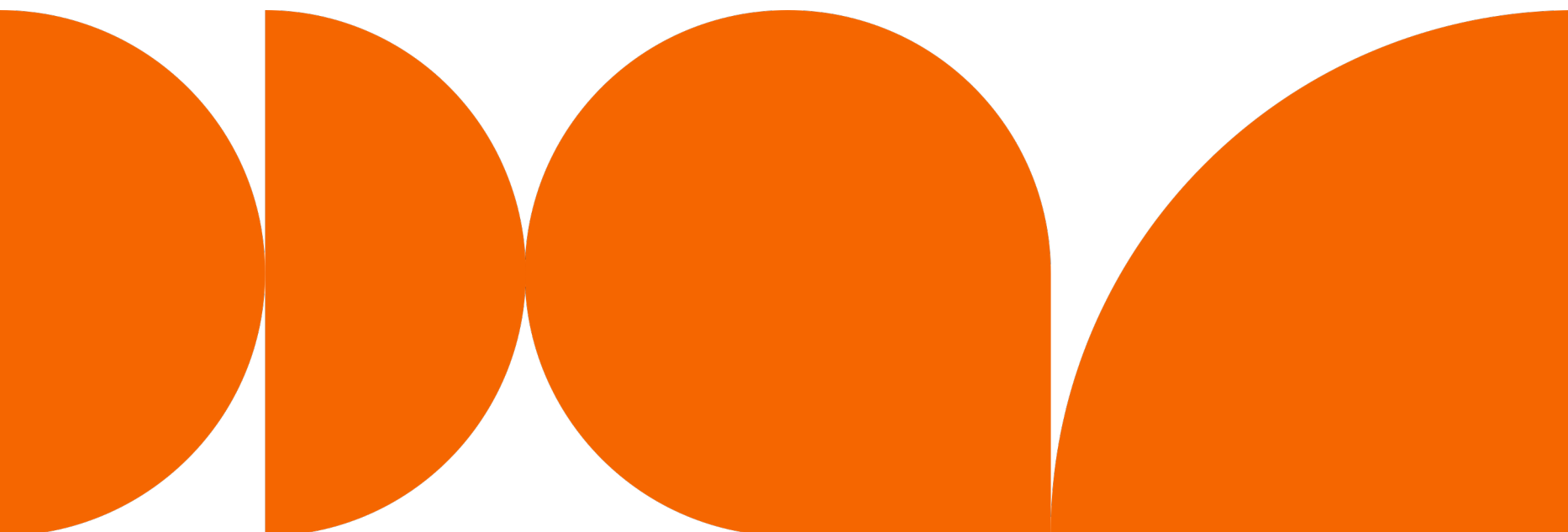


Operaciones según el tipo de comprador





Sobre el Observatorio sobre el Ecosistema de Startups



La Fundación Innovación Bankinter está comprometida con los emprendedores españoles. Por ello, el Observatorio sobre el Ecosistema de Startups en España ha sido creado para actuar como barómetro de situación del ámbito emprendedor dentro de la economía. También busca, proveer de una herramienta de información y detección de tendencias útil para los emprendedores.

Metodología

¿Qué tipo de compañías se incluyen? La información recogida es relativa a operaciones de inversión en startups con sede en España, así como aquellas que no teniendo la sede tienen una parte muy relevante de su equipo, especialmente fundadores, en el país. No se incluyen rondas de compañías de *middle market* ni de empresas *biotech*.

¿De dónde salen los datos? Los datos que se han utilizado para construir el Observatorio son las distintas noticias sobre rondas de inversión de startups españolas publicadas en medios de comunicación, es decir, no se incluyen operaciones no publicadas, y son introducidos manualmente por el equipo de la Fundación Innovación Bankinter.

¿Qué periodo abarcan los datos? Los datos incluyen las más relevantes operaciones de inversión desde 2018 (aunque en el apartado de *exits* el periodo incluido empieza en 1999).



El Observatorio de Startups de la Fundación Innovación Bankinter es una herramienta que permite acceder a datos y gráficos interactivos actualizados semanalmente sobre la actividad de la inversión en startup, más allá del presente informe.

Toda la información recopilada en el siguiente informe puede ser consultada y filtrada de forma interactiva en las siguientes áreas del Observatorio de Startups:

- Resumen:**
Principales magnitudes.
- Perspectiva interanual:**
Evolución de indicadores del año hasta la fecha.
- Análisis de inversión:**
Estudio comparativo por tipo de inversor, fase y origen fondos.
- Análisis por ubicación:**
Comparativa de inversión y magnitudes por ciudad.
- Análisis por sectores:**
Comparativa de inversión y magnitudes por sector/industria.
- Actividad de inversores:**
Permite ver los más activos, sus inversiones, sectores...etc.
- Detalle de actividad:**
Herramienta para hacer búsquedas y filtros sobre últimas rondas.
- Principales exits:**
Ventas de compañías más relevantes de España desde 1998.





Herramienta

El **Observatorio de Startups** de Fundación Innovación Bankinter trabaja con datos actualizados semanalmente de todas las operaciones de inversión en startups que se publican en nuestro país. Regístrate y accede a una **herramienta digital, pública y gratuita**, con datos de la inversión en startups, de los principales inversores, de las startups más activas o de los sectores o ciudades con mayor actividad inversora.

El Observatorio de Startups en España es parte del compromiso de Fundación Innovación Bankinter con los emprendedores españoles dentro de su programa Startups. Nace para actuar como un **barómetro de situación del ámbito emprendedor** dentro de la economía y como una herramienta de información y detección de Tendencias, útil para los emprendedores.



fundación
innovación
bankinter.