Los business angels, más selectivos con sus inversiones en 2024

Las empresas emergentes deben enfocarse más en agilizar sus operaciones y generar ingresos al margen del contexto.

14 de mayo de 2024

El desafío de cualquier inversor es distinguir los buenos proyectos de los que tan solo se saben vender bien. En un contexto de incertidumbre geopolítica, inflación persistente, escasez de financiación y aumento del desempleo, los inversores tienden no solo a centrarse

©IESE Business School

en identificar y evaluar “buenas ideas”, la resiliencia del equipo emprendedor o la solidez del proyecto, sino especialmente en detectar la capacidad de las *startups* para adaptarse a un entorno de financiación más duro y exigente.

Según el “*Informe business angels 2024. La inversión en startups: actividad y tendencias*,” realizado por IESE y AEBAN, los inversores de capital de riesgo apuestan su capital con mayor cautela, optando por una estrategia de inversión más moderada y selectiva. Entre los desafíos principales que enfrentan estos inversores se encuentran la búsqueda de oportunidades de inversión de calidad (59%), la falta de oportunidades para desinvertir en el ecosistema inversor (41%) debido a la escasa liquidez y la persistente incertidumbre económica (39%).

2023, una caída de la inversión

De los inversores españoles encuestados, el 68% realizó entre 1 y 5 rondas de inversión en 2023. Es significativo que solo un 9% de ellos afirme no haber realizado inversiones en 2023, frente al 59% en 2022. Los sectores preferidos para la inversión fueron salud, biotecnología, aeroespacial y sector financiero.

A pesar de esto, la inversión de los *business angels* durante 2023 cayó de forma significativa a todos los niveles. Las mayores caídas ocurrieron en las fases de inversión más madura: *early stage* (series B), *later stage* (series C, D) y *venture growth* (series E y subsiguientes), mientras que los descensos más moderados se dieron en las etapas más tempranas.

Según el estudio, la brecha de género en el ámbito de la inversión sigue siendo considerable: los hombres invierten más del doble que las mujeres. Ellas suelen comprometer cantidades más modestas de su patrimonio, que no superan el 5%, mientras que ellos destinan más del 10% como *business angels*.

Requisitos de los inversores de capital riesgo en 2024

La rigurosa estrategia de los *business angels* supone un desafío para las *startups* que buscan financiación. Para lograrla, estas empresas deben demostrar que sus propuestas cumplen con los criterios de inversión decisivos para los inversores de *venture capital*:

1. **Racionalizar los gastos**, eliminando aquellos que sean superfluos.

©IESE Business School

2. **Priorizar la obtención y retención de clientes** por encima de la búsqueda de mejores y nuevos productos o tecnología (cuantos más ingresos se generen, más tiempo se podrá sobrevivir).
3. **Reevaluar y racionalizar el modelo de negocio** de manera regular, con independencia de la etapa en la que se encuentre el proyecto. La eficiencia gana protagonismo, por lo que conviene valorar cada aspecto de las operaciones y pausar, ralentizar o pivotar áreas del negocio cuando convenga.

Cambio de mentalidad en el sector de las *startups*

De acuerdo con el informe, la nueva estrategia de los inversores, condicionada por el contexto macroeconómico, supone un cambio de mentalidad. Ahora se enfoca al uso eficiente de capital y la búsqueda de rentabilidad desde el principio, y deja de lado las estrategias de crecimiento rápido o la búsqueda de financiación adicional.

Esta nueva mentalidad centrada en el crecimiento sostenible invita a repensar cómo debe operar el negocio. El informe plantea las siguientes preguntas para ayudar a los emprendedores a mejorar sus posibilidades de captar capital:

- ¿Cómo se puede incrementar la eficiencia operativa?
- ¿Existen vías u oportunidades para generar nuevos ingresos aún no explorados?
- ¿Cómo se puede aumentar el valor de vida del cliente?
- ¿Es posible realizar todo esto sin comprometer la calidad del producto o servicio?

Lo anterior representa un cambio en el mercado de financiación para las *startups*, tanto para aquellas recién fundadas que buscan su primera ronda de financiación como para las más maduras que exploran nuevas vías de financiación. Es crucial que los emprendedores comprendan que la supervivencia de sus proyectos ahora depende de operaciones ágiles y de la adquisición de competencias clave que generen ingresos.

Sobre el estudio

AEBAN lleva a cabo un seguimiento del perfil de los inversores ángeles a través de su encuesta anual. Específicamente, la encuesta aborda 18 variables seleccionadas de la inversión ángel que recogen datos sobre el perfil de los inversores encuestados, la naturaleza y el tamaño de las inversiones realizadas, elementos básicos del proceso inversor y de la

©IESE Business School

gestión de carteras, criterios de inversión y expectativas de inversión en el futuro. La encuesta se distribuyó a través de las redes de *business angels* miembros de AEBAN, otras bases de datos y otros agentes e instituciones del ecosistema inversor. Se recogieron 193 cuestionarios, completados entre diciembre de 2023 y febrero de 2024.

+INFO:

Emprendedor: ¿cuándo deberías ampliar tu equipo?

Lo que los emprendedores necesitan saber de finanzas

www.iese.edu/es/insight

©IESE Business School