

01 | ESPAÑA: MÁS CAPITAL, MAYOR SELECCIÓN

Quincena del 15 al 28 de octubre de 2026 · España, Europa y selección global

3.827 M€

ESPAÑA · ENERO-SEPTIEMBRE

67%

CAPITAL EN MEGARRONDAS

30

EXITS · ENERO-SEPTIEMBRE

01 El crecimiento agregado oculta un mercado desigual

Contexto previo a la quincena: el Observatorio de Bankinter registra un 49% más de inversión hasta septiembre, pero un 5% menos de operaciones. Sin megarrondas, el volumen cae un 8%. La recuperación del capital todavía no llega por igual a todas las compañías.

02 Linkener: tecnología energética con vía de consolidación

19/10 · Ronda de 7,5 M€ liderada por Klima, de Alantra, junto con GoHub Ventures. Los recursos financiarán tecnología, modelos de IA y crecimiento orgánico e inorgánico. Su aplicación a la gestión energética empresarial ofrece un puente entre startups y pymes.

03 La actividad también llega a Valladolid y al agro

Remolonas capta 2,1 M€, con Clave Capital, EONIQ y SEGO Venture, según Dealflow (26/10). RawData obtiene 1 M€ de Swanlaab. Son ejemplos de inversión en problemas operativos concretos: excedentes alimentarios y digitalización agrícola.

04 Artiso amplía la actividad española

28/10 · WebCapitalRiesgo recoge una ronda de más de 3 M€ liderada por Criteria Venture Tech, con Swanlaab. El boletín también destaca la financiación de Impress y RawData.

LECTURA SIGMA

Preparar la ronda a partir de hitos verificables: ingresos de calidad, margen, retención y consumo de caja. Para empresas tradicionales, identificar startups que reduzcan costes o permitan comprar capacidades tecnológicas.

FUENTES Y LECTURAS ORIGINALES

Bankinter · Informe Q3 2026; referencia acumulada enero-septiembre

Alantra · Linkener · 19/10/2026

WebCapitalRiesgo nº 1004 · 28/10/2026

Dealflow nº 532 · Remolonas y RawData · 26/10/2026

02 | FONDOS Y ACTORES RELEVANTES

Del pre-seed al growth: construir un mapa de inversores según fase y mandato

600 M€

SEAYA NOVA · PRIMER CIERRE

60 M€

NAUTA VI · PRIMER CIERRE

20 M€

ENZO II · FONDO ANUNCIADO

01 Seaya cubre el salto de escala europeo

22/10 · Seaya Nova anuncia un primer cierre de 600 M€ y prevé invertir entre 20 y 50 M€ por compañía en series B a D. Beatriz González y Vinoth Jayakumar lideran la estrategia; el FEI participa a través de ETCL. La gestora amplía su presencia con oficina en Londres.

02 Nauta refuerza software B2B y deeptech

15/10 · Primer cierre de Nauta VI en 60 M€, con British Business Bank, SETT e ICF entre sus inversores. Su objetivo de 150-200 M€ para el segundo semestre de 2027 sigue siendo una meta. Mandato: compañías europeas desde pre-seed hasta serie A.

03 Nuevos vehículos para etapas iniciales

Big Sur Ventures presenta un cuarto fondo con objetivo de 100 M€ para deeptech seed. Enzo II anuncia 20 M€ para fundadores del sur de Europa y su diáspora, con tickets iniciales de 250.000-600.000 €. Masia cierra su primer fondo en 18 M€, según Dealflow (26/10).

04 Francia: el volumen depende de una gran operación

Europe Pitch (26/10): 4.100 M€ de VC en el tercer trimestre; cerca de tres cuartas partes corresponden a Mistral. El total trimestral exige leer también número y distribución de operaciones.

LECTURA SIGMA

Elegir inversor por encaje de fase, sector, ticket y capacidad de acompañamiento. El capital captado por un fondo se desplegará durante varios años; un objetivo anunciado y un primer cierre no equivalen a inversión ejecutada en startups.

FUENTES Y LECTURAS ORIGINALES

Tech.eu · Seaya Nova · 22/10/2026

Nauta · Comunicado de lanzamiento del Fondo VI · 15/10/2026

Europe Pitch · Francia y concentración · 26/10/2026

Dealflow nº 532 · Big Sur, Enzo y Masia · 26/10/2026

03 | RONDAS, DEUDA Y SALIDAS

Europa: capital especializado, compradores industriales y nuevas vías de liquidez

40 M€

IMPRESS · VENTURE DEBT

70 M\$

NEVIS · SERIE B

550 M\$

LEGORA · SERIE E

01 Impress y Legora: instrumentos y objetivos distintos

27/10 · El BEI firma 40 M€ de deuda para IA clínica y expansión de Impress. Reuters (21/10) recoge 550 M\$ de capital para Legora, con valoración de 8.800 M\$. La comparación debe separar deuda, capital y valoración.

02 Europe Pitch amplía el mapa de rondas

Boletín del 27/10: Nevis obtiene 70 M\$ en serie B, liderada por EQT Ventures; Lette, 6,5 M\$ en seed con Peak; Agora Labs, 4,3 M€ con P101. Casos de IA aplicada a patrimonio, gestión inmobiliaria y datos clínicos.

03 Salidas: compradores tecnológicos y especializados

Europe Pitch (27/10) informa de acuerdos para que Intel compre Classiq y Unconventional AI adquiera NeuReality. WebCapitalRiesgo (28/10) recoge la compra de AM-Pharma, participada por Ysios, por Ambrose Healthcare por 161 M€; el boletín no desglosa los términos de ese importe. saas.group anuncia 3D AI Studio (26/10), sin precio divulgado.

04 Global: Anthropic abre el proceso de salida a bolsa

Los boletines PitchBook del 27-28/10 analizan el S-1 y rebajan su evaluación de calidad de negocio por ingresos, gobierno y durabilidad de la ventaja competitiva. Es una presentación de documentación, no una OPV ejecutada. Ramp anunció 1.850 M\$ de capital el 15/10.

LECTURA SIGMA

La liquidez se prepara antes del proceso: compradores plausibles, propiedad intelectual ordenada y métricas auditables. Una ronda o una solicitud de cotización todavía no asegura efectivo para el accionista.

FUENTES Y LECTURAS ORIGINALES

BEI · Impress · 27/10/2026

Europe Pitch · Rondas, acuerdos de compra y Anthropic · 27/10/2026

WebCapitalRiesgo nº 1004 · AM-Pharma · 28/10/2026

Reuters · Legora · 21/10/2026

Daily Pitch · Evaluación de Anthropic · 28/10/2026

04 | FISCALIDAD, POLÍTICAS Y AGENDA

Qué está vigente, qué sigue en negociación y qué preparar en las próximas semanas

15%

SOCIEDADES · EMERGENTES¹

50%

DEDUCCIÓN IRPF · INVERSIÓN¹

EU Inc.

POSICIÓN DEL CONSEJO · 23/10

01 España: aprovechar el marco vigente con requisitos

¹ Marco vigente, sujeto a requisitos. Ley 28/2022: 15% para empresas emergentes en el primer período con base imponible positiva y los tres siguientes, manteniendo esa condición. Deducción estatal en IRPF por inversión en empresas de nueva o reciente creación: 50%, con base máxima anual de 100.000 €.

02 EU Inc.: avance político, pendiente de aprobación final

23/10 · El Consejo fija su posición sobre EU Inc.: constitución digital en dos días, coste máximo de 100 € y opciones sobre acciones para empleados. Pendiente de negociación con el Parlamento; el régimen aún no está disponible.

03 Revolut prepara acceso a empresas privadas

Europe Pitch (27/10): Revolut Ventures prevé lanzarse en 2027 para clientes elegibles. Acceso, liquidez y condiciones dependerán del producto definitivo.

AGENDA | PRÓXIMAS 4-8 SEMANAS

Preparar el levantamiento de capital. Actualizar runway, hitos financiables, cap table y documentación de la ronda.

Revisar incentivos y equipo. Comprobar condición de empresa emergente, certificados y plan retributivo con participaciones antes del cierre fiscal.

Construir alternativas de salida. Mapear compradores industriales y consolidadores; ordenar propiedad intelectual, contratos y métricas comerciales.

VISIÓN SIGMA

Conectar capital especializado con necesidades empresariales: ingresos de calidad para fundadores, disciplina de valoración para inversores e integración tecnológica para compradores.

METODOLOGÍA · Corte 28/10/2026. Fuentes públicas y MarketIntelligence; Q3 como contexto. Moneda original. Acuerdos pendientes separados de cierres. Lecturas SIGMA: análisis editorial.

FUENTES Y LECTURAS ORIGINALES

BOE · Ley 28/2022, arts. 3-7 y disposición final tercera

Europe Pitch · Revolut · 27/10/2026

Consejo de la UE · EU Inc. · 23/10/2026