



OTROS
DOCUMENTOS

2025



Ecosistema de *startups* e innovación en Alemania

Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Berlín

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y su contenido no podrá ser invocado en apoyo de ninguna reclamación o recurso.

ICEX España Exportación e Inversiones no asume la responsabilidad de la información, opinión o acción basada en dicho contenido, con independencia de que haya realizado todos los esfuerzos posibles para asegurar la exactitud de la información que contienen sus páginas.

icex



OTROS
DOCUMENTOS

19 de mayo de 2025
Berlín

Este estudio ha sido realizado por
Iria de San Eufasio Rodríguez

Bajo la supervisión de la Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Berlín

<http://alemania.oficinascomerciales.es>

© ICEX España Exportación e Inversiones, E.P.E.

NIPO: 224250205



Índice

1. Introducción	4
1.1. Emprendedores – perfil educativo	5
1.2. Distribución sectorial	6
2. Principales <i>hubs</i>	8
2.1. Múnich (Baviera)	8
2.2. Berlín	9
2.3. Stuttgart (Baden-Württemberg)	9
2.4. Renania del Norte-Westfalia	9
2.5. Hamburgo	10
3. Sectores y tecnologías con mayor atracción de capital en Alemania	11
4. Financiación en el ecosistema alemán	14
4.1. Flujos de capital riesgo a las <i>startups</i> alemanas	14
4.2. Demanda de financiación	15
4.3. Fuentes de financiación	17
4.4. Tipo de capital riesgo predominante en el ecosistema alemán	18

1. Introducción

Alemania consolida su posición en 2025 como uno de los principales *hubs* de innovación en Europa y el mundo. Según el informe *Deutscher Startup Monitor 2024*, se estima que en 2024 había unas 20.000 *startups* activas en Alemania.

En 2024 se cerraron 755 rondas de financiación por un valor total de 7.032 millones de euros, lo cual supuso un incremento del 17 % del valor en millones de euros con respecto al año anterior, siendo este resultado el tercer mejor resultado de la década 2015-2024. No obstante, este resultado queda bastante por detrás del récord de 2021, cuando se superaron los 17.000 millones de euros¹.

Durante 2024 se crearon más de 2.700 *startups* en Alemania, un 11 % más que el año anterior². Aunque la mayoría de las *startups* se crearon en grandes ciudades como Berlín (498), Múnich (203) y Hamburgo (161), las localidades próximas a instituciones de investigación también obtuvieron buenos resultados. Medida en términos de empresas de nueva creación por cada 100.000 habitantes, Heidelberg incluso superó por poco a Múnich y Berlín³.

En términos de atracción de capital riesgo, 2024 ha supuesto un nuevo hito para Múnich, situándose por primera vez como primera ciudad en términos de financiación por delante de Berlín, con una atracción de capital total de 2.330 millones de euros⁴.

En cuanto a número de unicornios, los datos actuales apuntan a que Alemania cuenta con aproximadamente 50 unicornios⁵. Además, las mega-rondas de financiación que han escaseado en 2023 y 2024 vuelven a producirse en 2025. Las dos últimas *startups* en alcanzar el estatus de unicornio lo hacen este mes de mayo en sectores de inteligencia artificial y defensa⁶. Este número sigue estando muy por detrás del número estimado en Estados Unidos, y representa aproximadamente un tercio del número de unicornios de China⁷.

¹ Ernst & Young GmbH. (2025, enero). *EY Startup-Barometer Deutschland 2025* [Presentación]. EY. <https://www.ey.com/content/dam/ey-unified-site/ey-com/de-de/newsroom/2025/01/ey-praesentation-startup-barometer-2025-englisch.pdf>

² Germany Trade & Invest. (2025, enero). *Number of start-ups and funding rises in Germany*. <https://www.gtai.de/en/invest/number-of-start-ups-and-funding-rises-in-germany-1855184>

³ Ídem

⁴ Ídem

⁵ Estimación propia basada en diversas fuentes, entre ellas Tracxn. (2025). *Unicorns in Germany*. https://tracxn.com/d/unicorns/unicorns-in-germany/_J2uFS4cPEWupB2-t7_tRBGZGqa5onAEvRi6OJX89nUY

⁶ Handelsblatt. (2024, noviembre 19). *Start-ups: Deutsche Investoren sehen neue Chancen durch Trumps Handelsstreit*. <https://www.handelsblatt.com/unternehmen/start-ups/start-ups-deutsche-investoren-sehen-neue-chancen-durch-trumps-handelsstreit/100125572.html>

⁷ Comparación establecida en base a los datos de Statista para 2024: Statista. (2024). *Number of unicorns worldwide as of April 2024, by country*. <https://www.statista.com/statistics/1096928/number-of-global-unicorns-by-country/>

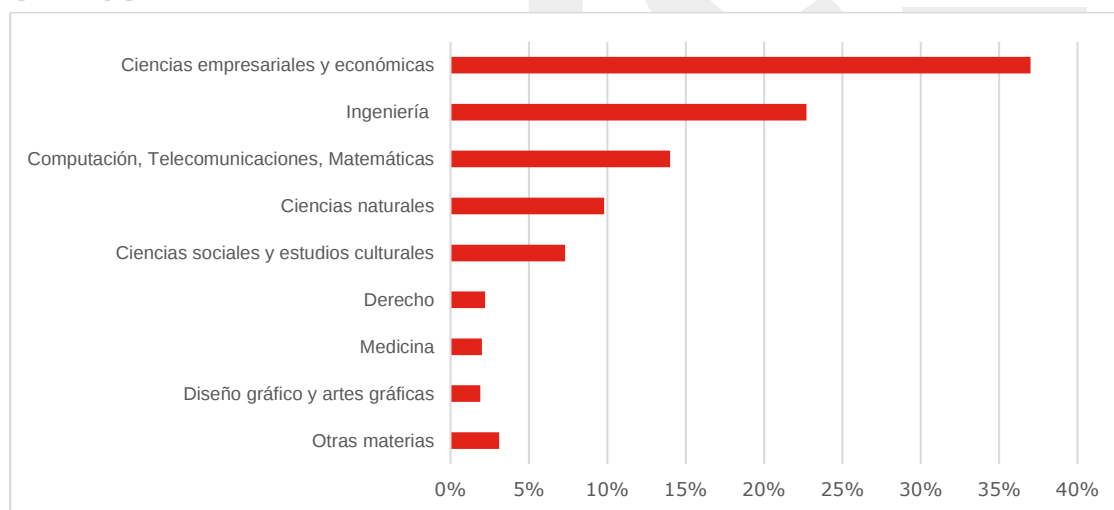
Según los datos resultantes de la encuesta que realiza la Asociación de Startups alemana que refleja en su informe anual (Deutscher Startup Monitor), entre los factores mejor valorados del ecosistema alemán están la proximidad a universidades (80 %), la red de emprendedores (71 %) y las políticas de apoyo (56 %). Como peor valorado está el acceso a la financiación (30 %)⁸.

1.1. Emprendedores – perfil educativo

Una amplia mayoría de quienes fundan *startups* en Alemania —el 87,1 %— posee formación universitaria, y más de dos tercios cuentan con estudios de máster o superiores. Cerca del 50 % proviene de disciplinas STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas), mientras que un 37 % tiene formación en economía o administración de empresas. Esta elevada proporción de titulados pone de relieve la importancia clave que tienen las universidades en el ecosistema emprendedor, tanto por su aporte en conocimientos técnicos y científicos como por los entornos de apoyo, redes e iniciativas que se generan en su ámbito.

A continuación, se puede observar una figura con los principales estudios y universidades en las que se gradúan la mayoría de los emprendedores tecnológicos en Alemania.

GRADOS EN ALEMANIA

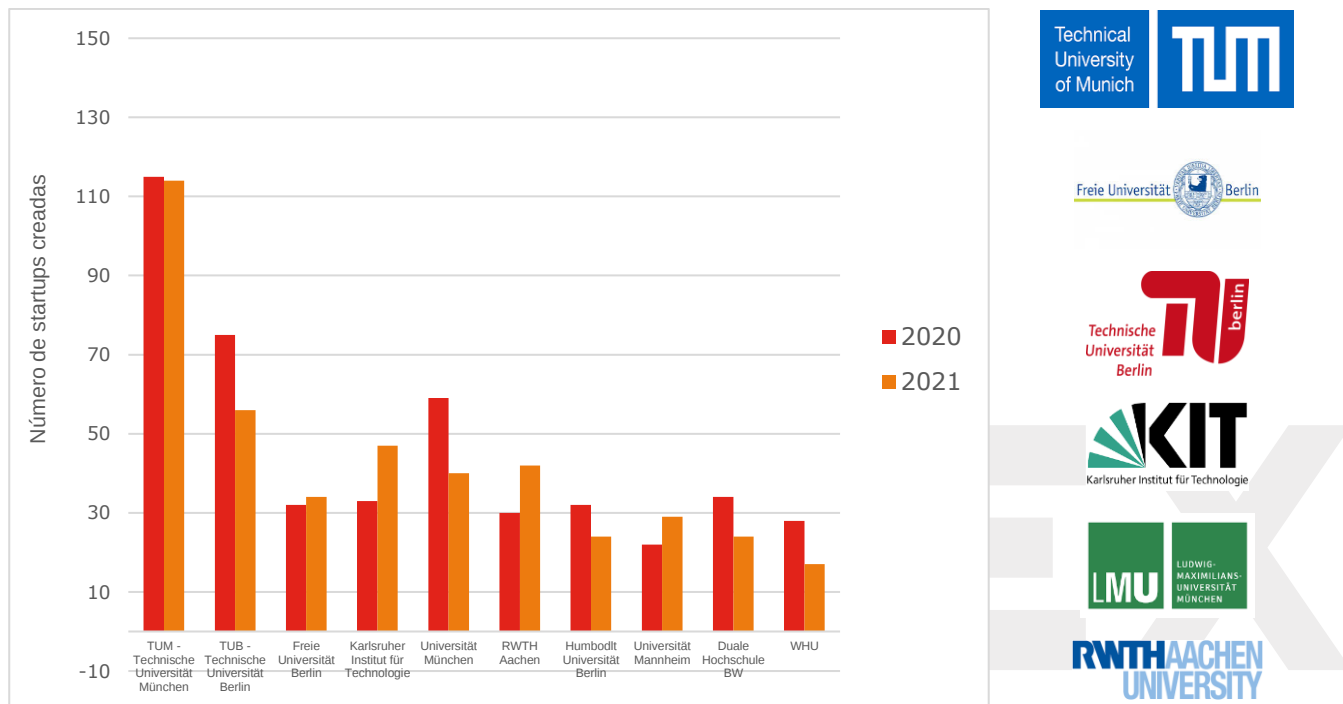


Fuente: Información extraída de *Deutscher Startup Monitor 2024*.

⁸ El porcentaje indicado hace referencia al porcentaje de *startups* encuestadas que han valorado positivamente tales factores del ecosistema.

En la siguiente figura se pueden observar las principales universidades y escuelas técnicas alemanas de las que proceden los fundadores de *startups*. Entre las principales universidades se encuentran la TUM (Technical University of Munich) y la TUB (Technical University of Berlin).

PRINCIPALES UNIVERSIDADES ALEMANAS CREANDO *STARTUPS*



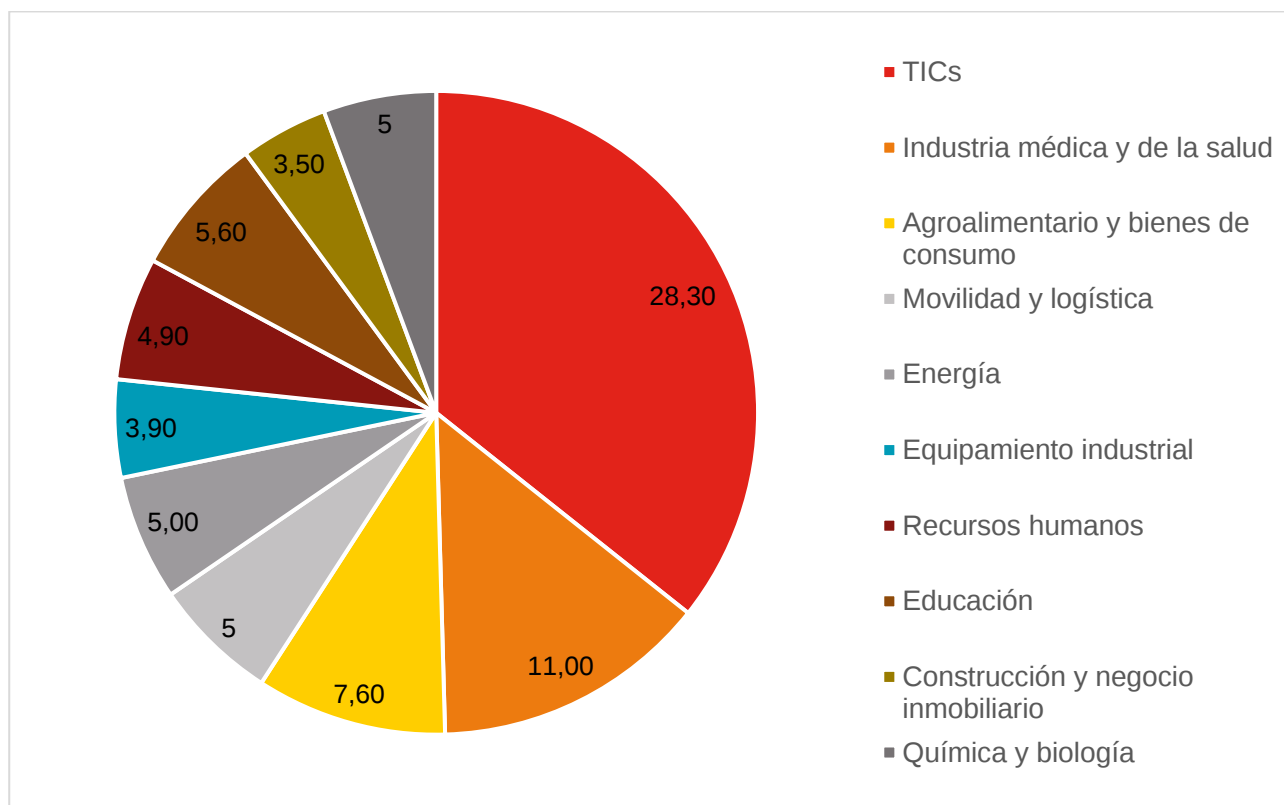
Fuente: Información extraída de *Handelsblatt*, 2024.

1.2. Distribución sectorial

Las *startups* alemanas están activas en prácticamente todos los sectores económicos, contribuyendo de forma transversal a la innovación, la digitalización y la competitividad del país. El sector más representado continúa siendo el de las tecnologías de la información y la comunicación, con un 28,3 % del total. Le sigue el ámbito de la salud, que mantiene su posición como la segunda industria más relevante y ha incrementado su peso respecto al año anterior. También destacan los sectores de educación, energía y movilidad, reflejando el papel clave que las *startups* pueden desempeñar en los procesos de transformación social y ecológica.

Aunque esta información aún no se refleja en los gráficos, se espera un crecimiento importante de *startups* relacionadas con los distintos ámbitos de la defensa y las tecnologías de doble uso.

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Fuente: Información extraída de [Statista](#) 2024.

2. Principales *hubs*

Alemania se ha consolidado como uno de los ecosistemas de *startups* más dinámicos de Europa, con una red diversa de *hubs* regionales que impulsan la innovación, la tecnología y el emprendimiento. Cada ciudad ofrece ventajas estratégicas y sectoriales únicas: Berlín lidera como epicentro tecnológico y cultural; Múnich destaca por su fortaleza en *deep tech* e industria; Stuttgart es clave en movilidad e ingeniería avanzada; Renania del Norte-Westfalia destaca en varios sectores, pero especialmente en digitalización; y Hamburgo muestra potencial en logística y medios de comunicación. Juntas, estas regiones conforman el núcleo de la economía innovadora alemana, respaldada por políticas públicas, universidades de prestigio y un creciente acceso a financiación.

2.1. Múnich (Baviera)

Múnich se posiciona como el primer *hub*, al menos en términos de atracción de capital⁹. La ciudad destaca por su enfoque en *deep tech*, inteligencia artificial y movilidad, beneficiándose de la proximidad a corporaciones como BMW y Siemens. El 78 % de los fundadores en Múnich califican positivamente su ecosistema, siendo la ciudad en la que los emprendedores declaran mostrarse más satisfechos entre los *hubs* principales. Múnich es además la sede la universidad que más número de *startups* crea en Alemania ([TUM](https://www.tum.de/en/startups/)) destacando notablemente la actividad de apoyo del centro de emprendimiento de dicha universidad ([UNTERNEHMERTUM](https://www.unternehmertum.de/)).

Destaca igualmente el dato de que en 2024 el 73 % del capital riesgo invertido en Alemania estuvo destinado a *startups* bávaras¹⁰. De hecho, 419 millones de euros de la suma total de 575 millones de euros invertidos en el sector de la movilidad se destinaron a 13 rondas de financiación para *startups* de Baviera, a las que correspondieron cuatro de las cinco principales operaciones. Esto da a las *startups* bávaras y berlinesas (estas últimas recibieron un total de 137 millones de euros en 10 operaciones) una cuota de mercado acumulada del 97 % en el sector de la movilidad¹¹.

Baviera (la región cuya capital es Múnich) es además el lugar de origen del 19 % de las *startups* alemanas, a la par que Berlín.

⁹ Germany Trade & Invest. (2025, enero). *Number of start-ups and funding rises in Germany*. <https://www.gtai.de/en/invest/number-of-start-ups-and-funding-rises-in-germany-1855184>

¹⁰ Ernst & Young GmbH. (2025, enero). *EY Startup-Barometer Deutschland 2025* [Presentación]. EY. <https://www.ey.com/content/dam/ey-unified-site/ey-com/de-de/newsroom/2025/01/ey-praesentation-startup-barometer-2025-englisch.pdf>

¹¹ Ídem

2.2. Berlín

Berlín continúa siendo un gran *hub* de *startups* en Alemania, especialmente en términos de *startup* per cápita¹². Según el Hamburger Startup Monitor 2025, la capital alemana alberga el 19 % de todas las *startups* del país, liderando en sectores como *fintech* e inteligencia artificial. La ciudad destaca por su diversidad internacional, con un 15 % de fundadores extranjeros, y una sólida infraestructura de apoyo, incluyendo más de 190 firmas de capital de riesgo y más de 70 aceleradoras. Además, el 70 % de los fundadores en Berlín evalúan positivamente su ecosistema local, superando la media nacional del 58 %.

Asimismo, cabe destacar que las *startups* berlinesas del sector *FinTech/InsurTech* recibieron un total de 463 millones de euros en capital riesgo en 31 rondas de financiación registradas en 2024, lo que les otorga una cuota de mercado del 89 %.

2.3. Stuttgart (Baden-Württemberg)

La región en torno a Stuttgart alberga el 11 % de las *startups* en Alemania. La ciudad se especializa en movilidad, ingeniería avanzada y manufactura, impulsada por la presencia de empresas como Mercedes-Benz y Porsche. El ecosistema se caracteriza por una fuerte colaboración entre *startups* y corporaciones tradicionales, así como por el apoyo de instituciones académicas y centros de investigación, destacando también la labor de I+D del Karlsruhe Institute of Technology (KIT) en este entorno.

2.4. Renania del Norte-Westfalia

Renania del Norte-Westfalia (NRW) es el tercer estado con el mayor número de *startups* en Alemania, representando el 17 % del total nacional. Ciudades como Düsseldorf, Colonia y Dortmund destacan por su diversidad industrial y enfoque en la digitalización. El 74 % de los fundadores en NRW evalúan positivamente su ecosistema, superando a Berlín (68 %) y Múnich (67 %). Sin embargo, se identifican desafíos en el acceso a capital de riesgo, siendo este uno de los principales obstáculos para las *startups* en la región¹³.

¹² Handelskammer Hamburg & Bundesverband Deutsche Startups e.V. (2025). *Hamburg Startup Monitor 2025*. Recuperado de https://startupverband.de/fileadmin/startupverband/mediaarchiv/research/dsm/Hamburg_Startup_Monitor_2025.pdf

¹³ PwC Deutschland. (2024, enero 30). *Nordrhein-Westfalen bietet Startups beste Rahmenbedingungen*. Recuperado de <https://www.pwc.de/de/pressemitteilungen/2024/nordrhein-westfalen-bietet-startups-beste-rahmenbedingungen.html>



2.5. Hamburgo

Hamburgo alberga 1.594 *startups*, consolidándose como un *hub* clave en el norte de Alemania. La actividad de las *startups* de Hamburgo se concentran en 5 sectores: *software*, medicina, agroalimentario, *e-commerce* y publicidad. Hamburgo también tiene una cierta especialización en logística (4 % de las *startups* frente a una media del 2 % en toda Alemania) y la mayoría tienen enfoque B2C. Frente a otros *hubs* mejor valorados (Múnich y Berlín principalmente) solo el 46 % de los fundadores califican positivamente su ecosistema, indicando áreas de mejora en acceso a capital o en atracción de talento.¹⁴

Se presenta a continuación un gráfico comparativo de dichas localizaciones:

ANÁLISIS COMPARATIVO DE HUBS DE STARTUPS

Alemania 2024-2025

Ciudad / Región	% de startups nacionales	Sectores destacados
Múnich	19 %	Deep Tech, Movilidad, Healthtech
Berlín	19 %	Fintech, IA, Creatividad
Stuttgart	11 %	Automoción, Ingeniería Avanzada, Manufactura
Renania del Norte-Westfalia	17 %	Digitalización, TI, Logística
Hamburgo	7 %	Logística, Healthtech, Agroalimentario

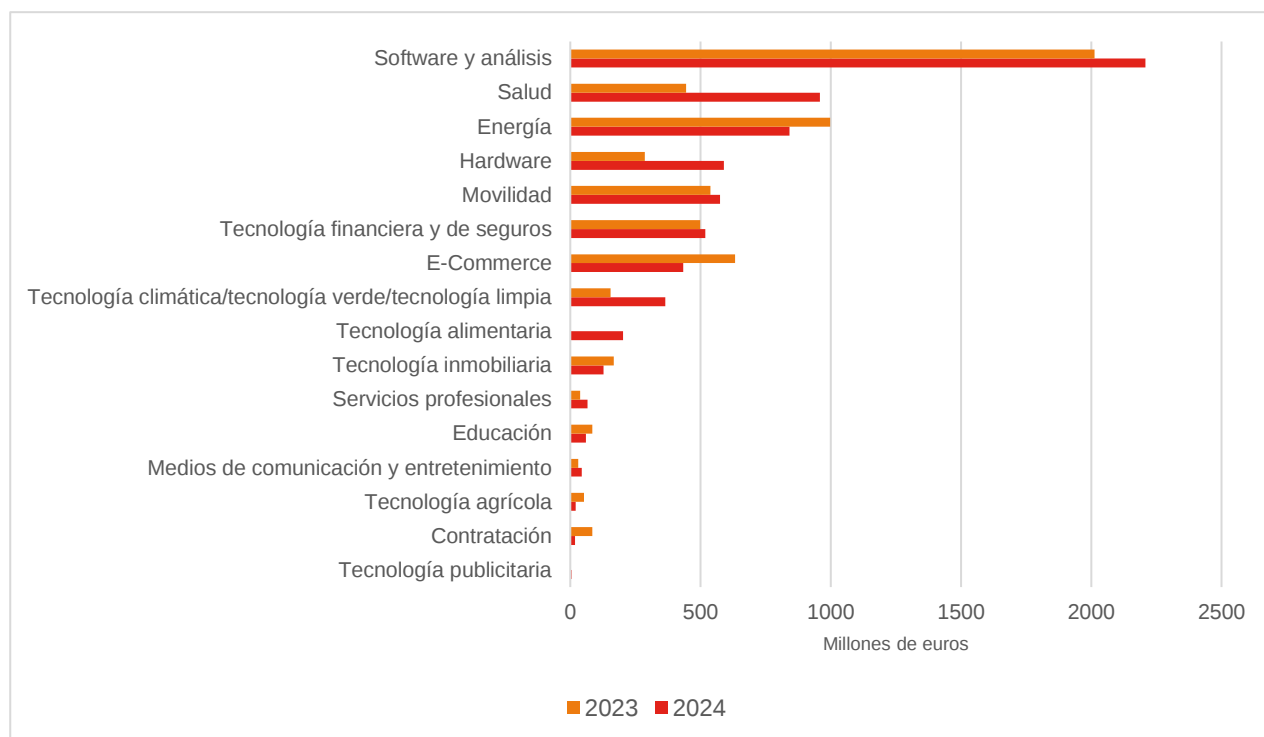
Información extraída de *Deutscher Startup Monitor 2024* y *Hamburg Startup Monitor 2025*.

¹⁴ Handelskammer Hamburg & Bundesverband Deutsche Startups e.V. (2025). *Hamburg Startup Monitor 2025*. Recuperado de https://startupverband.de/fileadmin/startupverband/mediaarchiv/research/dsm/Hamburg_Startup_Monitor_2025.pdf

3. Sectores y tecnologías con mayor atracción de capital en Alemania

Los sectores que mayor financiación recibieron en 2024 fueron la industria de *software* y análisis de datos, las tecnologías sanitarias y las tecnologías aplicadas al sector energético.

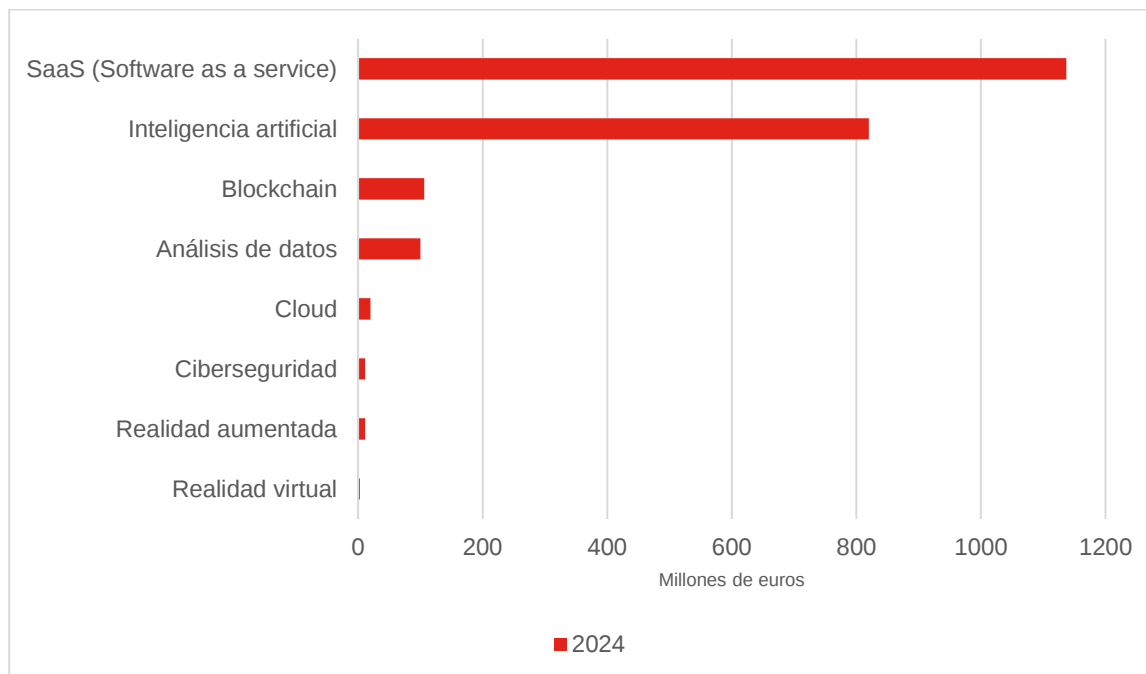
IMPORTE DE FINANCIACIÓN POR SUBSECTOR



Fuente: Información extraída de *EY Startup Barometer Deutschland, 2025*.

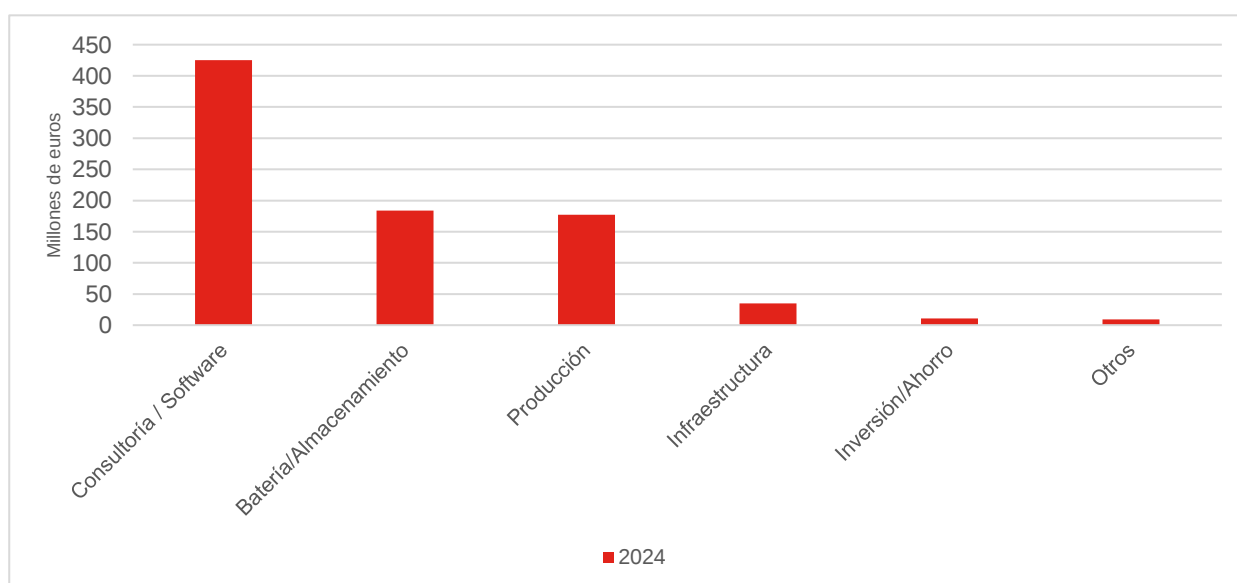
Si analizamos pormenorizadamente el sector de *software* y análisis de datos, los subsectores con mayor atracción de capital son los siguientes: *SaaS* e inteligencia artificial.

IMPORTE DE FINANCIACIÓN POR SUBSECTOR: *SOFTWARE* & ANÁLISIS



Por otro lado, si se analiza la inversión recibida por *startups* del sector de la energía, vemos que los dos subsectores con mayor atracción de capital son los de consultoría/*software* y baterías o almacenamiento.

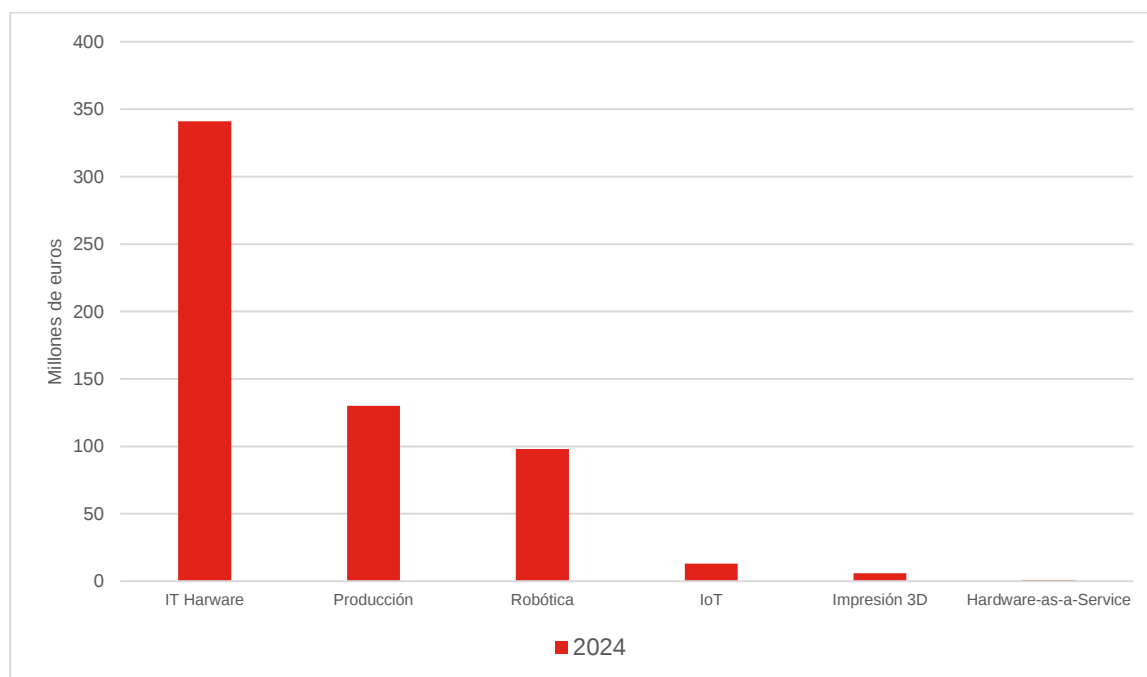
IMPORTE DE FINANCIACIÓN POR SUBSECTOR: ENERGÍA



Fuente: Información extraída para ambos gráficos de *EY Startup Barometer Deutschland, 2025*.

Las inversiones en *startups* de *hardware*, a su vez, están muy concentradas en *hardware* de tecnologías de la información muy por encima de otros segmentos, incluyendo robótica.

IMPORTE DE FINANCIACIÓN POR SUBSECTOR: *HARDWARE*



Fuente: Información extraída de *EY Startup Barometer Deutschland, 2025*.

4. Financiación en el ecosistema alemán

La financiación representa un aspecto fundamental para las *startups*, dado su alto nivel de inversión inicial y su orientación al crecimiento acelerado. Un 40 % de las empresas emergentes encuestadas ya ha captado capital externo, mientras que otro 25 % tiene planes concretos para hacerlo en el futuro próximo. Por otro lado, un 16 % aún no ha definido una estrategia clara en este ámbito, grupo que se compone mayoritariamente de *startups* muy jóvenes, aún en sus primeras etapas de desarrollo. Asimismo, un 19 % de las *startups* opta por el *bootstrapping*, es decir, desarrollar su negocio sin recurrir a inversión externa¹⁵. Esta proporción, relativamente elevada, puede explicarse en parte por las dificultades actuales que plantea el entorno de financiación.

A continuación, se presenta la información más detallada en relación a los flujos de financiación a las *startups* alemanas, la demanda de financiación y fuentes de financiación.

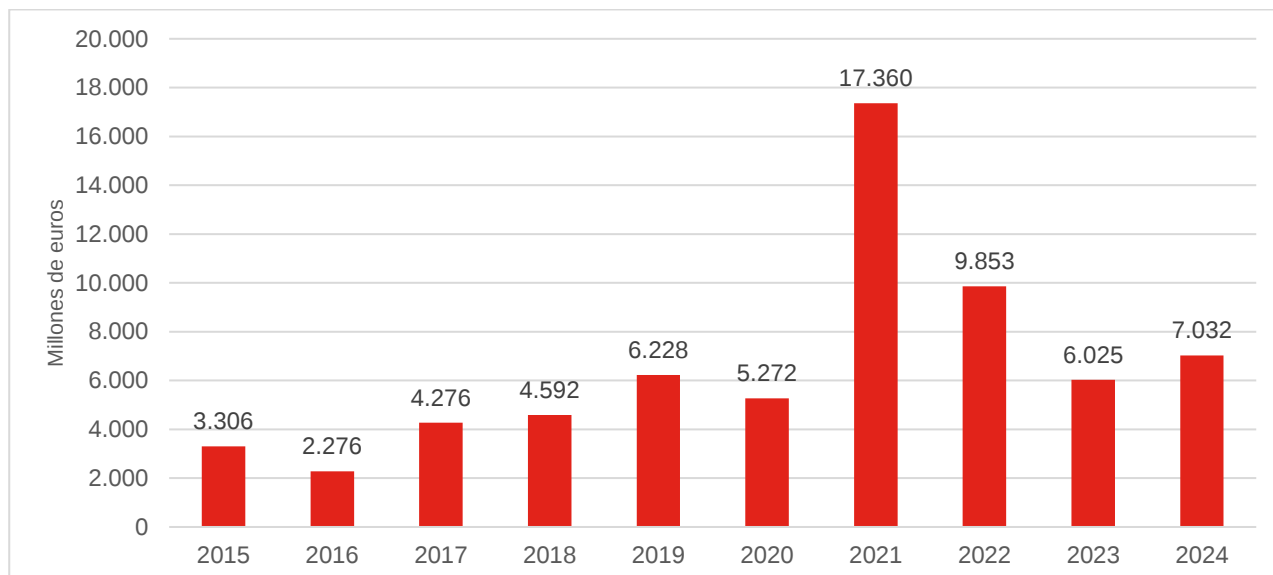
4.1. Flujos de capital riesgo a las *startups* alemanas

En 2024, el volumen total de inversión en capital riesgo para *startups* en Alemania superó los 7.000 millones de euros, lo que representa un incremento del 17 % (más de 1.000 millones de euros) respecto a 2023. Cabe destacar que este aumento contrasta con la caída del número de rondas de financiación, que descendió un 12 % respecto al año anterior, registrándose 755 operaciones —106 menos que en 2023. Aunque la actividad inversora sigue por debajo de su punto máximo en 2021 (con 1.160 rondas), el volumen de capital invertido en 2024 constituye el tercer valor más alto de la última década, únicamente superado por los registros de 2021 y 2019. Estos datos reflejan una tendencia hacia operaciones de mayor tamaño¹⁶.

¹⁵ Startup-Verband. (2024). *Deutscher Startup Monitor 2024*.
https://startupverband.de/fileadmin/startupverband/mediaarchiv/research/dsm/Deutscher_Startup_Monitor_2024.pdf

¹⁶ Información extraída de Ernst & Young GmbH. (2025, enero). *EY Startup-Barometer Deutschland 2025* [Presentación]. EY.
<https://www.ey.com/content/dam/ey-unified-site/ey-com/de-de/newsroom/2025/01/ey-praesentation-startup-barometer-2025-englisch.pdf>

FLUJO DE CAPITAL RIESGO A LAS STARTUPS ALEMANAS



Fuente: Información extraída de *EY Startup Barometer Deutschland*, 2025.

4.2. Demanda de financiación

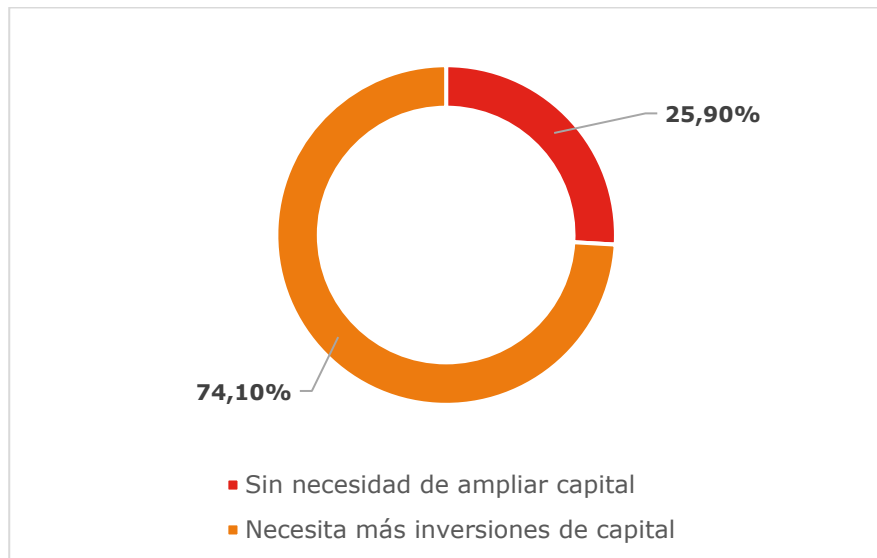
El acceso a financiación sigue siendo una de las prioridades estratégicas para las *startups* en Alemania. Actualmente, cerca de tres de cada cuatro *startups* planean captar fondos durante los próximos 12 meses, lo que representa un aumento notable con respecto al año anterior. Esta elevada intención de conseguir financiación no solo refleja el dinamismo del ecosistema, sino también la necesidad urgente de liquidez para mantener el crecimiento en un entorno macroeconómico complejo¹⁷.

Tal como muestra la figura siguiente, el 74,1 % de las *startups*¹⁸ tenía previsto obtener capital externo en el año siguiente, frente a un 25,9 % que no contemplaba esta opción. Esta cifra representa un aumento de 4,6 puntos porcentuales en comparación con el año anterior, confirmando una tendencia al alza en la búsqueda de financiación por parte del tejido emprendedor alemán.

¹⁷ Startup-Verband. (2024). *Deutscher Startup Monitor 2024*.

https://startupverband.de/fileadmin/startupverband/mediaarchiv/research/dsm/Deutscher_Startup_Monitor_2024.pdf

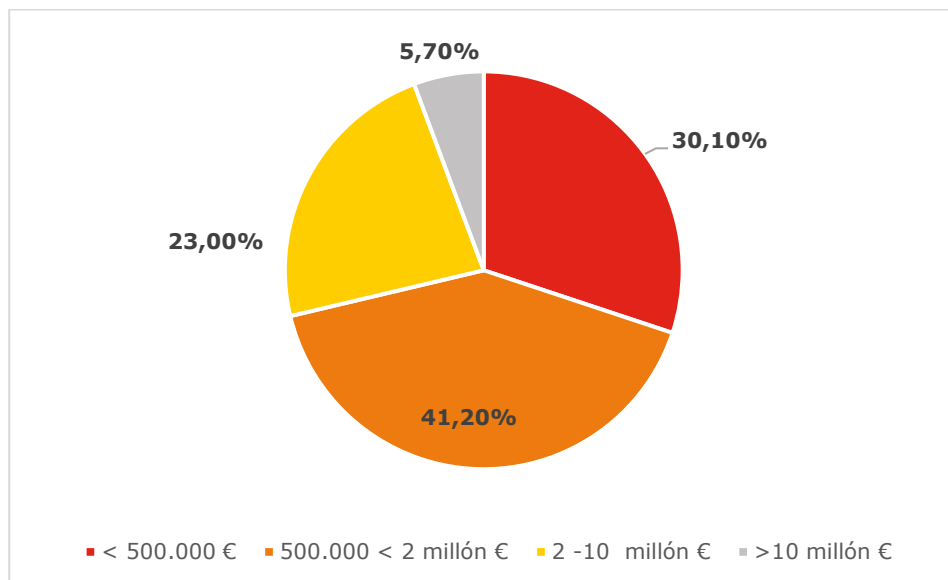
¹⁸ Los datos son el resultado de la encuesta realizada por la Asociación Alemana de Startups en 2024.

STARTUPS CON NECESIDADES DE CAPITAL EN LOS SIGUIENTES 12 MESES

Fuente: Información extraída de *Deutscher Startup Monitor 2024*.

La mayoría de las *startups* busca rondas de inversión en un rango intermedio: un 41,2 % pretende captar entre 500.000 y 2 millones de euros, mientras que un 23 % aspira a levantar entre 2 y 10 millones. Solo una minoría (5,7 %) busca más de 10 millones de euros, lo que indica que el ecosistema aún presenta una base mayoritaria de *startups* jóvenes en desarrollo.

NECESIDADES DE CAPITAL EN LOS SIGUIENTES 12 MESES



Fuente: Información extraída de *Deutscher Startup Monitor 2024*.

4.3. Fuentes de financiación

En el ecosistema emprendedor alemán coexisten diversas fuentes de financiación, desde fondos públicos hasta capital privado. Sin embargo, existe una clara diferencia entre las formas de financiación que las *startups* desearían obtener y aquellas que realmente logran captar.

La financiación gubernamental¹⁹ continúa siendo la vía más frecuente de apoyo financiero. Más del 48 % de las *startups* han accedido a este tipo de ayudas, lo que subraya el papel central del Estado en las fases iniciales. A pesar de que las *startups* quieren contar con inversores privados para impulsar su crecimiento, los mecanismos públicos siguen siendo fundamentales para la supervivencia temprana de muchos proyectos.

Por otro lado, los *business angels* representan una fuente clave de inversión privada en las etapas iniciales. Aunque un 38,7 % de las *startups* los considera su opción ideal, solo un 32 % ha logrado captar fondos de estos inversores, lo que sugiere una brecha aún por cubrir en este segmento. Este tipo de inversor aporta no solo capital, sino también experiencia y redes de contacto, lo que es especialmente valioso para *startups* que todavía están construyendo su base de mercado.

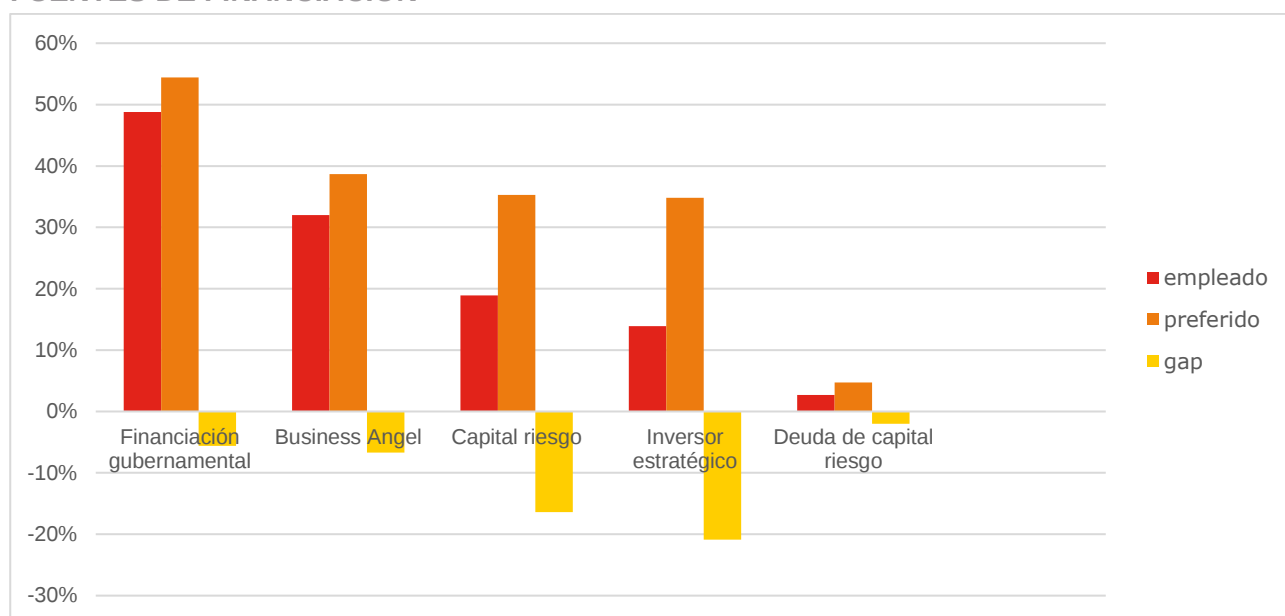
El capital riesgo (*venture capital* en inglés) es una de las formas más ambicionadas de financiación. Sin embargo, apenas un 18,9 % de las *startups* ha conseguido acceso a este tipo de fondos, pese

¹⁹ El término en alemán "Fördermittel" hace referencia tanto a subvenciones como a otros modos de apoyo financiero: préstamos o deducciones fiscales.

a que más del 35 % lo considera prioritario. Esto refleja una brecha estructural que limita la escalabilidad de las *startups* alemanas, especialmente aquellas que requieren grandes sumas para acceder a mercados internacionales.

Los inversores estratégicos (*corporate venturing*) —corporaciones o fondos que buscan sinergias con las *startups*— también son altamente valorados por las empresas emergentes, pero menos accesibles. Solo un 13,9 % ha logrado asociarse con ellos, frente al 34,8 % que los considera una opción deseada.

FUENTES DE FINANCIACIÓN



Fuente: Información extraída de *Deutscher Startup Monitor 2024*.

4.4. Tipo de capital riesgo predominante en el ecosistema alemán

El capital riesgo en Alemania está compuesto por una combinación de inversores públicos, corporativos y privados independientes. Esta estructura mixta genera un ecosistema que, si bien está en crecimiento, presenta características específicas que lo distinguen de otros países europeos como Reino Unido o Francia.

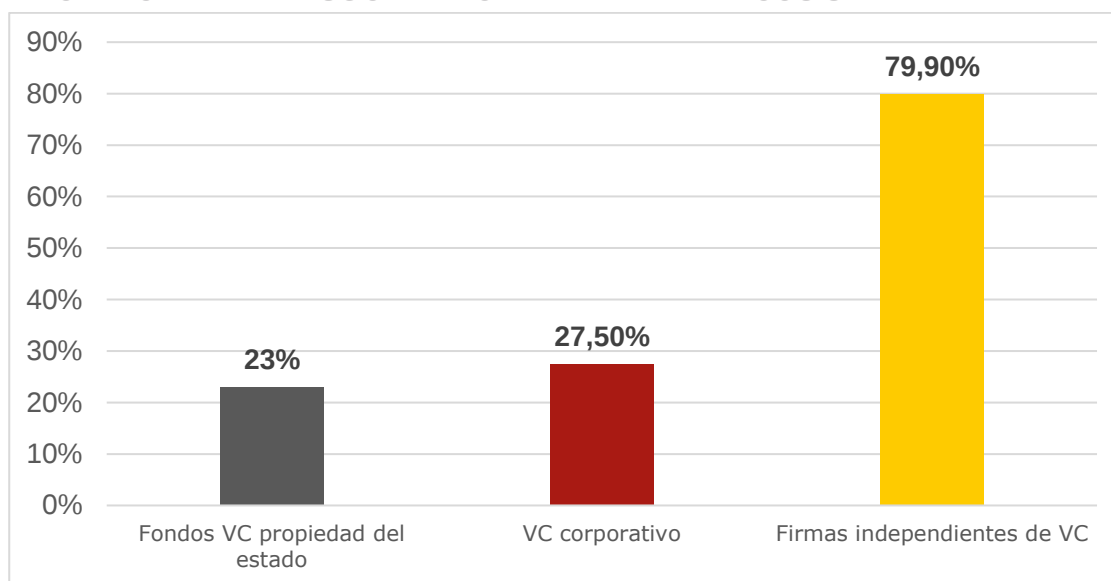
Los fondos de capital riesgo públicos (propiedad parcial o total del Estado) desempeñan un papel importante, especialmente en fases semilla y de crecimiento temprano y, según los datos de la encuesta de 2023 de la Asociación Alemana de Startups, un 23 % de las *startups* indicaron haberlos

empleado²⁰. Estos fondos actúan como mecanismo de corrección del mercado para compensar la escasa disposición del capital privado a asumir riesgos elevados. Además, suelen ser más accesibles para *startups* que aún no generan ingresos relevantes.

En contraste, los fondos de capital riesgo corporativo (*corporate VC*) provienen de grandes empresas que buscan acceso a innovación externa y según la encuesta de 2023, un 27,5 % tuvo acceso a este tipo de financiación según los datos de 2023.

En cuanto a empresas de capital riesgo independientes, un 79 % de las *startups* indicaron en 2023 haber tenido acceso a este tipo de financiación. Estas firmas, gestionadas de forma autónoma, se centran mayoritariamente en fases de expansión y suelen exigir métricas de crecimiento sólidas y validación de mercado antes de invertir. Esta realidad limita el acceso al capital a *startups* más avanzadas, mientras deja desatendidas a muchas en etapas tempranas.

TIPO DE CAPITAL RIESGO PREDOMINANTE EN EL ECOSISTEMA ALEMÁN



Fuente: Información extraída de *Deutscher Startup Monitor 2023*.

²⁰ Entendemos que las estadísticas se refieren al subgrupo de *startups* que indicaron haber empleado capital riesgo, que en 2023 fue un 18,6 % del total de las encuestadas.



Si desea conocer todos los servicios que ofrece ICEX España Exportación e Inversiones para impulsar la internacionalización de su empresa contacte con:

Ventana Global

913 497 100 (L-J 9 a 17 h; V 9 a 15 h)

informacion@icex.es

Para buscar más información sobre mercados exteriores [siga el enlace](#)

www.icex.es



ICEX España
Exportación
e Inversiones