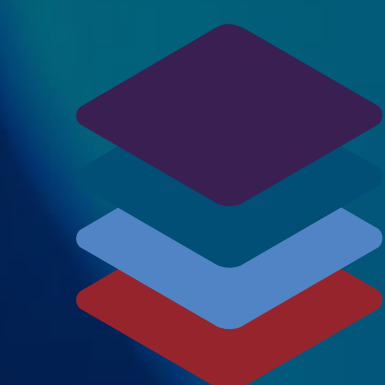


ECOSISTEMA DE CAPITAL PRIVADO & EMPRENDEDOR

Reporte 2024-2025

C O L O M B I A

Con el apoyo de:



ISI Markets

CEIC EMIS EPFR REDD



Introducción

La industria de capital privado y emprendedor en Colombia se consolida, año tras año, como un motor fundamental para el desarrollo económico y social del país. Más allá de ser proveedores de capital, los fondos de esta industria actúan como “dinero inteligente”, inyectando valor estratégico, impulsando el crecimiento empresarial y fomentando la innovación en todos los sectores de la economía. Con una trayectoria que ha beneficiado a más de 1.640 empresas y proyectos, y con una inversión acumulada que supera los USD 22.725 millones, el impacto de este ecosistema se extiende a la generación de empleo, la promoción de buenas prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) y la mejora sustancial en la gestión y modelos de negocio de las compañías.

Esta nueva edición del Reporte 2024-2025, elaborado por ColCapital en colaboración con Deloitte y el apoyo de aliados estratégicos como ISI Markets, LAVCA y Preqin, tiene el propósito de ofrecer una visión integral y actualizada de la industria en Colombia y América Latina. En un entorno global dinámico y un contexto macroeconómico local en evolución, el reporte presenta las cifras más relevantes, desde el número de gestores profesionales y los compromisos de capital, hasta las inversiones realizadas y las variables de impacto que demuestran la contribución tangible de la industria a la economía nacional.

El panorama para 2025 se vislumbra con señales de resiliencia y oportunidades, reforzado por un crecimiento proyectado del PIB más optimista y una tendencia a la baja en la inflación, generando un entorno macroeconómico más propicio para la inversión.

Desde ColCapital, como principal agente articulador de la industria, agradecemos a los gestores profesionales por su contribución con información, que permite visibilizar y dimensionar la trascendencia de este sector. Invitamos a todos actores del ecosistema a sumergirse en este reporte, a comprender las tendencias emergentes y a seguir construyendo, juntos, el camino para hacer de Colombia un destino clave para la inversión y el desarrollo empresarial sostenido.



Metodología

El documento se ha elaborado a partir de datos recopilados de gestores profesionales de fondos de capital privado tanto colombianos como extranjeros con operaciones en Colombia y América Latina en su mayoría.

ColCapital realiza anualmente la recolección de datos en colaboración con gestores profesionales miembros de la Asociación, así como otros identificados cuyas estrategias de inversión incluyan a Colombia.

Las estadísticas presentadas se fundamentan en:

- Información histórica proveniente de estudios previos realizados por ColCapital acerca de la industria de capital privado.
- Datos reportados directamente por los gestores profesionales.

-Contenido disponible a través de diversas fuentes de información. Esta versión del Estudio incluye información y análisis de diferentes entidades aliadas como ISI Emerging Markets Group - EMIS, LAVCA y Preqin.

Para esta publicación se han considerado los siguientes aspectos:

-Se incluyen tanto fondos con jurisdicción colombiana como fondos internacionales que tienen a Colombia como parte de su enfoque regional.

-Los compromisos de capital se definen como la suma total de recursos comprometidos por los inversionistas en cada uno de los fondos en Colombia desde 1995, los cuales han sido o serán invertidos en el país.

-Los compromisos de capital de los fondos que han completado sus ciclos de inversión y desinversión no se contabilizan en los compromisos de capital activos hasta la fecha. Estos se presentan en la sección de fondos finalizados, así como en los registros históricos de la industria.

-Esta edición del estudio puede presentar variaciones con respecto a información previa, derivadas de la inclusión de datos de nuevos gestores profesionales, así como de actualizaciones en la información reportada en periodos anteriores por los mismos gestores.

Todas las cifras presentadas en el reporte están expresadas en dólares americanos (USD). Es importante tener en cuenta que algunos resultados pueden estar influenciados por fluctuaciones en las tasas de cambio, dado que se convierten los fondos indexados al peso colombiano (COP), peso mexicano (MXN), sol peruano (PEN) o euro (EUR) a dólares americanos (USD).

En esta edición actualizada del estudio se informa un total de USD 28.418 millones en compromisos de capital para Colombia. Esta cifra representa un aumento del 30% (USD 6.529 millones) en comparación con el estudio publicado en 2023 (USD 21.889 millones).



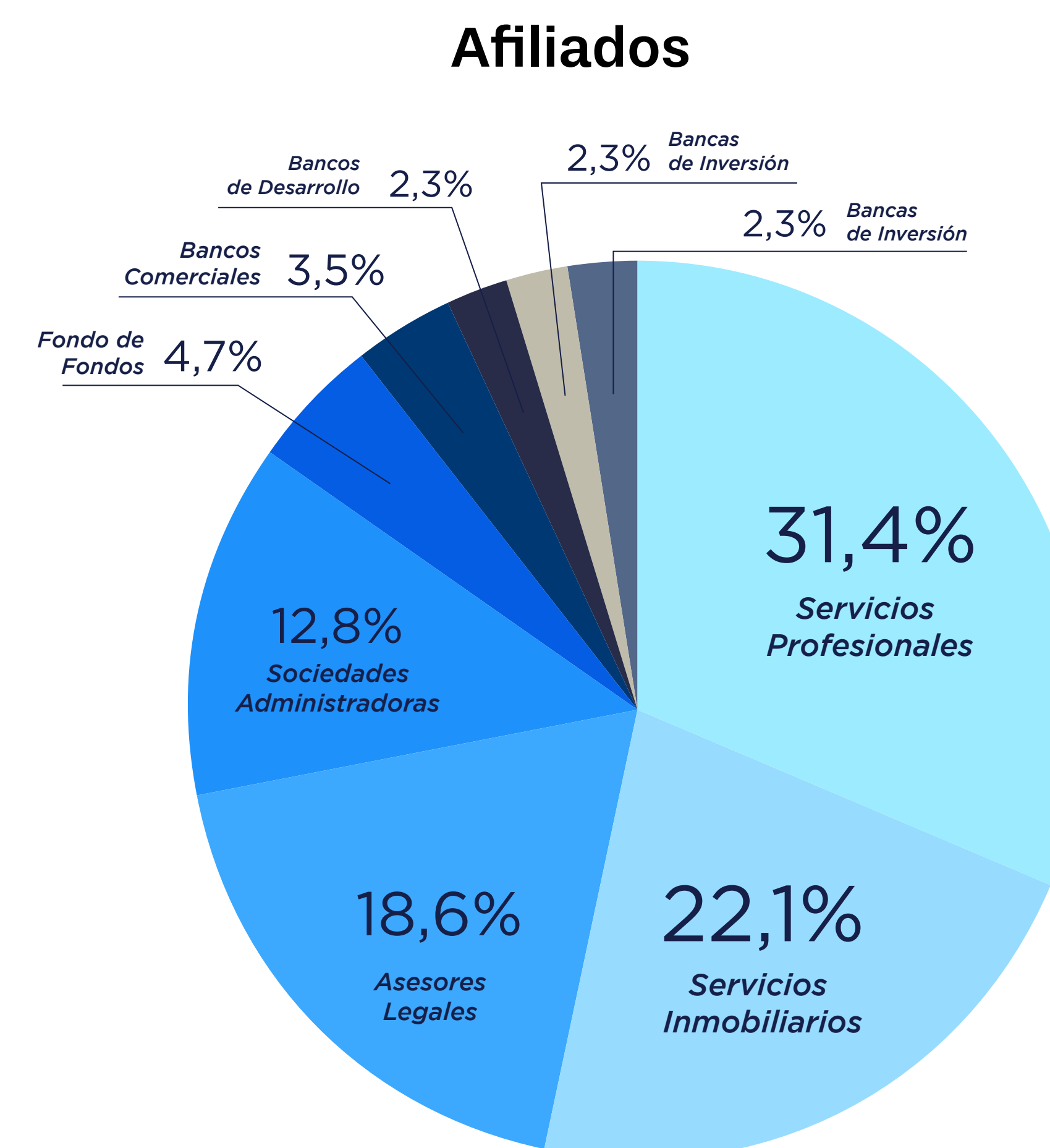
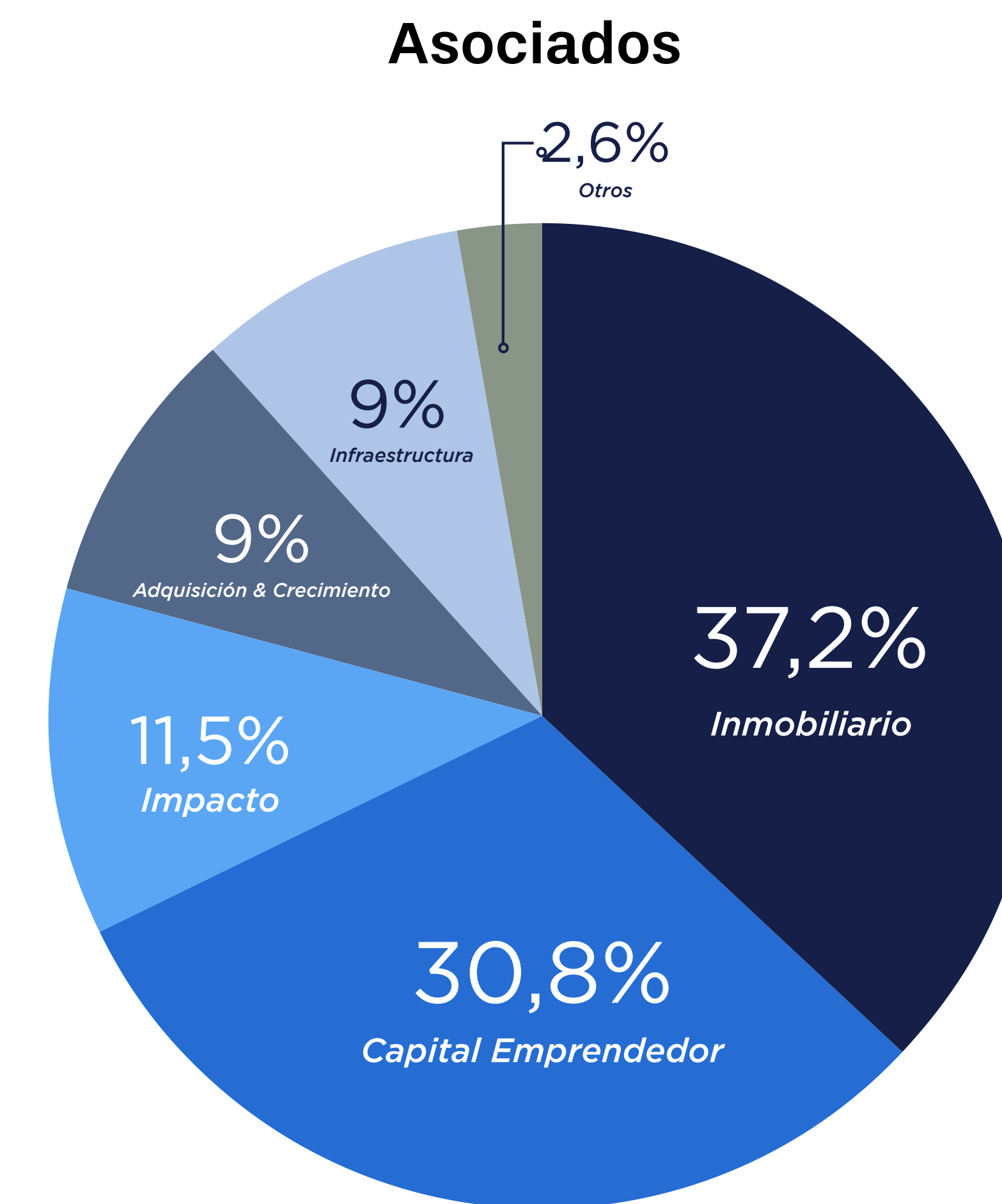
Acerca de ColCapital

Desde julio de 2012, ColCapital se ha consolidado como el gremio líder que fomenta, desarrolla y promueve integralmente la industria de capital privado y el ecosistema de capital emprendedor en Colombia. El propósito fundamental es evidenciar el impacto de la inversión como catalizador y transformador del desarrollo económico del país, fomentar un entendimiento profundo del sector e incidir en un marco regulatorio que propicie su crecimiento sostenido.

ColCapital es el punto de encuentro para todos los actores de la industria. Agrupamos a 164 miembros a mayo de 2025:

78 Gestores profesionales de fondos de capital y otros vehículos de inversión (nuestros Asociados) que movilizan capital estratégico.

86 Firms prestadoras de servicios profesionales (nuestros Afiliados) que apoyan la operación del sector.



Pilares estratégicos

- 1.** **Representar a la industria de capital privado**, posicionando su valor e incidiendo en un marco regulatorio propicio para su crecimiento y sostenibilidad.
- 2.** **Conectar** con una amplia red de contactos y eventos especializados, creando espacios para generar oportunidades de inversión.
- 3.** **Compartir información clave**, para visibilizar las tendencias, el impacto y la evolución de la industria.
- 4.** **Formar y capacitar**, ofreciendo acceso a cursos y promoviendo las mejores prácticas de gestión en la industria.
- 5.** **Fortalecer el marco regulatorio**, participando activamente en la evolución normativa para generar un entorno estable y favorable para las inversiones de capital privado en Colombia.



Definiciones

- **Fondos de Capital Privado:** vehículo de inversión gestionado por equipo experto que adquiere una participación minoritaria o mayoritaria en empresas o proyectos productivos en diferentes estrategias o sectores.
- **Fondos de Deuda Privada:** vehículo de inversión gestionado por equipo experto que financia empresas o proyectos productivos en diferentes estrategias o sectores.



Inmobiliario: fondos que invierten en activos inmobiliarios tales como proyectos en desarrollo o renta en subsectores como oficinas, centros logísticos, vivienda y complejos de uso mixto, entre otros.



Infraestructura: fondos que invierten en activos de infraestructura en subsectores tales como energía, carreteras, puertos, gas y petróleo, telecomunicaciones, aeropuertos e infraestructura social, entre otros.



Recursos Naturales: fondos que invierten en activos como reforestación, caucho, cacao, ganadería e hidrocarburos, entre otros.

Tipos de Fondos:



Adquisición/Crecimiento: fondos que invierten en activos en crecimiento y consolidación en diversos sectores económicos. Por lo general, los fondos de adquisición obtienen participaciones mayoritarias, mientras que los fondos de crecimiento generalmente adquieren participaciones minoritarias.



Capital emprendedor: fondos que invierten en activos en etapa temprana de desarrollo, en su gran mayoría de base tecnológica. Generalmente, en Colombia invierten cuando existe un MVP (Minimum Viable Product en inglés) o en activos que ya cuentan con tracción en el mercado.



Impacto: fondos que invierten en activos que buscan, además de rentabilidades diferenciales, generar un valor agregado a nivel social y ambiental. Los activos buscan desarrollar soluciones innovadoras para combatir problemas sociales y ayudar a las comunidades tradicionalmente desatendidas.

Estado de los Fondos



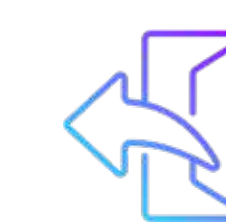
Levantamiento de Capital / Fundraising: fondos en proceso de levantamiento de capital.



En operación (etapa de inversión): fondos que lograron su cierre final y están activamente en la construcción del portafolio de activos.

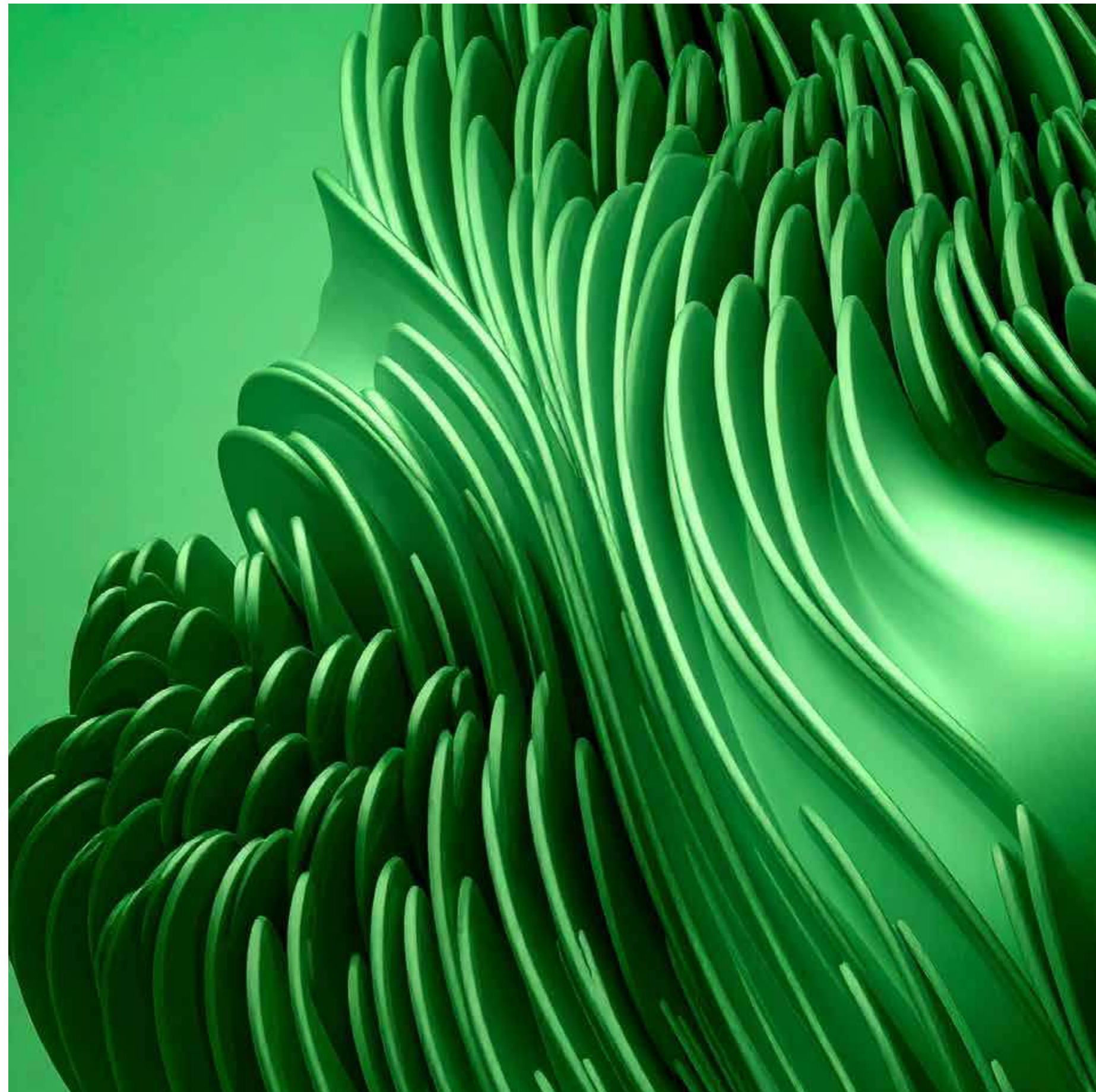


En operación (etapa de desinversión): fondos que se encuentran en el proceso de desinversión o venta de sus participaciones en el portafolio de activos.



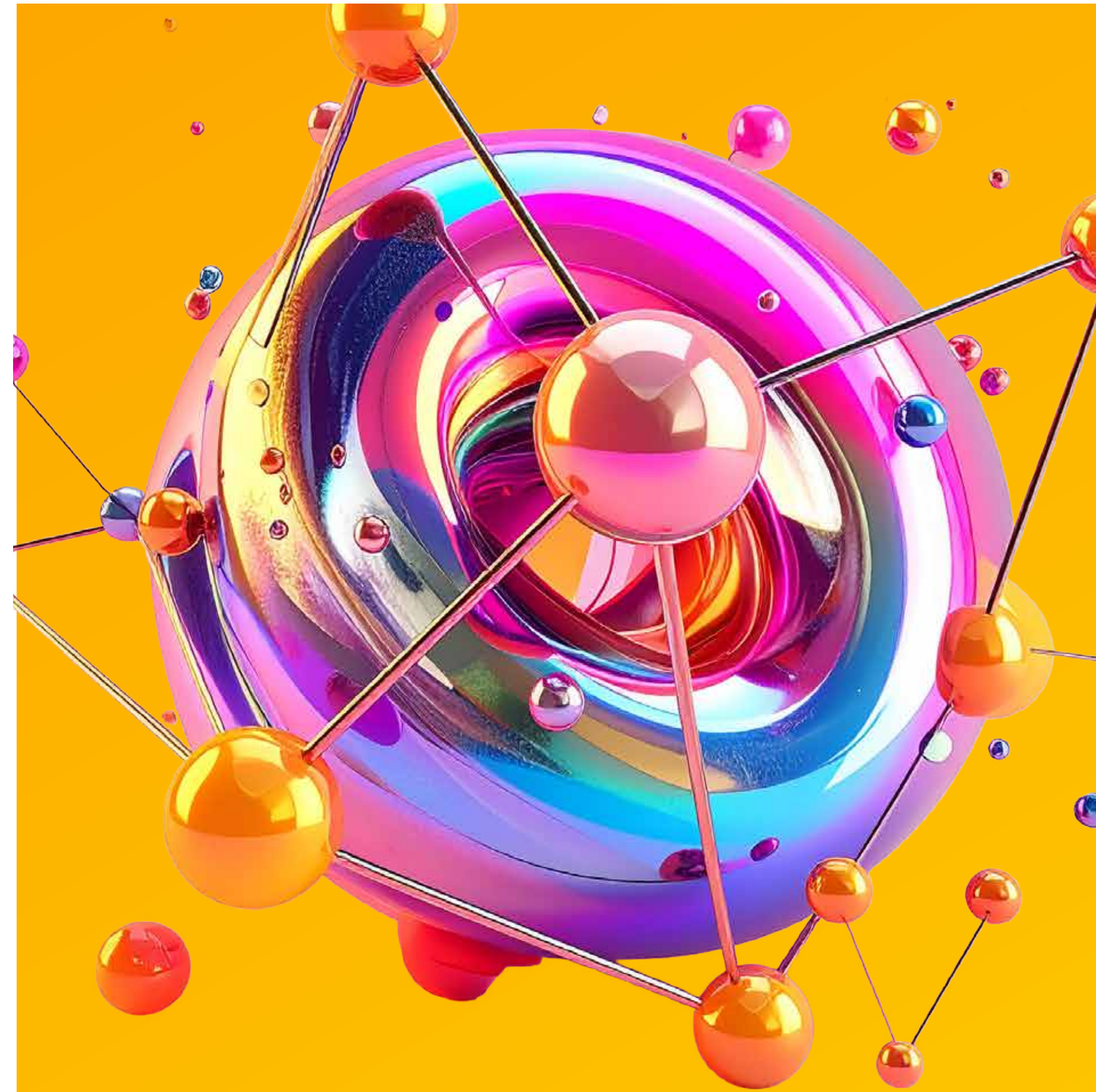
Finalizado: fondos que finalizaron su ciclo de inversión y desinversión.

ÍNDICE



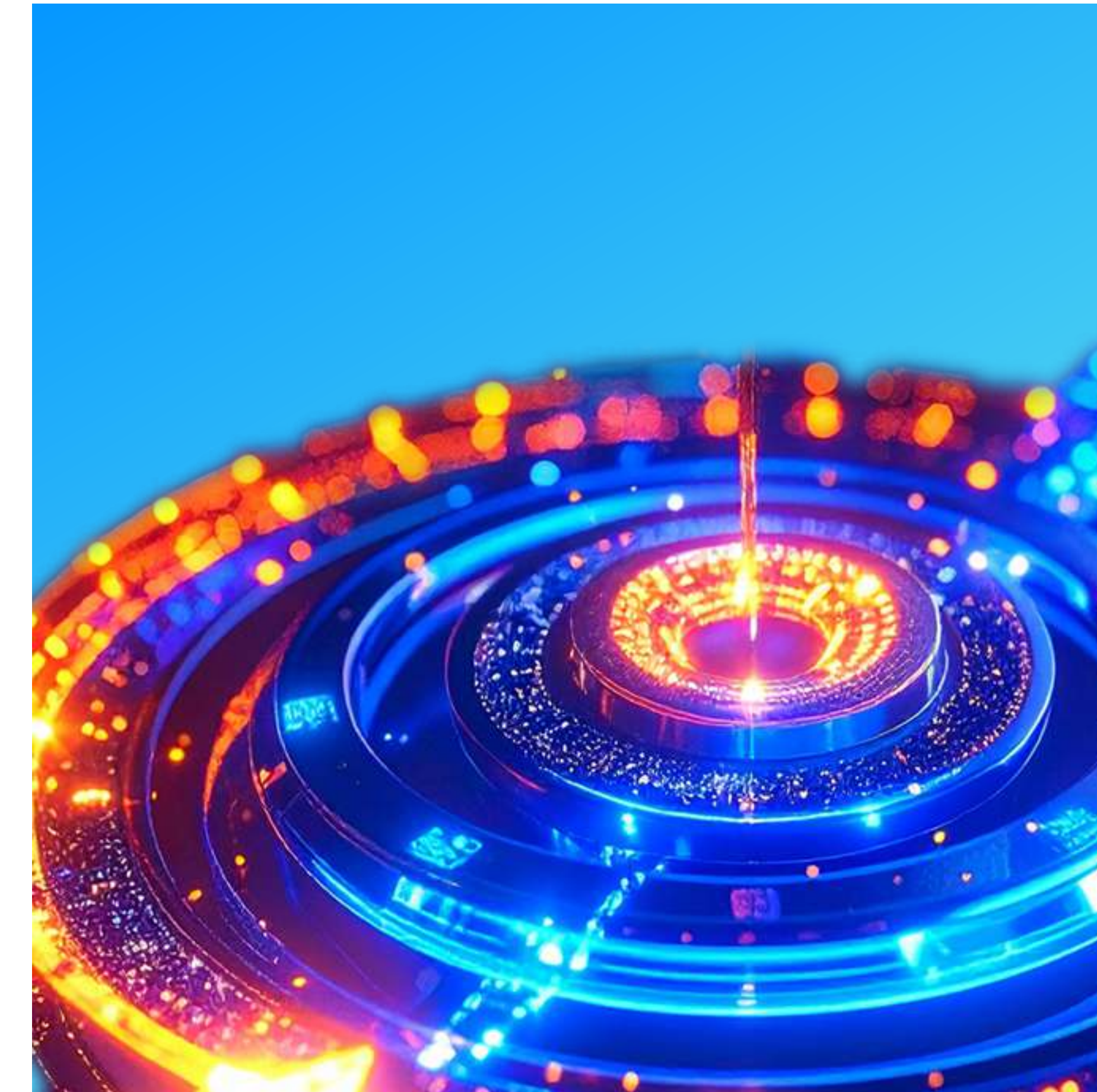
1. Panorama macroeconómico en Colombia

- 1.1 Principales hechos macroeconómicos
- 1.2 Inversión extranjera directa en Colombia
- 1.3 Economía colombiana: balance y perspectivas



2. Industria de capital privado: una visión global y regional

- 2.1 Generación de valor en el capital privado
- 2.2 Panorama global
- 2.3 Panorama en Latinoamérica
- 2.4 Panorama por países de Latinoamérica



3. Análisis de la industria de capital privado en Colombia

- 3.1 Actualizaciones al marco normativo
- 3.2 Gestores profesionales en Colombia
- 3.3 Fondos de capital privado
- 3.4 Compromisos de capital
- 3.5 Principales inversionistas en la industria
- 3.6 Inversiones en activos con operaciones en Colombia
- 3.7 Salidas
- 3.8 Impacto de la industria
- 3.9 Capital Emprendedor

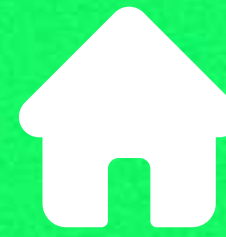


4. La importancia de las inversiones sostenibles en Colombia



1. Panorama macroeconómico en Colombia

- 1.1 Principales hechos macroeconómicos
- 1.2 Inversión extranjera directa en Colombia
- 1.3 Economía colombiana: balance y perspectivas



1.1 Principales hechos macroeconómicos

En la última década, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en Colombia ha promediado 2.6%. Aunque en general la economía colombiana se ha caracterizado por una política prudente que ha aprovechado el buen momento de las materias primas en los mercados internacionales, en los últimos dos años la situación fiscal se ha deteriorado lo que afecta algunos objetivos de desarrollo económico en el mediano plazo.

Durante 2024, la economía creció 1.7% de la mano del sector agropecuario (8.1%), que contó con mejores condiciones climáticas comparado con el 2023, del sector de entretenimiento (8.1%), gracias a un crecimiento importante de las apuestas digitales, y un fuerte impulso del sector público (4.2%).

Se anticipa que el crecimiento económico de Colombia mejore en 2025, aunque permanecerá en niveles moderados, influenciado por las repercusiones de la guerra comercial. El pronóstico proyecta un incremento del 2.7% en el PIB.

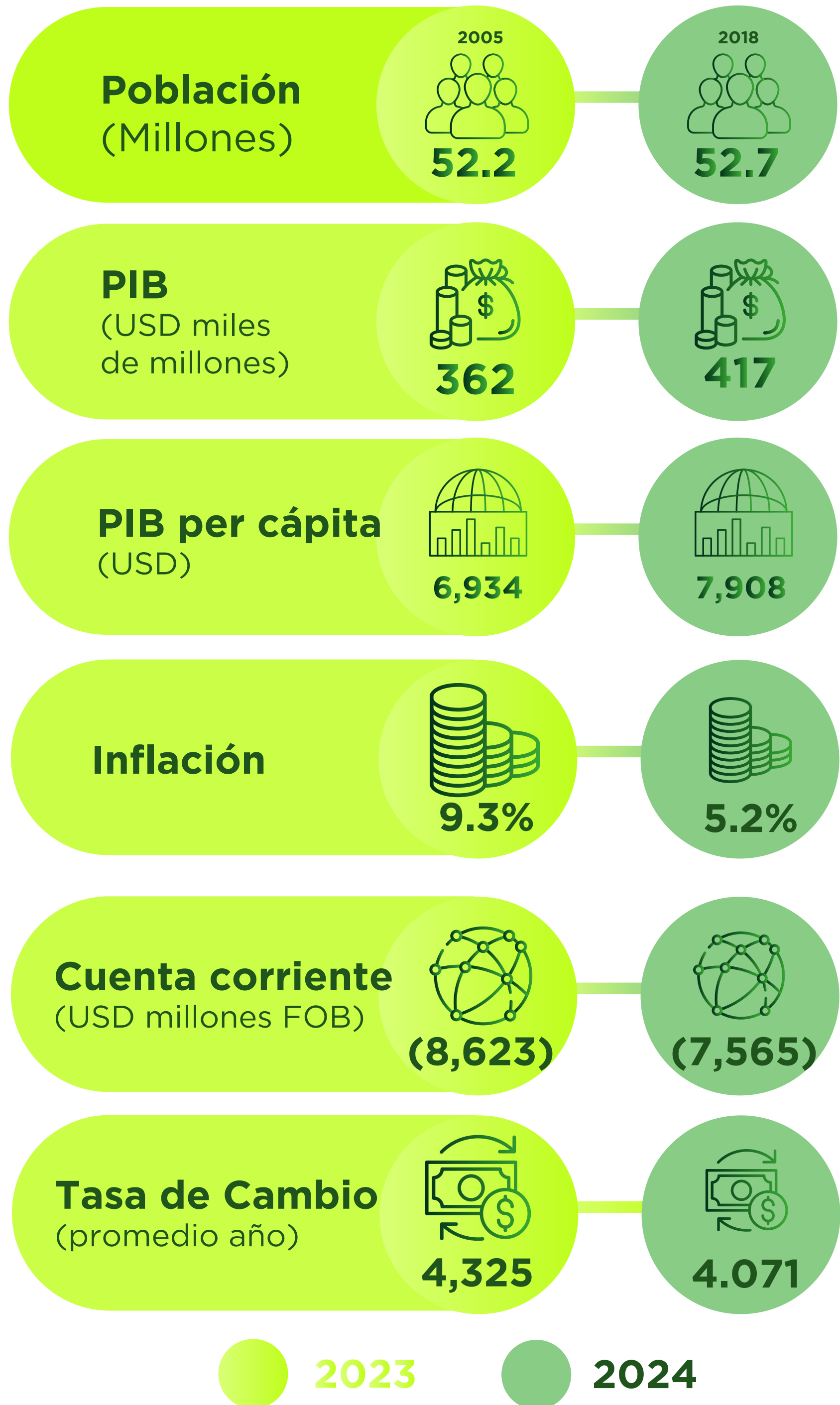
La inflación mostró una tendencia descendente constante durante 2024, cerrando en 5.2%. A pesar de un ligero repunte en febrero de 2025, la tendencia a la baja se restableció en marzo. Se prevé que la inflación continúe disminuyendo de manera gradual, alcanzando un 4.2% hacia finales de año.

En el marco de la guerra comercial, Colombia enfrenta desafíos moderados en su relación con Estados Unidos, su principal socio comercial, que representa el 26% de sus exportaciones. En abril de 2025, el gobierno estadounidense implementó aranceles recíprocos del 10% a un grupo amplio de países incluido Colombia, excluyendo algunos productos como los combustibles, que constituyen el principal producto de exportación hacia ese país. Sin embargo, se prevén efectos adversos en el sector agropecuario, particularmente en productos como flores, café y cacao. A pesar de ello, los precios internacionales, que se encuentran en niveles históricamente altos, podrían amortiguar el impacto negativo en el café y el cacao.

En respuesta a estas condiciones, el Banco de la República ha adoptado una postura prudente, ajustando la tasa de política monetaria con una reducción de 25 puntos básicos entre enero y mayo de 2025.

Durante 2024, las principales agencias de calificación no modificaron las notas crediticias de Colombia. Sin embargo, debido a la situación fiscal, revisaron la perspectiva de estable a negativa.

Gráfica 2. Principales variables macroeconómicas de Colombia (2023 - 2024)



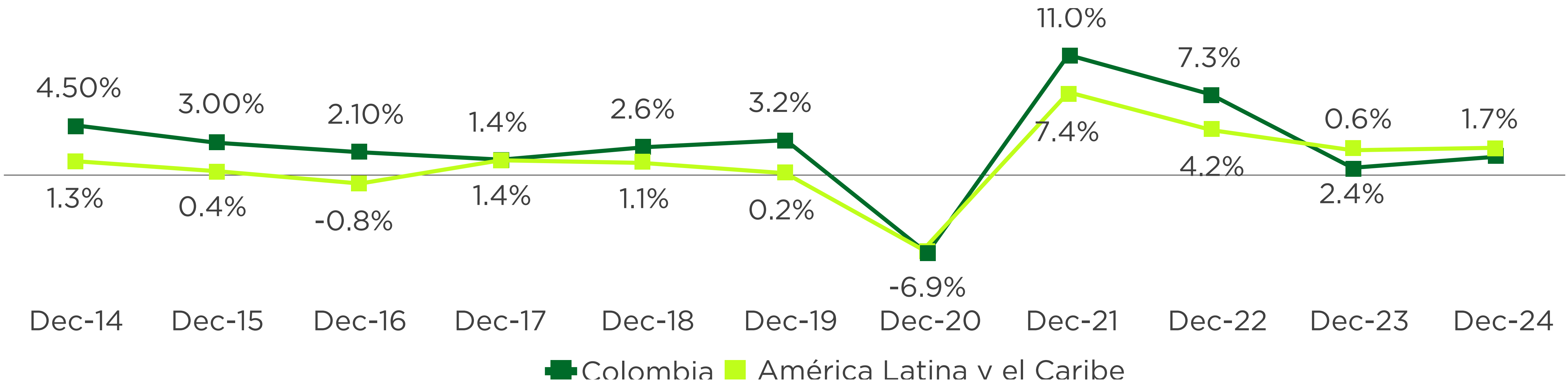
Fuente: DANE, Banco de la República elaborado por Deloitte

Tabla 1. Calificaciones Colombia, Enero 2024

CALIFICADORA	STANDARD & POOR'S	FITCH RATINGS	MOODY'S
CALIFICACIÓN	BB+	BB+	Baa2

Fuente: Clasificaciones S&P; Fitch Ratings, Moody's

Gráfica 1. Crecimiento del PIB (%)



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), Fondo Monetario Internacional (FMI)



De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina (CEPAL), la inversión extranjera directa (IED) para Latinoamérica y el Caribe fue 135,449 millones de dólares en 2024 (caída de 9.6% con respecto a 2023).

En el caso de Colombia, el Banco de la República reportó que la IED fue USD 16,794 millones en 2023 y USD 14,234 millones en 2024 lo que representó una disminución de 15.2%.

En Colombia, los sectores que más inversión extranjera atrajeron fueron: i) Servicios financieros con USD 4,395 millones (31%), ii) Petróleo con USD 2,240 millones (16%) y iii) la manufactura con USD 1,974 millones (14%).

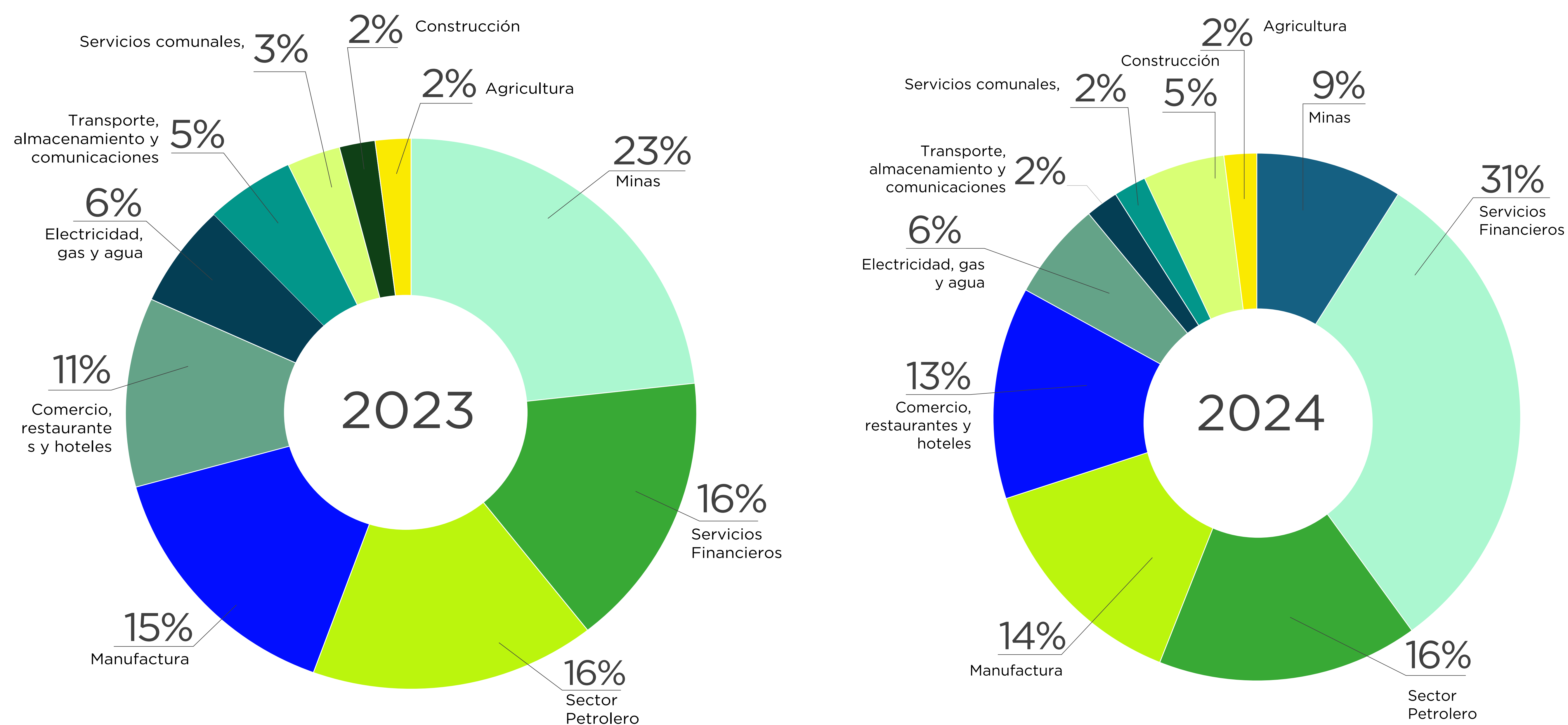
Por países, los principales inversionistas son, Estados Unidos (38.7%), España (19.6%) y Anguila (11.1%).

Gráfica 3. Variación IED en Latinoamérica – países seleccionados (USD millones). Elaborado por Deloitte



Fuente: Bancos Centrales. Elaborado por Deloitte

Gráfica 4. IED por sector en Colombia. Elaborado por Deloitte



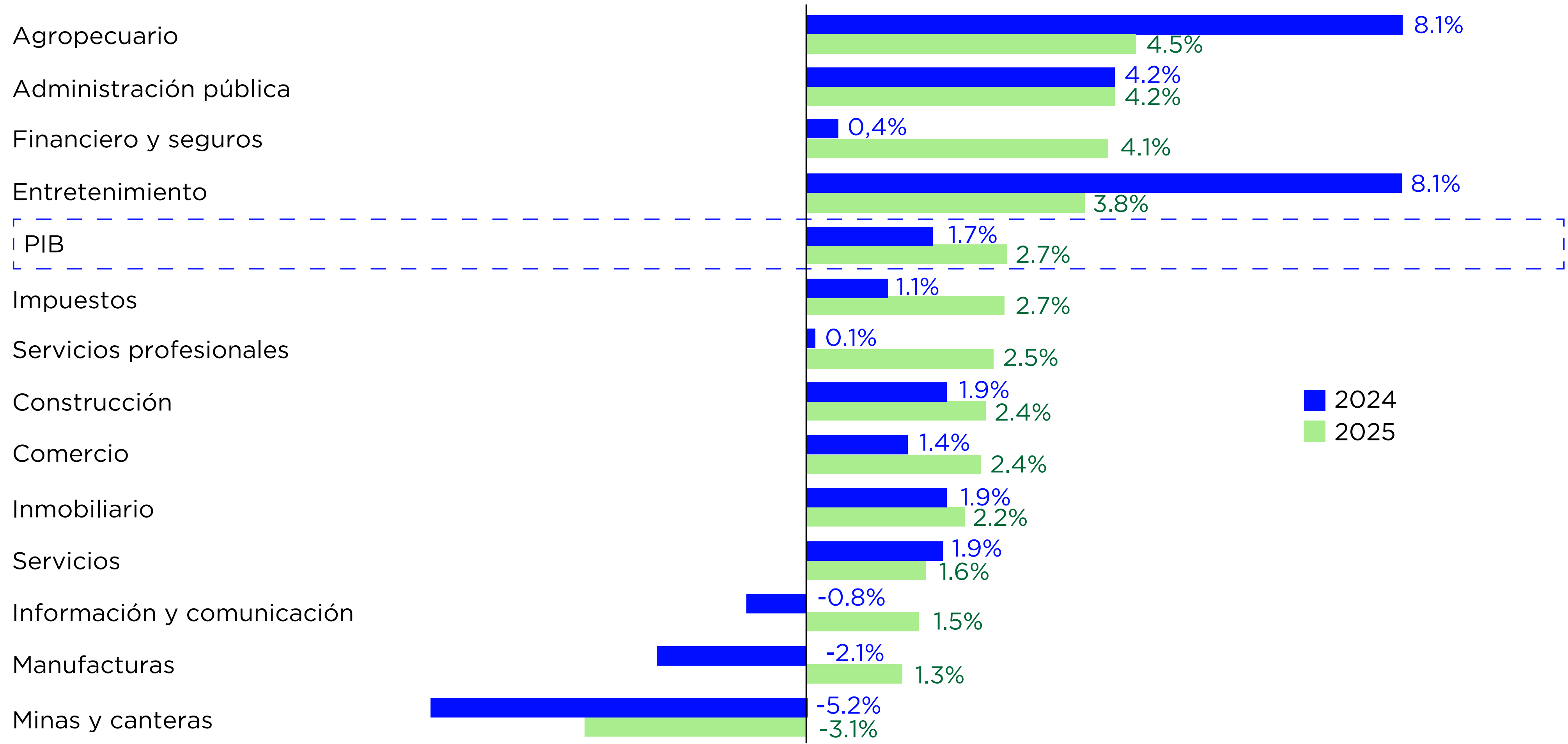
Fuente: Banco de la República. Elaborado por Deloitte



1.3 Economía colombiana: balance y perspectivas

En 2024, la economía colombiana creció un 1.7% anual. El sector agropecuario (6% del PIB) y el sector de entretenimiento (4% del PIB) lideraron, ambos con un crecimiento del 8.1% anual, seguidos por la administración pública (16% del PIB) con un 4.2%. La construcción experimentó una recuperación importante con un crecimiento del 1.9% anual, impulsado principalmente por el aumento de obras civiles (11.7% anual), mientras que la construcción de edificaciones se contrajo un 2.5% anual. También se evidenció una recuperación significativa en el sector de comercio, transporte y alojamiento (17% del PIB), particularmente en el último tramo del año, logrando un crecimiento del 1.4% anual al cierre. Para 2025, se espera continuidad en el buen desempeño del sector agropecuario y del sector de entretenimiento, aunque con un sesgo a la baja; en el caso del agro, debido a las implicaciones de la guerra comercial, y en el caso del entretenimiento, por un ajuste de impuestos que podría afectar a las apuestas digitales. Se espera un repunte del sector financiero, guiado por un aumento de la cartera luego de dos años consecutivos de caídas. El sector de minas y canteras seguirá mostrando un desempeño negativo.

Gráfica 5. Desempeño de los sectores económicos, variación % anual real



Fuente: DANE y Econosignal elaborado por Deloitte



2. Industria de capital privado: una visión global y regional

- 2.1. Generación de valor en el capital privado
- 2.2. Panorama global
- 2.3. Panorama en Latinoamérica
- 2.4. Panorama por países de Latinoamérica



2.1 Generación de valor en el capital privado

La industria del capital privado ha sido, durante más de cuatro décadas, un vehículo fundamental para generar retornos sólidos, apoyándose en estrategias como el apalancamiento, la maximización de valor en la desinversión y la optimización táctica de costos. Sin embargo, las dinámicas del mercado actual están evolucionando y el panorama nos invita a una visión más ambiciosa. Las fuentes tradicionales de retorno están mostrando transformaciones, y la creciente competencia por acceder a negocios atractivos ha llevado a un ajuste en las valoraciones, lo que impulsa a los gestores a innovar.

El cambio de paradigma en la creación de valor

Este entorno lleva a los gestores de fondos a redefinir su enfoque en la creación de valor. No basta con estabilizar las operaciones después de una adquisición; hoy, el éxito radica en una transformación proactiva e inmediata del negocio que permita una expansión significativa de márgenes y la generación de crecimiento real. El nuevo paradigma de la industria implica, desde el cierre de cada transacción, adoptar una mentalidad estratégica centrada en una transformación ágil y efectiva.

Dos motores complementarios de creación de valor

En la actualidad, la generación de valor en los fondos de capital privado se cimenta en dos pilares estratégicos que se complementan mutuamente: la **transformación estructural de costos** y el **crecimiento impulsado por datos**.

La transformación de costos va más allá de las optimizaciones temporales; busca rediseñar la operación de las empresas para lograr eficiencias estructurales duraderas. Por su parte, el crecimiento basado en datos aprovecha la información en tiempo real y herramientas analíticas avanzadas para tomar decisiones estratégicas más informadas y acelerar un crecimiento sostenible de los ingresos. Ambas dimensiones se potencian con tecnologías digitales como la automatización, el uso de la nube, la inteligencia artificial y el aprendizaje automático, permitiendo escalar los impactos de manera más rápida y eficiente.

Transformación de costos: de la reducción táctica a la eficiencia estructural

Los fondos de capital privado ya no puede depender exclusivamente de la presión sobre costos para liberar caja. Las estrategias tácticas tradicionales, si no se aplican con visión estratégica, pueden comprometer la competitividad. La verdadera eficiencia reside en transformar cómo opera el negocio para construir estructuras más resilientes y sostenibles.

Existen cinco palancas esenciales para lograrlo:

- 1. **Modelo de prestación de servicios:** optimizar la migración de funciones de bajo valor hacia centros de servicios compartidos o esquemas de tercerización especializada.
- 2. **Diseño organizacional:** rediseñar la estructura de la empresa para eliminar niveles de gestión redundantes, simplificar procesos y alinear la toma de decisiones con los objetivos estratégicos, mejorando notablemente la agilidad operativa.





3. Optimización y automatización de procesos: la aplicación de la automatización robótica de procesos (RPA) y la inteligencia artificial en tareas repetitivas permite lograr reducciones de costos significativas y sostenibles

4. Gestión de la demanda: optimizar el uso de servicios internos, eliminando actividades innecesarias y reasignando recursos con base en una visibilidad detallada de costos, apoyándose en herramientas como la presupuestación base cero.

5. Gasto externo: consolidar proveedores, renegociar contratos y aprovechar las economías de escala para optimizar el gasto externo de manera estratégica.

Crecimiento impulsado por datos: el nuevo diferenciador competitivo

El crecimiento sigue siendo la palanca más potente para la valorización de las empresas. Sin embargo, en el panorama actual, va más allá de la intuición o la simple expansión de mercado; exige capacidades analíticas avanzadas y el uso estratégico de la tecnología digital.

Este enfoque se construye sobre dos pilares clave:

1. La interacción digital con el cliente: los consumidores de hoy esperan experiencias fluidas, coherentes y personalizadas a través de múltiples canales digitales. Estrategias de marketing, fidelización y retención bien ejecutadas se traducen directamente en un mejor desempeño financiero.

2. Conocimiento de mercado basado en datos: la utilización de herramientas de segmentación, precios dinámicos, predicción de abandono de clientes (churn) y analítica predictiva permite tomar decisiones mucho más certeras y proactivas.

Activar el valor desde el primer día: la Clave del plan post-cierre

El periodo comprendido entre el cierre de una transacción y los primeros 100 días es una ventana de oportunidad crítica que puede definir el éxito de la inversión. Numerosas oportunidades de generación de valor pueden perderse si no se actúa con la rapidez y la contundencia necesarias. Sin una ejecución ofensiva desde el inicio, los fondos corren el riesgo de adoptar una posición pasiva, limitándose a mitigar riesgos.

Para asegurar el éxito, es fundamental construir una **guía estratégica** de valor clara, que comience a definirse desde la etapa de **debida diligencia**, se refine entre la firma del acuerdo y el cierre, y se ejecute con máxima prioridad inmediatamente después del cierre. Activar estas palancas de valor desde el día uno permite acelerar los resultados y generar impactos tangibles en un menor tiempo.

Conclusión: hacia un capital privado más resiliente y transformador

En un entorno de mayor complejidad y una presión constante por retornos sostenibles, la creación de valor en el capital privado requiere una mentalidad más sofisticada y proactiva. La resiliencia y el valor sostenido no se construyen con tácticas de corto plazo, sino a través de una estrategia integral que combine eficiencia estructural, crecimiento digital y una ejecución temprana y ambiciosa. Hoy, más que nunca, los gestores están llamados a actuar con visión, agilidad y un espíritu transformador para mantenerse competitivos y relevantes en el dinámico panorama del capital privado.

Elaborado por Deloitte





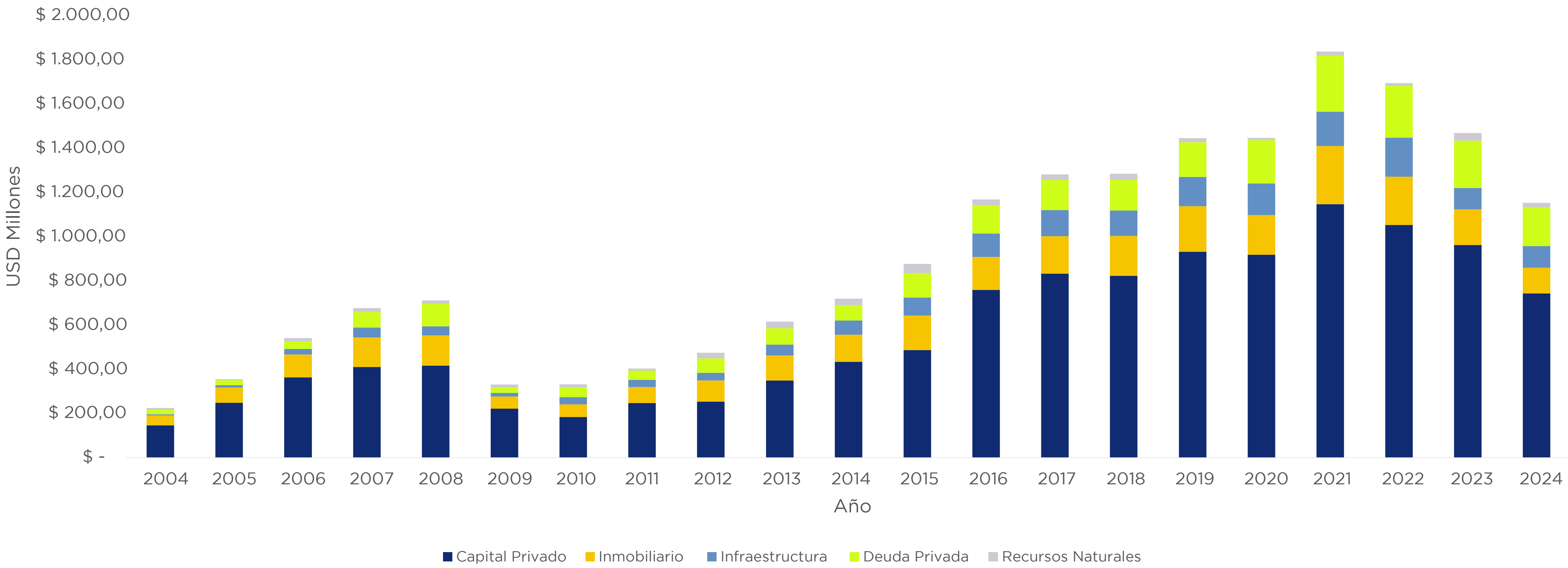
2.2 Panorama global

Siguiendo la pauta de 2023, el levantamiento de capital en 2024 se mantuvo a la baja, con un total de **USD 1.152 millones**, de acuerdo con los datos de Preqin.

Según cifras de Preqin, el levantamiento de capital continuó con la tendencia bajista similar a la de 2023, en este caso para 2024 fue de **USD 1.152 millones**, lo que representa una caída del 22% al compararlo con la cifra de 2023 (USD 1.468 millones). En este contexto, las verticales más afectadas fueron Recursos Naturales, con una disminución de 46% pasando de USD 34,7 millones en 2023 a USD 18,9 millones en 2024, seguido por la vertical inmobiliaria la cual presentó una reducción de 28% pasando de USD 160,7 millones a USD 115,4 millones entre 2023 y 2024 respectivamente, junto con estas; las verticales de capital privado y deuda privada presentaron también una contracción, siendo esta de 23% y 17% respectivamente. Sin embargo, la vertical de infraestructura registró un ligero incremento de 0,3%, pasando de USD 97,7 millones en 2023 a USD 98 millones en 2024.

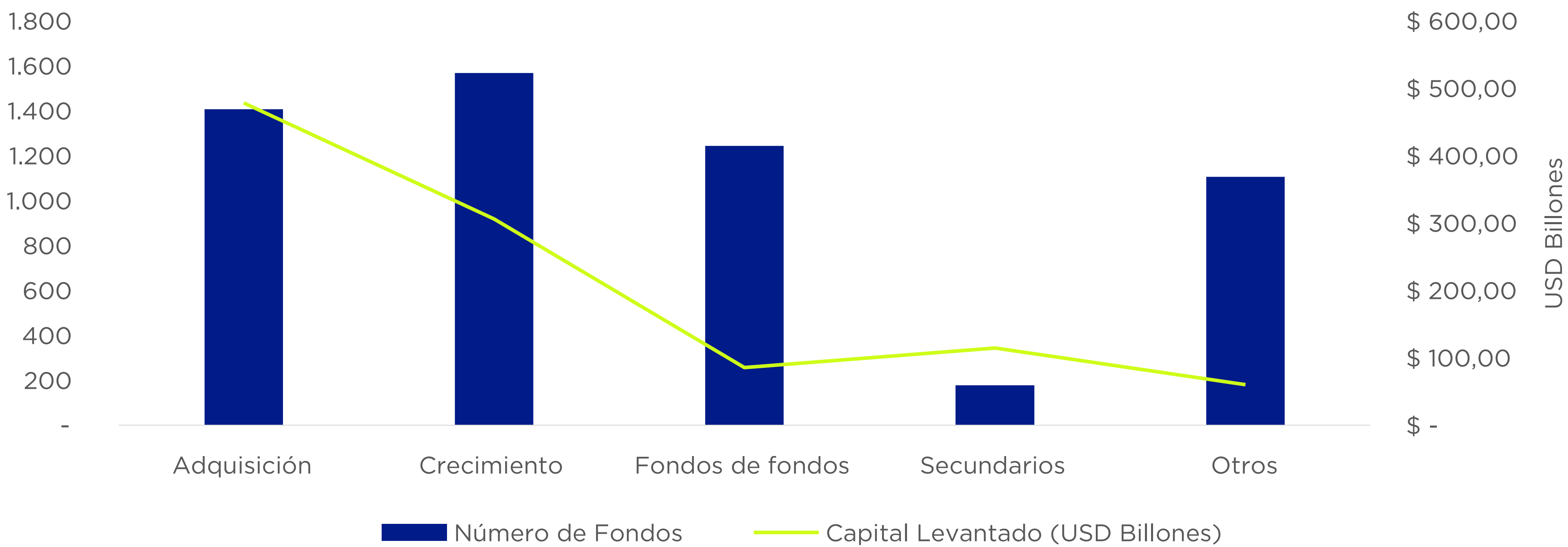
En cuanto a número de fondos y capital levantado en USD Billones por región históricamente, se puede evidenciar una clara hegemonía de Norteamérica y Asia sobre las demás regiones, **representando en conjunto más del 86% de los fondos de capital privado alrededor del mundo y más del 80% del capital levantado globalmente.**

Gráfica 6. Levantamiento de capital



Fuente: Preqin, 2024

Gráfica 7. Número de fondos de capital privado por región

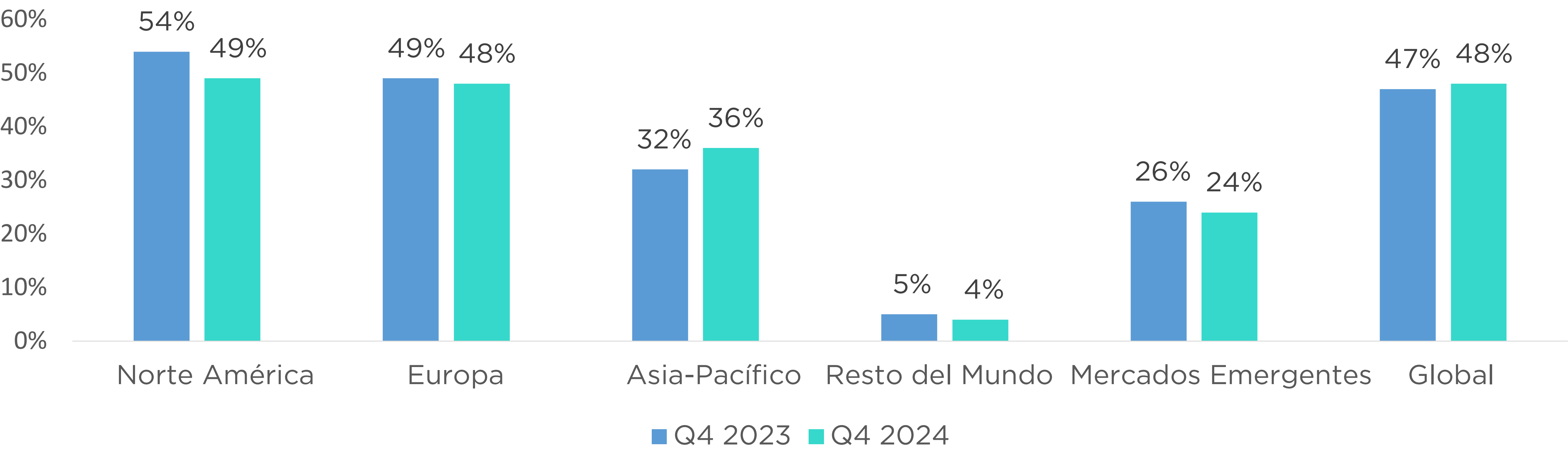


Fuente: Preqin, 2024



La región que generó **mayor interés para los inversionistas** a nivel mundial fue **Asia-Pacífico**, entre tanto las otras regiones resultaron menos atractivas a comparación de la cifra de 2023.

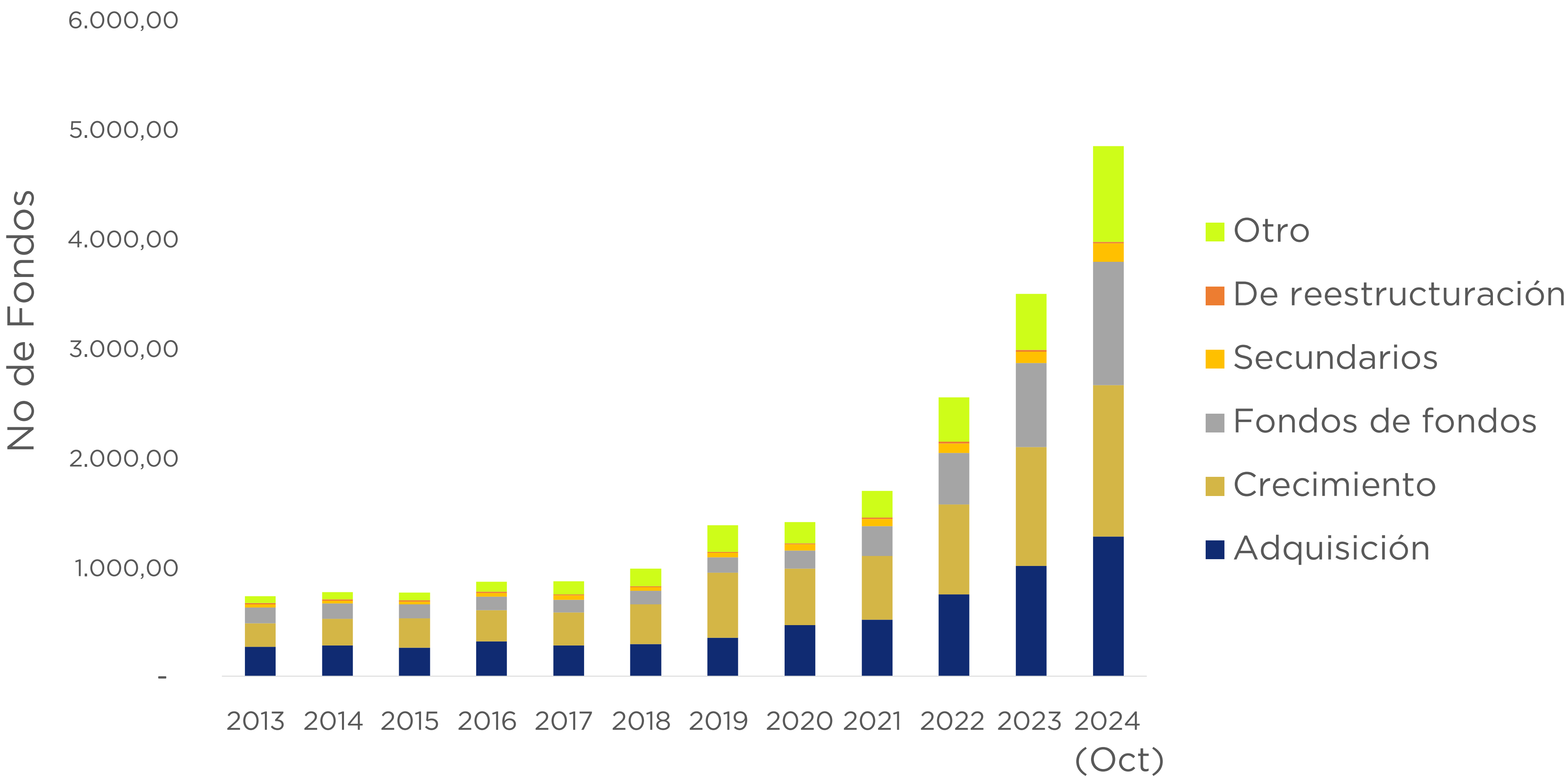
Gráfica 8. Número de fondos de capital privado por región



Fuente: Preqin, 2024

Los fondos de capital privado han mostrado un crecimiento constante en el número de fondos a lo largo del tiempo, con un notable aumento en las estrategias de **Adquisición**, **Crecimiento y Fondos de Fondos desde 2013**. Estas tres estrategias, en conjunto, **representaron el 78% del total de fondos en 2024**, consolidándose como las de mayor expansión en la industria.

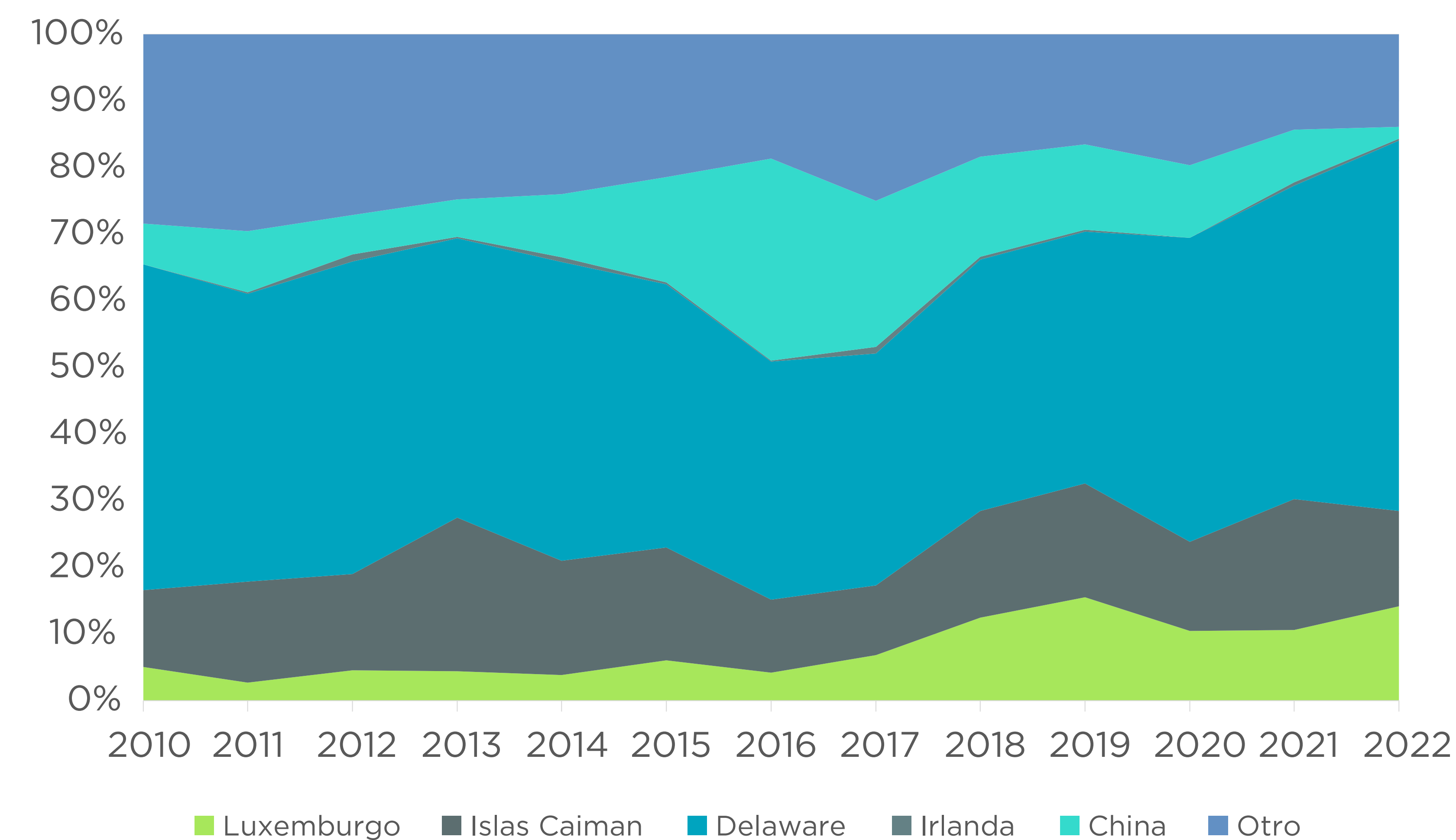
Gráfica 9. Fondos de capital privado en el mercado por estrategia



Fuente: Preqin, 2024

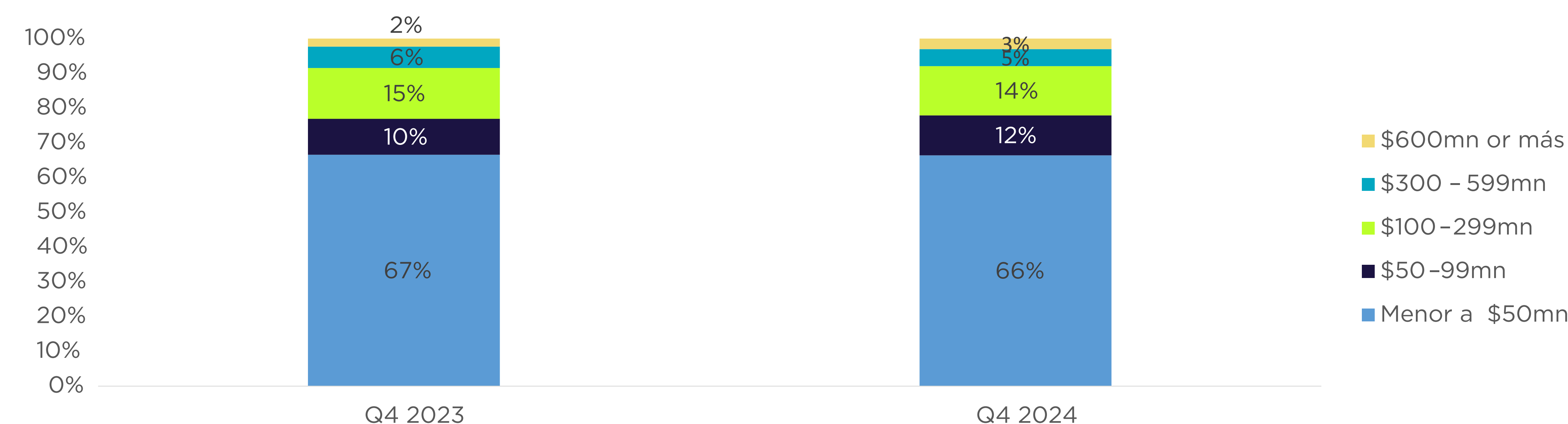


Gráfica 10. Domicilio de los fondos como proporción del capital levantado a nivel global



Fuente: Preqin, 2024

Gráfica 11. Cantidad de capital adicional que los inversores tienen previsto destinar a fondos de capital privado en los próximos 12 meses



Fuente: Preqin, 2024

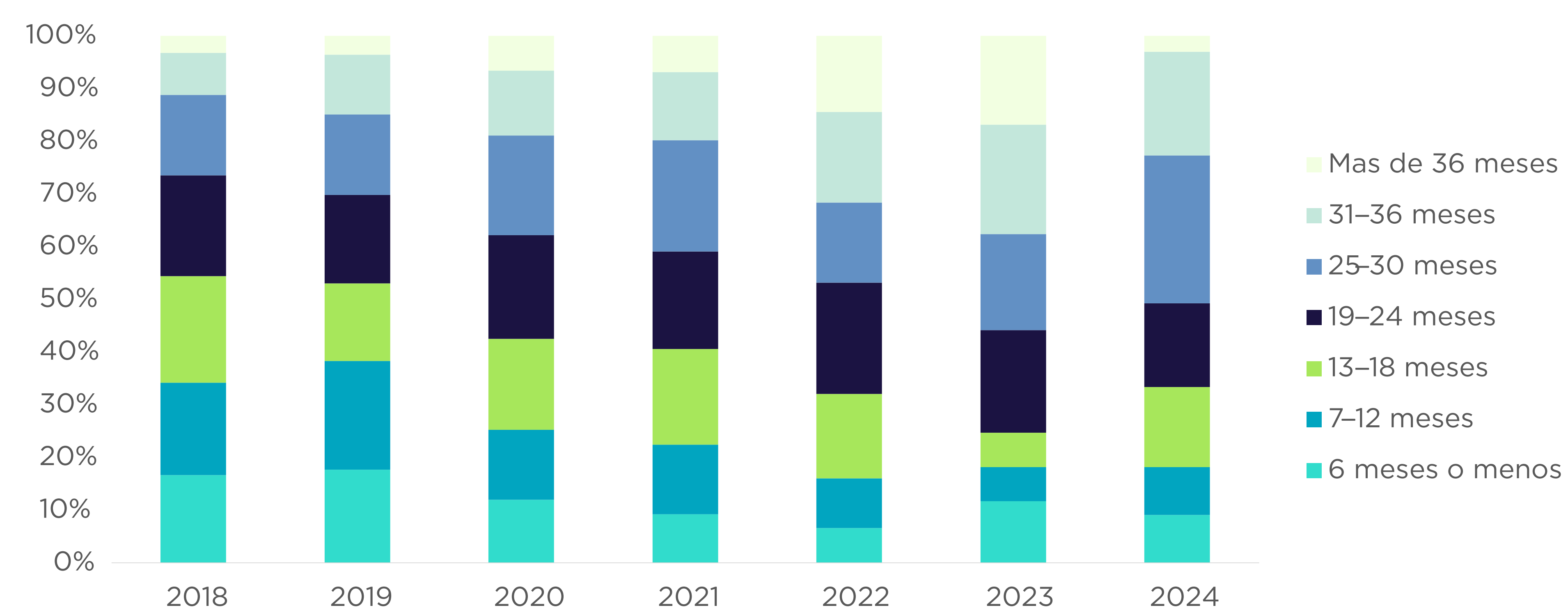
Al analizar el domicilio de los fondos en relación con el capital levantado a nivel global, se observa una clara concentración geográfica. Actualmente, Delaware, Luxemburgo y las Islas Caimán, en conjunto, representan casi el 80% de este capital. Históricamente, la proporción nunca ha sido inferior al 50%, lo que evidencia una fuerte concentración de una gran parte del capital en fondos domiciliados en estas tres regiones.

- Más del 65% de los inversionistas tienen previsto destinar menos de USD 50 millones en sus inversiones en los próximos años.
- En 2024, el 12% de los inversionistas proyectaron destinar entre USD 50 y USD 99 millones en los próximos 12 meses, lo que representa un aumento de 2 puntos porcentuales frente al 10% registrado en 2023.



A lo largo de los años, se había observado una tendencia creciente en el tiempo necesario para cerrar un fondo de inversión. En 2018, aproximadamente el 50% de los fondos lograba su cierre en menos de 18 meses. Esta proporción se redujo a cerca del 25% para 2023. Sin embargo, **el panorama mejoró en 2024, con aproximadamente el 40% de los fondos alcanzando el cierre en menos de 18 meses**, lo que indica una recuperación en la agilidad de los procesos de fundraising.

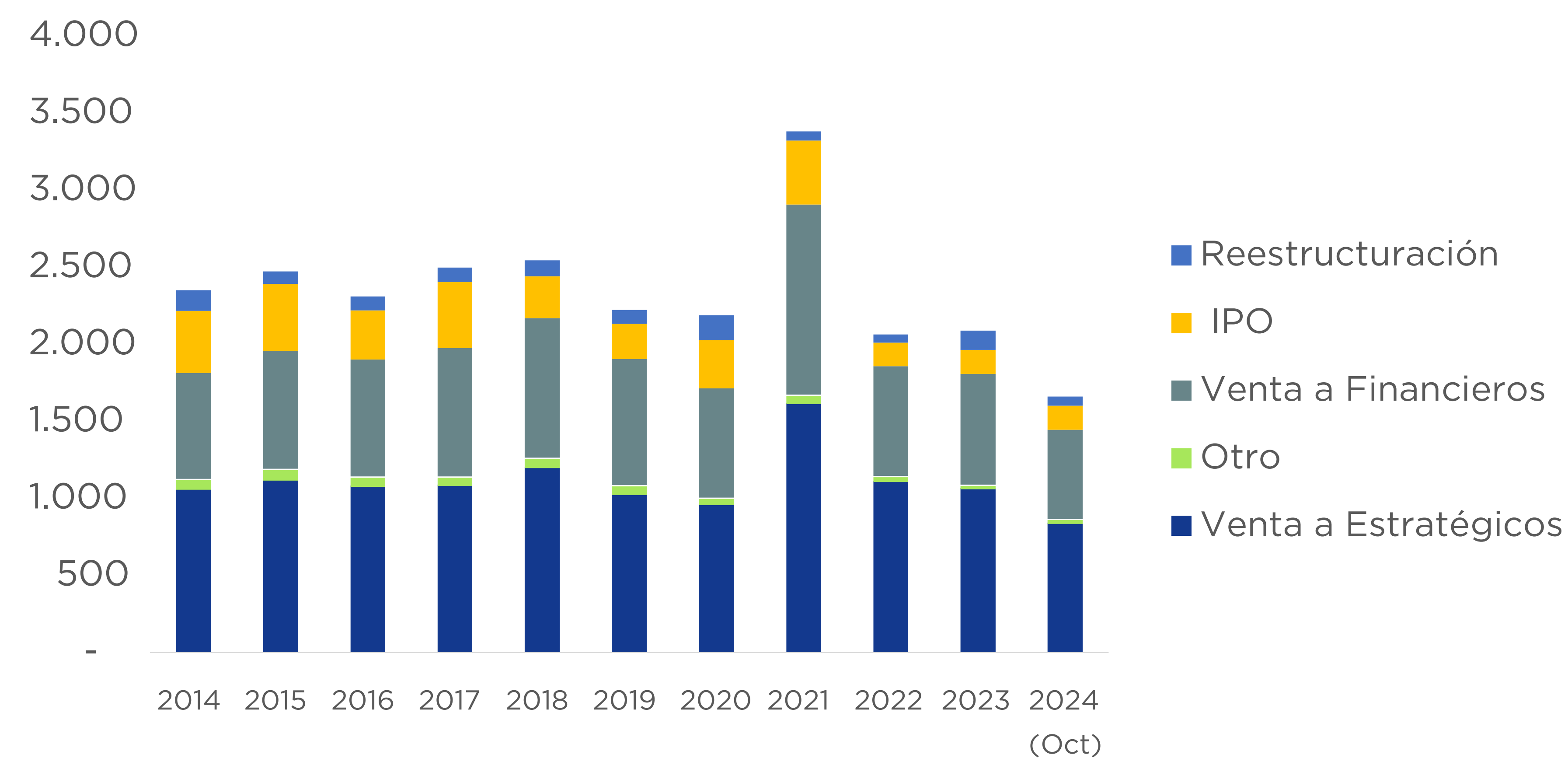
Gráfica 12. Meses que tardan en cerrar los fondos de capital Año es año de cierre final



Fuente: Preqin Pro, 2024



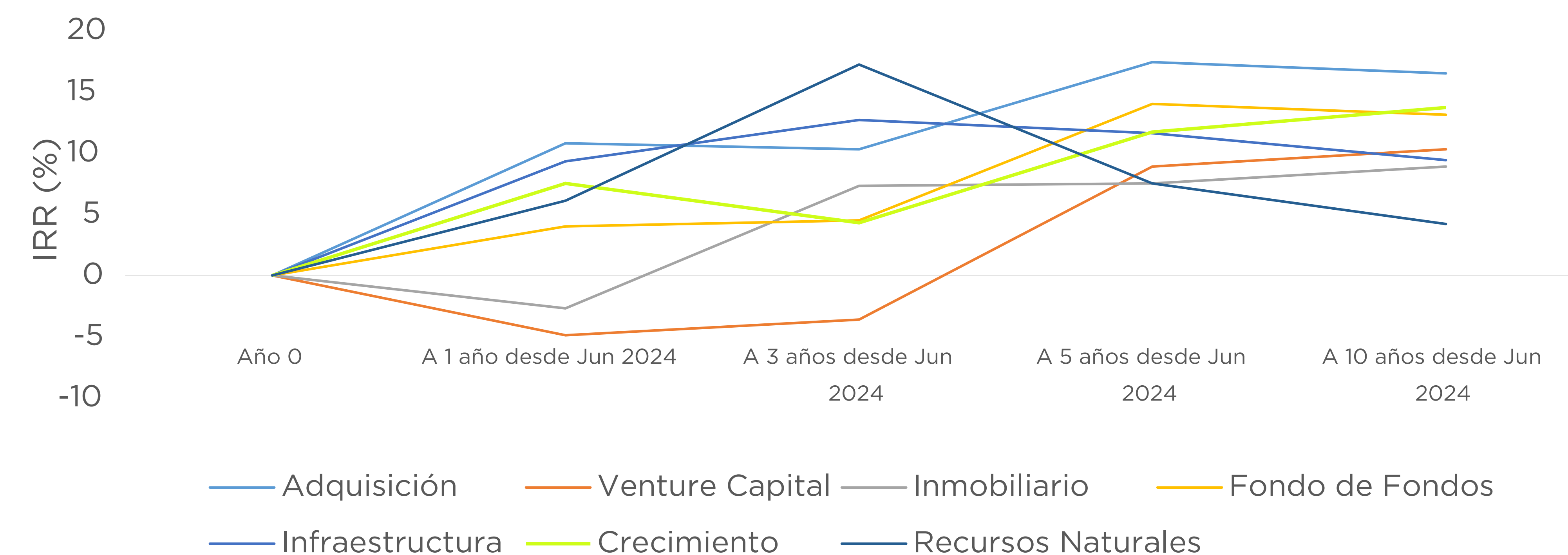
Gráfica 13. Exits por tipo



Fuente: Preqin Pro, 2024

En comparación con años recientes, las desinversiones (salidas) en el mercado global se han efectuado principalmente a través de ventas a socios estratégicos y ventas a inversionistas financieros. Las salidas mediante Ofertas Públicas Iniciales (OPI) pasaron del 7% en 2023 al 9% en 2024. Paralelamente, se observó una reducción en las salidas por reestructuración, disminuyendo del 6% en 2023 al 3% en 2024.

Gráfica 14. Tasa de interés de retorno esperada por tipo de fondo a 1,2 5 y 10 años



Fuente: Preqin Pro, 2024

En cuanto a las tasas de retorno internas (TIR) esperadas, los fondos de Adquisición y Crecimiento e Infraestructura, proyectan retornos superiores al 7.5% en un horizonte de un año a partir de junio de 2024. Para un horizonte de cinco años desde la misma fecha, los fondos de Recursos Naturales se destacan con una TIR esperada superior al 15%.

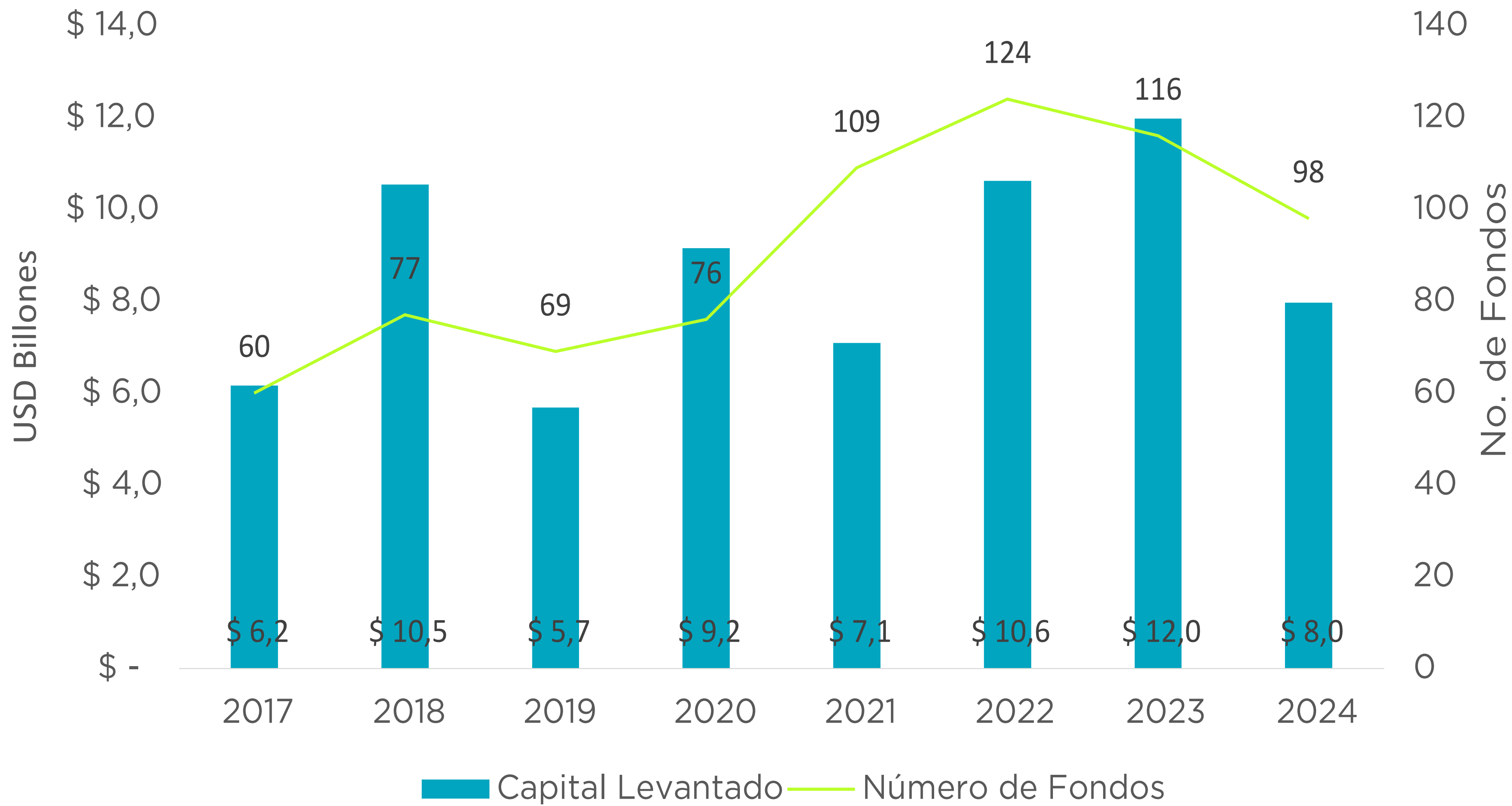
Considerando horizontes de cinco y diez años, los fondos de Adquisición, fondos de fondos, Infraestructura y Crecimiento muestran las tasas de retorno más atractivas, todas ellas superando el 10%, según datos de Preqin.



2.3 Panorama en Latinoamérica

Según cifras de LAVCA, el capital levantado con foco en Latinoamérica experimentó una reducción del 33.5% en 2024, pasando de USD 12 mil millones a USD 8 mil millones en relación con el año anterior. Adicionalmente, el número de fondos con este enfoque regional disminuyó un 15.5%, de 116 fondos en 2023 a 98 fondos en 2024.

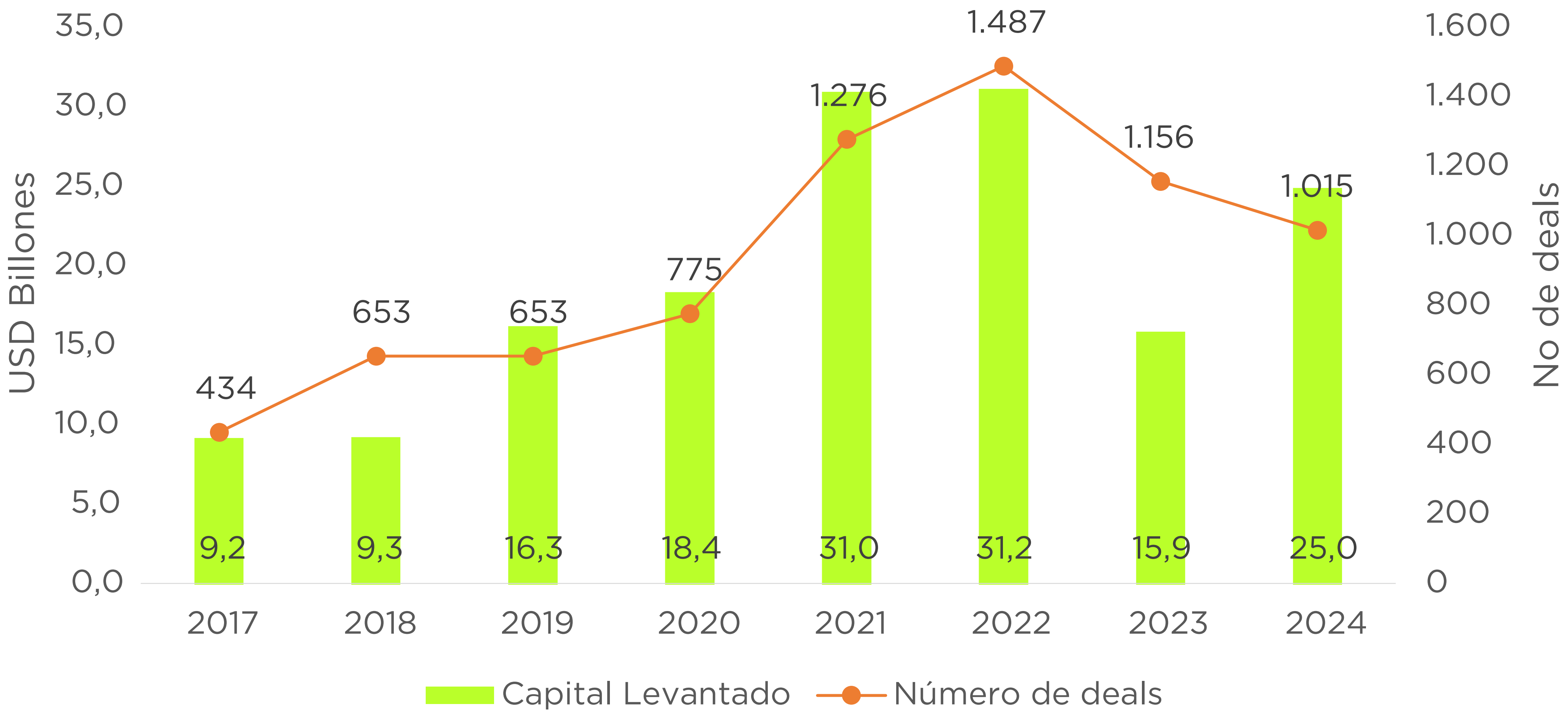
Gráfica 15. Fundraising anual en Latinoamérica



Fuente: LAVCA Industry Data, 2024

A pesar de una disminución del 12% en el número de transacciones (pasando de 1.156 a 1.015), la cifra de capital invertido en la región registró un aumento cercano al 57% en 2024, alcanzando los **USD 25 mil millones desde los USD 15.9 mil millones** del año anterior.

Gráfica 16. Inversión anual en Latinoamérica

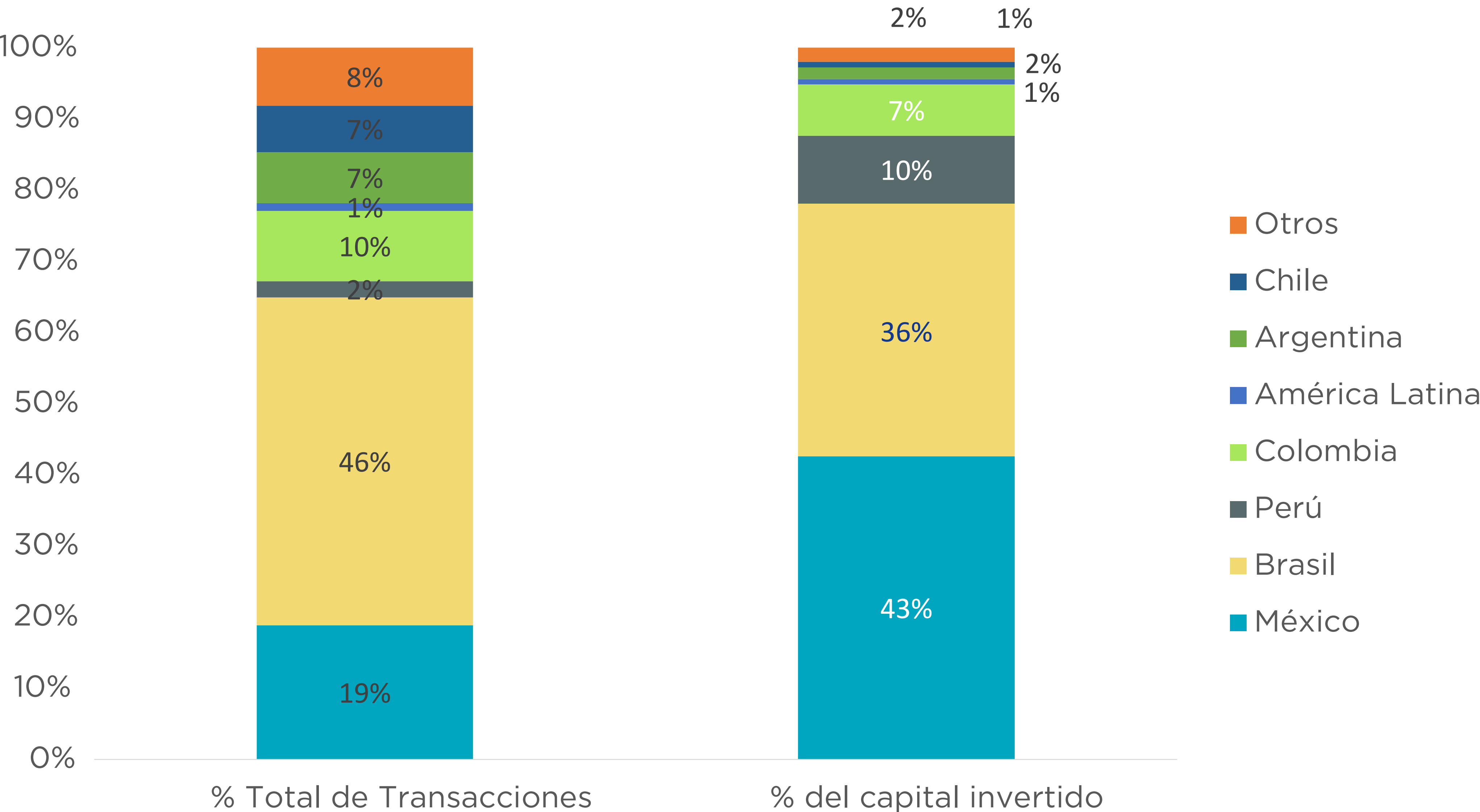


Fuente: LAVCA Industry Data, 2024



- En cuanto al número de transacciones en la región, Brasil se destacó, representando el 46% del total, seguido por México con un 19%. **Colombia se posicionó como el tercer país con mayor número de transacciones, alcanzando el 10% del total**
- Respecto al capital invertido por país, México lideró con el 43% del total, mientras que Brasil representó el 36%. Colombia se mantuvo en el tercer lugar en capital invertido, con un 7% del total.

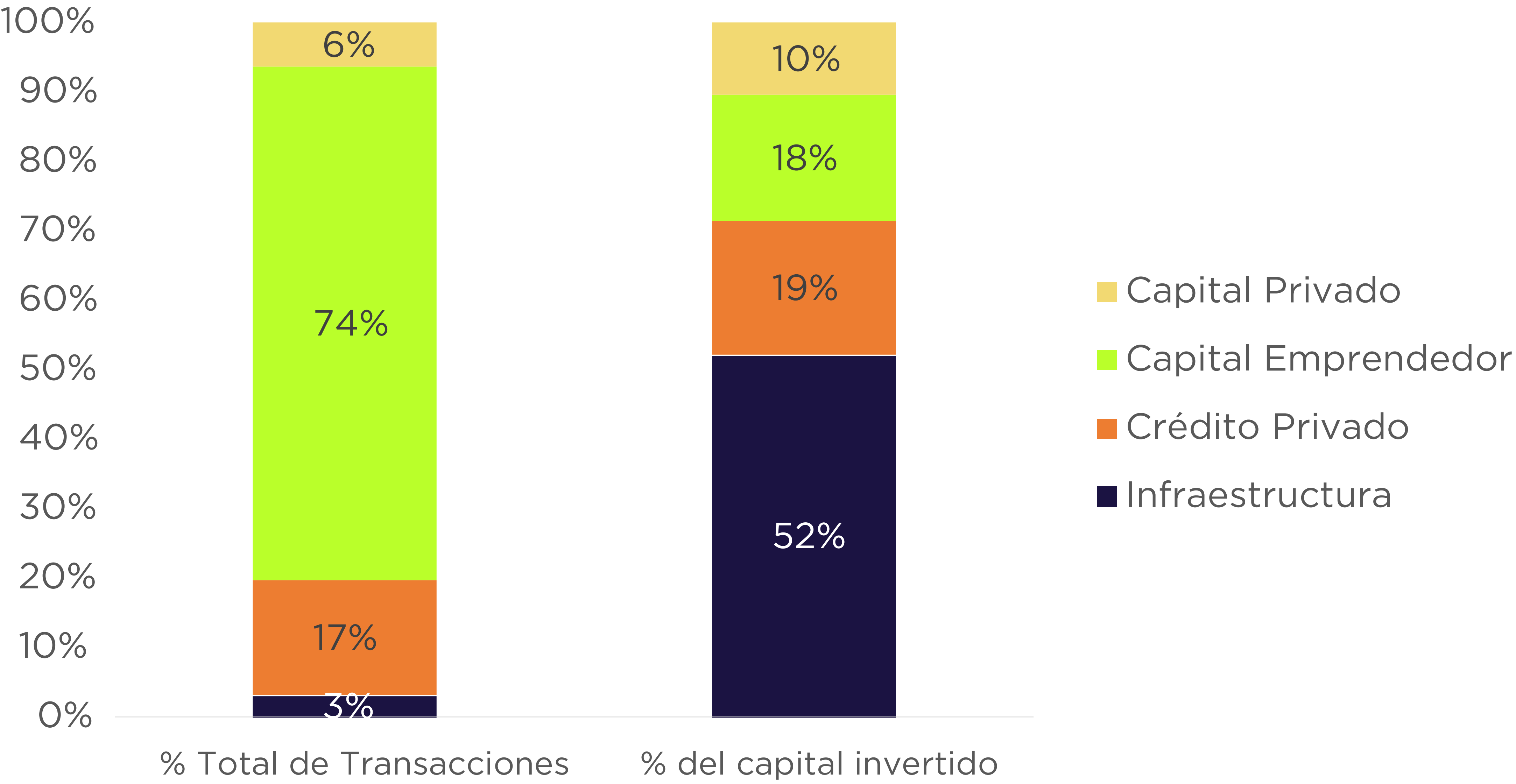
Gráfica 17. Inversión por país



Fuente: LAVCA Industry Data, 2024

- Al analizar la inversión por clase de activo en la región, el capital emprendedor representó el 74% del número total de transacciones. Le siguieron el crédito privado con un 17% y el capital privado con un 6% de las transacciones.
- En cuanto a la proporción del capital invertido, infraestructura y recursos naturales concentraron el 52% del total. El crédito privado y el capital emprendedor representaron el 19% y 18% respectivamente del capital invertido.

Gráfica 18. Inversión por clase de activo



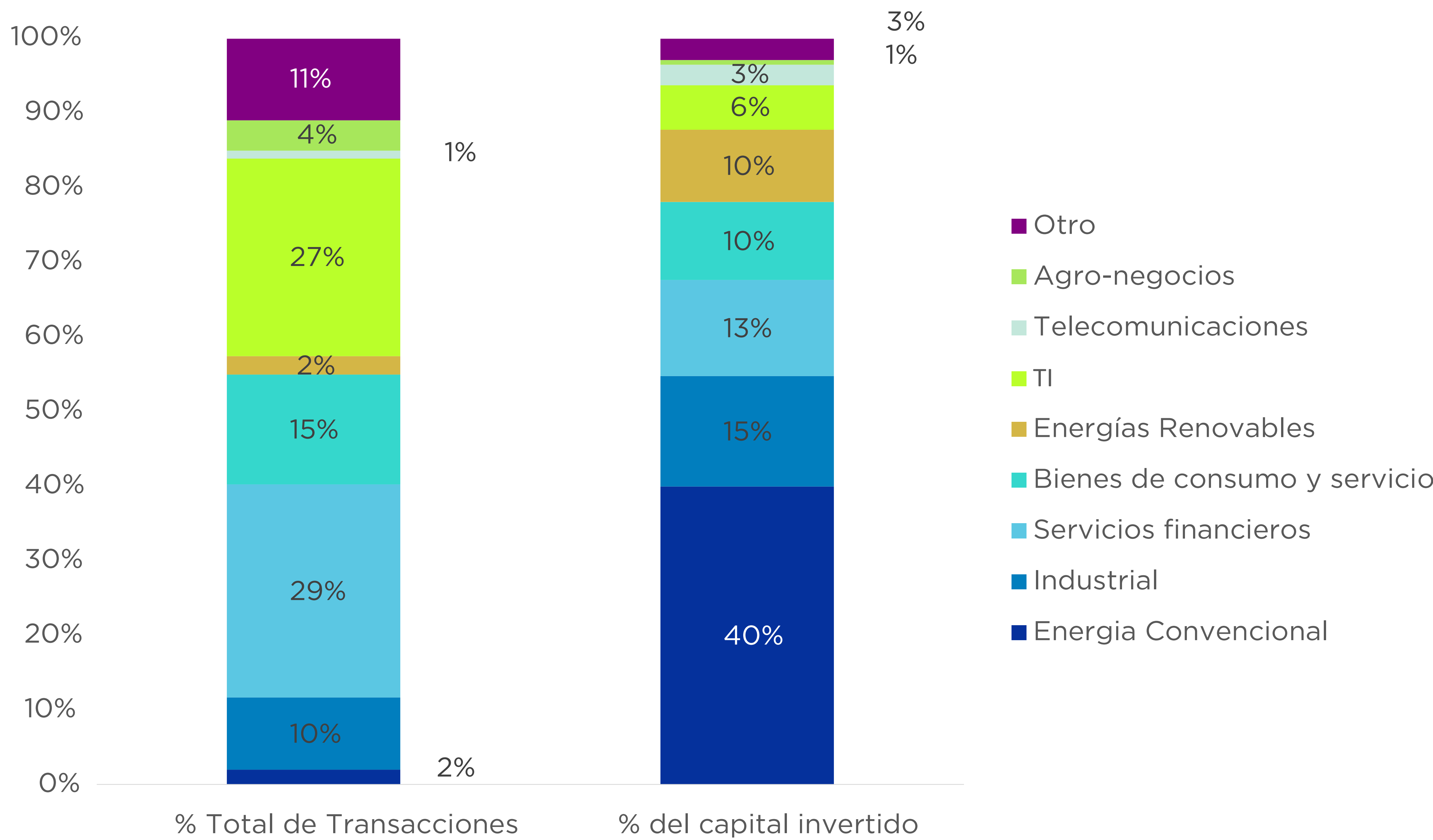
Fuente: LAVCA Industry Data, 2024



Por otro lado, la inversión por industria mostró que, en términos de número de transacciones, la tecnología de la información (TI) y los servicios financieros, en conjunto, superaron el 50%.

Respecto al capital invertido por industria, el sector energético (incluyendo energías renovables y energía convencional) constituyó el 50% del capital total. Le siguieron el sector industrial (15%) y el sector de servicios financieros (13%).

Gráfica 19. Inversión por industria

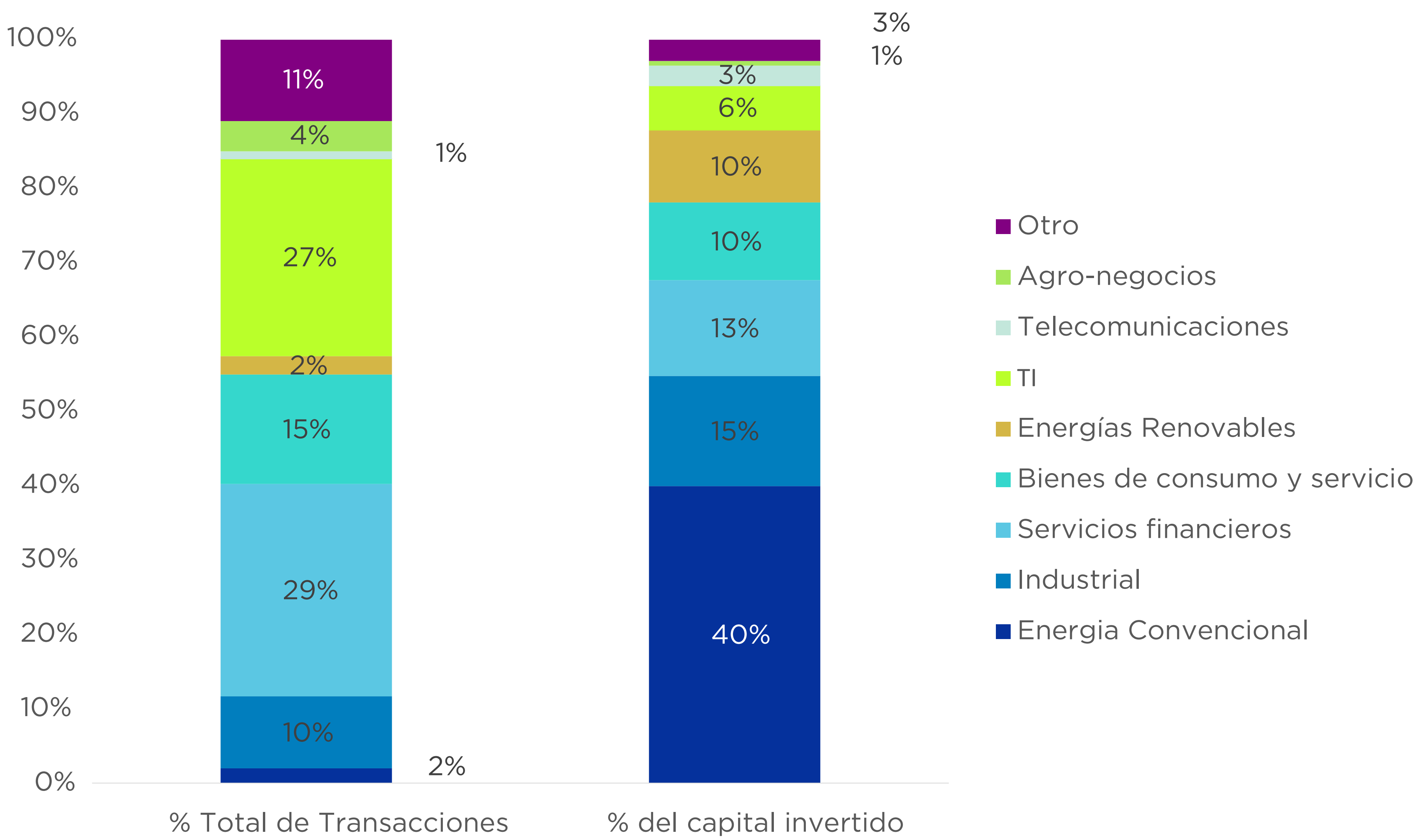


Fuente: LAVCA Industry Data, 2024





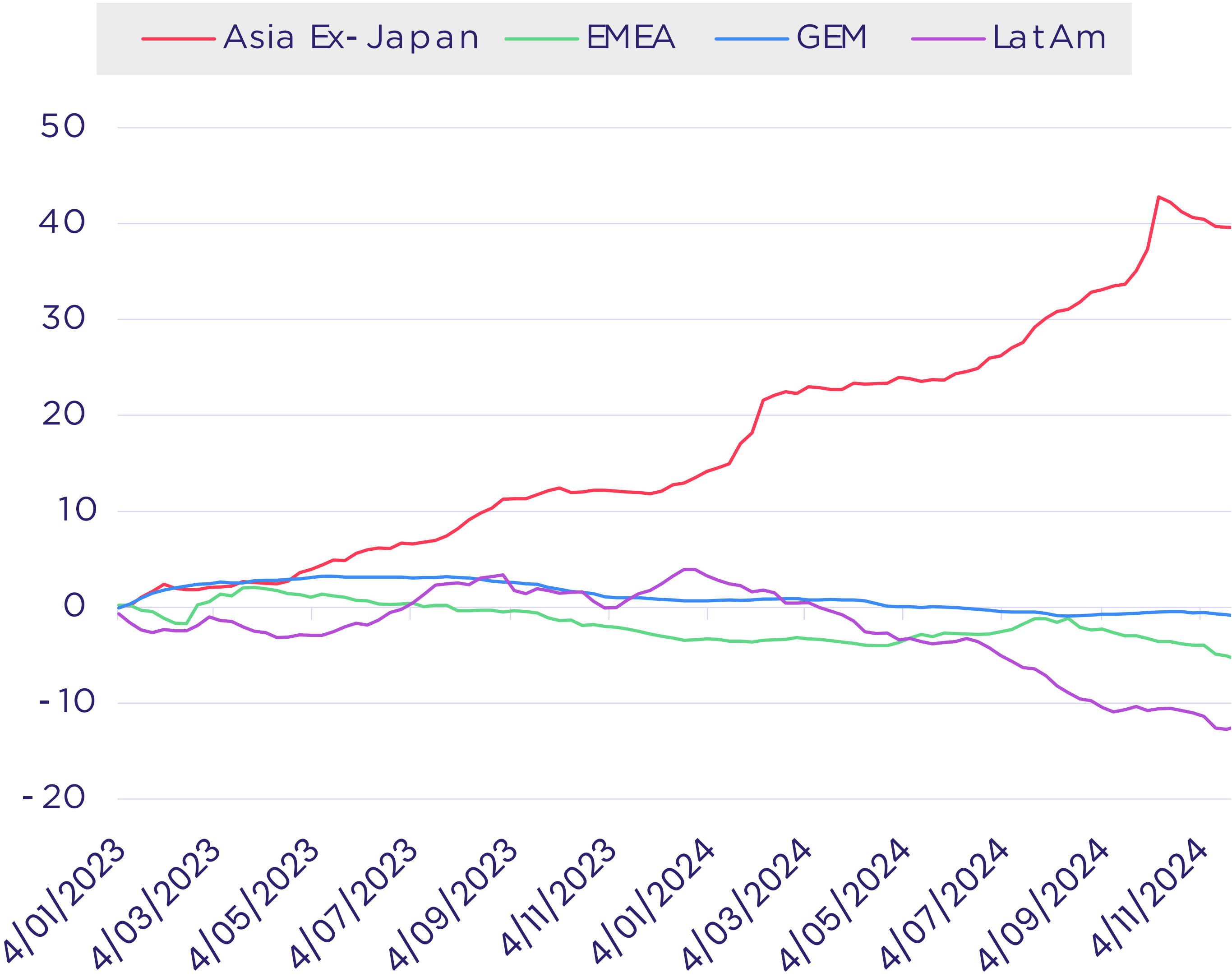
Gráfica 20. Inversión por tamaño



Fuente: LAVCA Industry Data, 2024

- Según cifras de LAVCA, la inversión por industria en cuanto a número de transacciones, TI y servicios financieros representaron en conjunto más del 50%.
- Por otro lado, en cuanto a capital invertido, la industria energética , dividida en energías renovables y energía convencional, representó el 50% del capital total, seguida por el sector industrial (15%) y el sector de servicios financieros (13%).

Gráfica 21. Flujos acumulados semanales de los principales fondos de mercados emergentes como % de sus AUM's



Fuente: EPFR, 2024

En comparación con otros grupos de Fondos de Renta Variable de Mercados Desarrollados, la Renta Variable Latinoamericana ha sido la menos favorecida desde 2023 junto con los fondos dedicados a EMEA y GEM, mientras que los inversores han mantenido un interés relativamente fuerte en la Renta Variable de Asia ex-Japón.



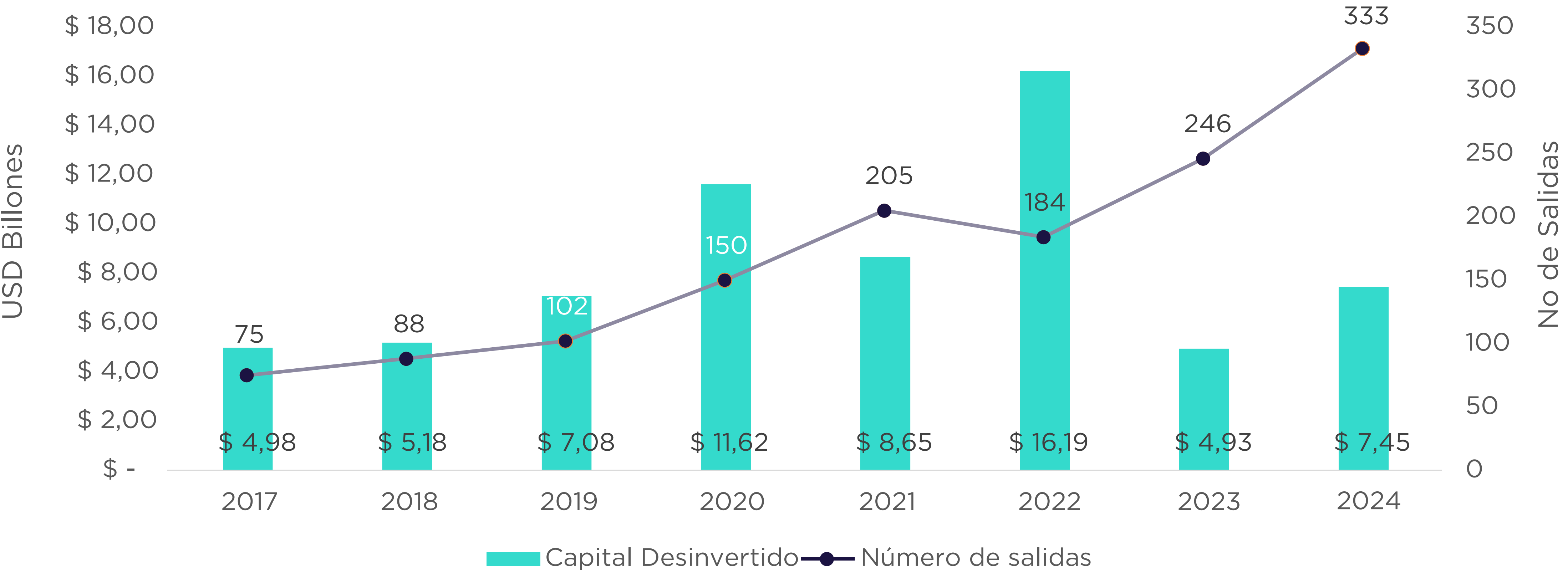
Gráfica 22. Top 10 GP's en latam por total AUM's (USD Millones)

Los 10 mayores gestores de fondos de renta variable de Latinoamérica por activos totales bajo gestión	
BlackRock	20280
DWS Investments	2159
LarrainVial Asset Management	1906
Global X Management Company	1585
Itau Unibanco	1085
BBVA Asset Management	955
Franklin Templeton Investment Management	874
Moneda Asset Management	725
Amundi Asset Management	539
Schroder Investment Management	478

Fuente: EPFR, 2024

En 2024, se completaron 333 salidas de inversiones, las cuales en conjunto representaron un total de USD 7.45 mil millones. Esto contrasta con las 246 salidas de 2023, que sumaron USD 4.93 millones, lo que significa un crecimiento del 51% en el capital desinvertido.

Gráfica 23. Salidas anuales

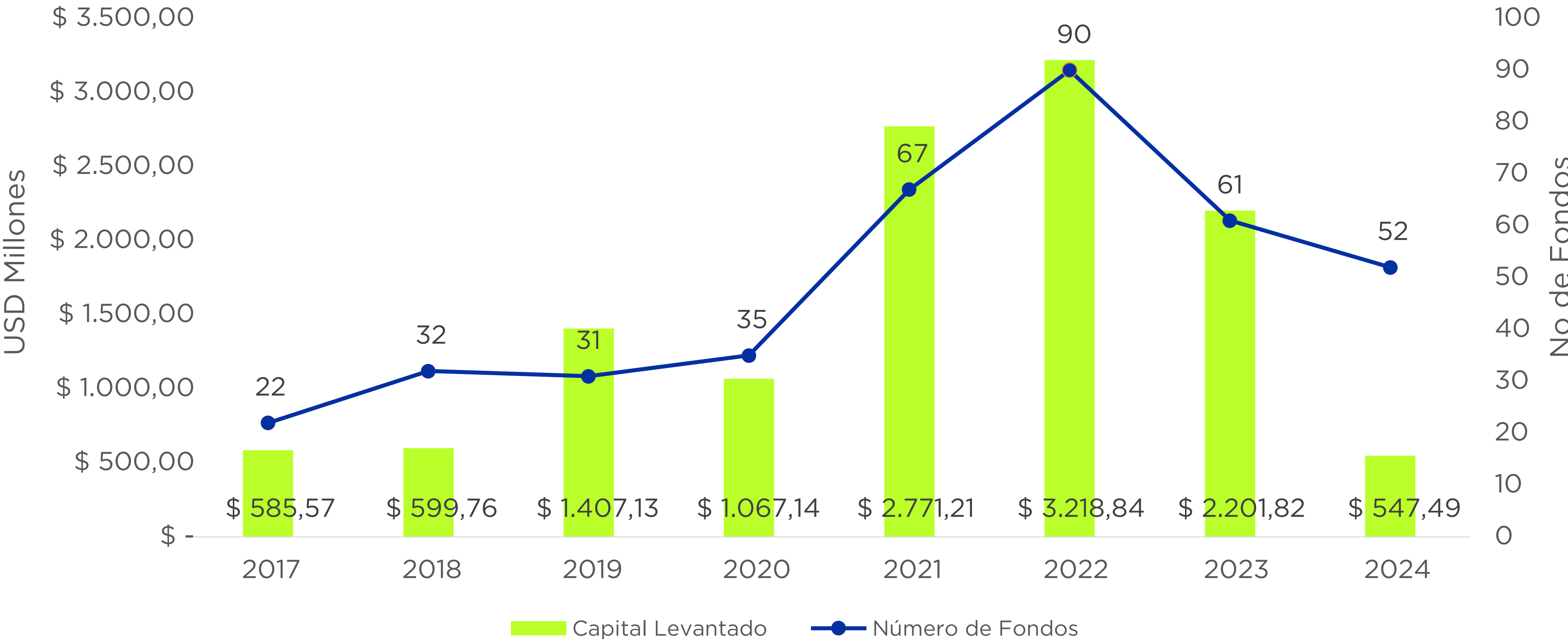


Fuente: LAVCA Industry Data, 2024



En cuanto al fundraising para capital emprendedor en Latinoamérica, se observó una disminución significativa en 2024. Se captaron USD 547 millones a través de 52 fondos, mientras que en 2023 estas cifras fueron de USD 2.200 millones mediante 61 fondos.

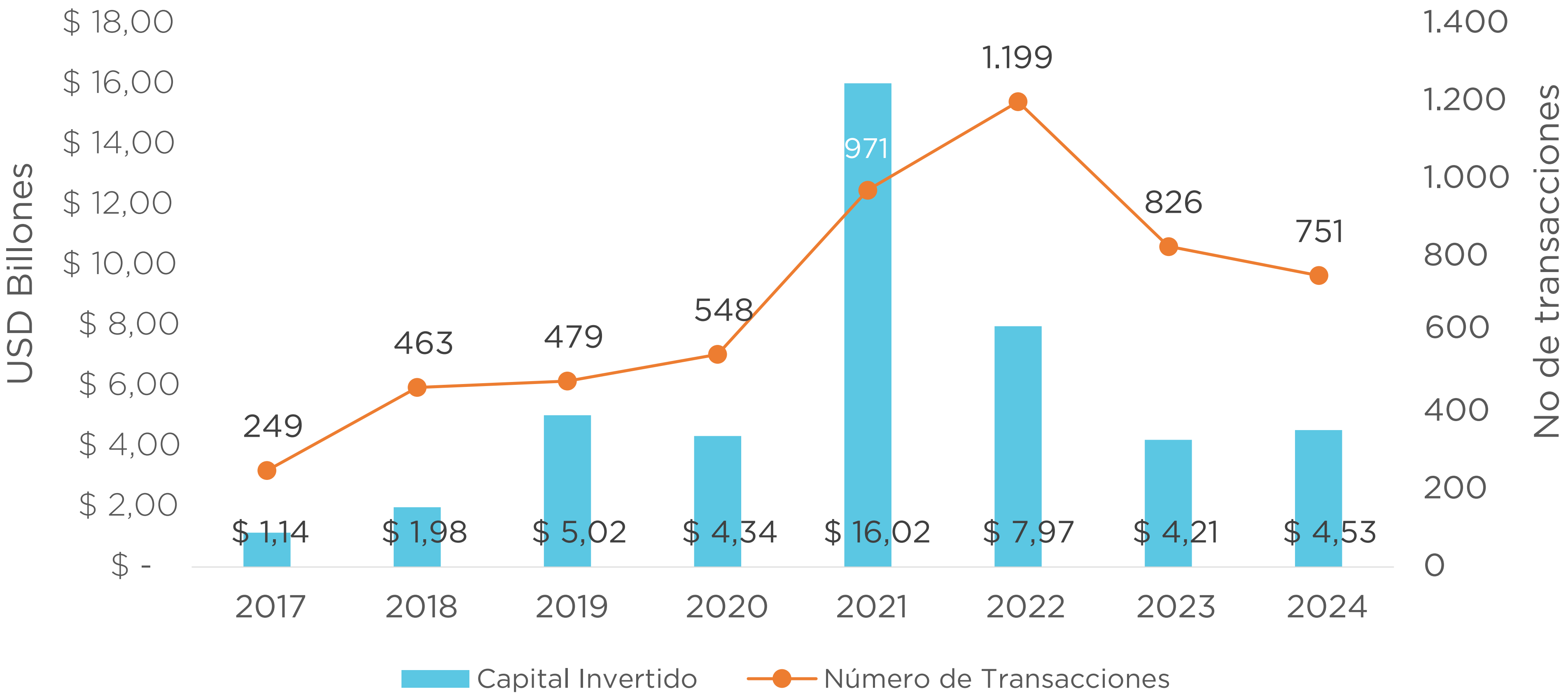
Gráfica 23. Fundraising VC



Fuente: LAVCA Industry Data, 2024

En cuanto a la inversión para esta misma vertical, en 2024 se alcanzaron USD 4.53 mil millones a través de 751 transacciones. En contraste, en 2023 se habían registrado USD 4.21 mil millones mediante 826 transacciones.

Gráfica 24. Inversión VC

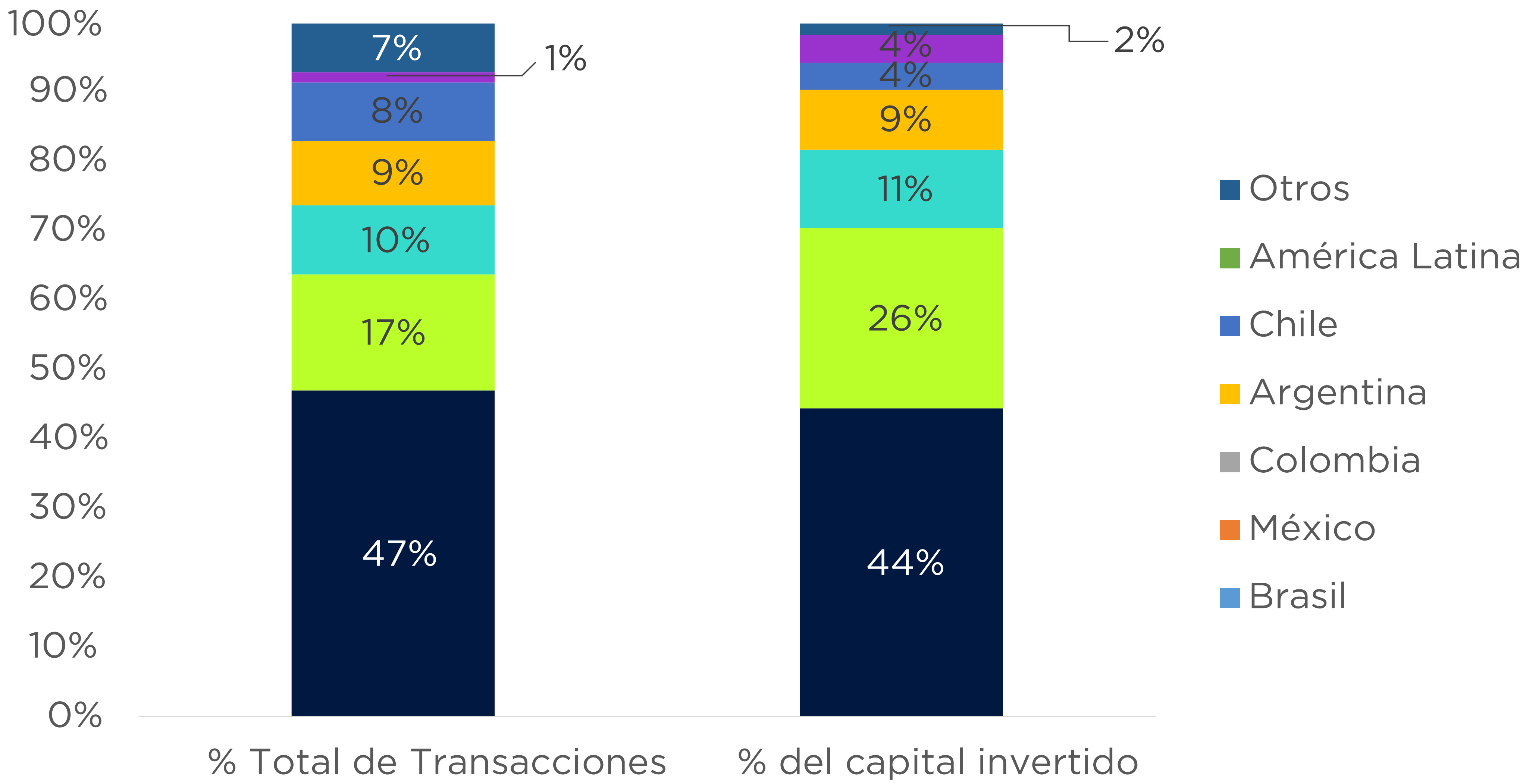


Fuente: LAVCA Industry Data, 2024



Del total de USD 4.53 mil millones invertidos en 2024, el 70% se destinó a startups en Brasil y México, mientras que el 11% fue para startups colombianas. En contraste, de los USD 4.21 mil millones invertidos en 2023, el 64% se dirigió a startups brasileñas y mexicanas, **y el 10% a startups en Colombia.**

Gráfica 25. Inversión VC por país



Fuente: LAVCA Industry Data, 2024





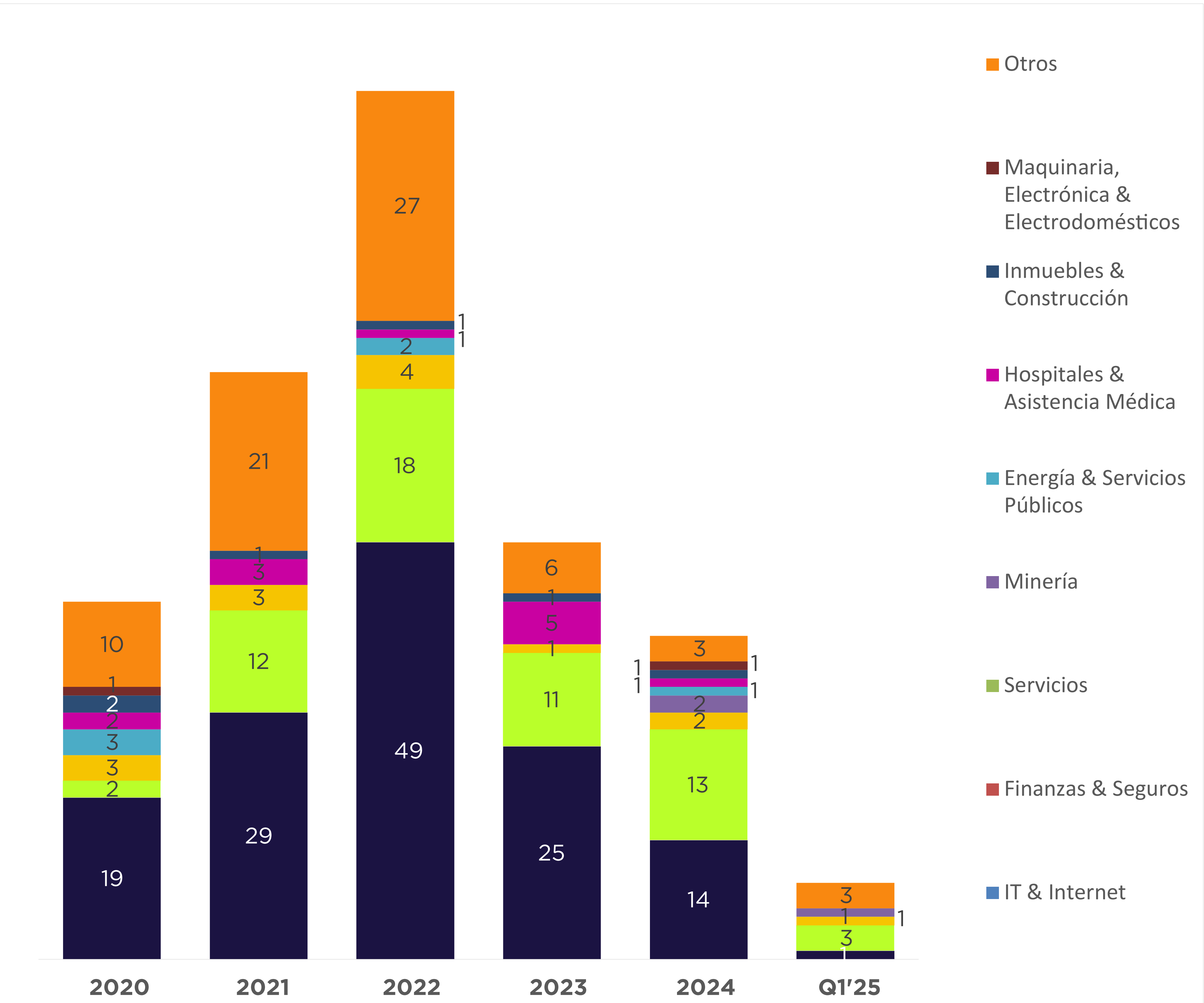
2.4. Panorama por países de latinoamérica

Colombia

La actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) en Colombia, particularmente en los sectores de capital privado y capital de riesgo, experimentó una contracción en 2024. El número de transacciones fue de 38, en comparación con 49 en 2023 y el récord de 102 en 2022. Esta disminución fue más pronunciada en el contexto del mercado general de M&A, donde las transacciones de capital privado y capital de riesgo, como porcentaje del total, se ajustaron al 33.9% desde el 48.4% del año anterior. La industria de TI e Internet, por ejemplo, registró 14 acuerdos, por debajo de los 25 de 2023, reflejando un entorno macroeconómico que ha limitado la fluidez de las oportunidades de inversión en empresas emergentes.

El 2024 dejó una señal de resiliencia importante: la adquisición del Grupo Nutresa por USD 3.500 millones, la mayor transacción de los últimos cinco años. Este hecho demuestra que, incluso en un entorno con desafíos macroeconómicos, Colombia sigue siendo atractiva para operaciones de gran escala. Además, la tasa de inflación del país, que cerró en 5.2%, aunque aún por encima del objetivo, es un indicador de una recuperación económica gradual y constante. Este panorama subraya la capacidad de la industria para adaptarse y encontrar oportunidades de valor, reafirmando el potencial del mercado colombiano para la inversión estratégica.

Gráfica 26. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor por sector



Fuente: EMIS, 2024

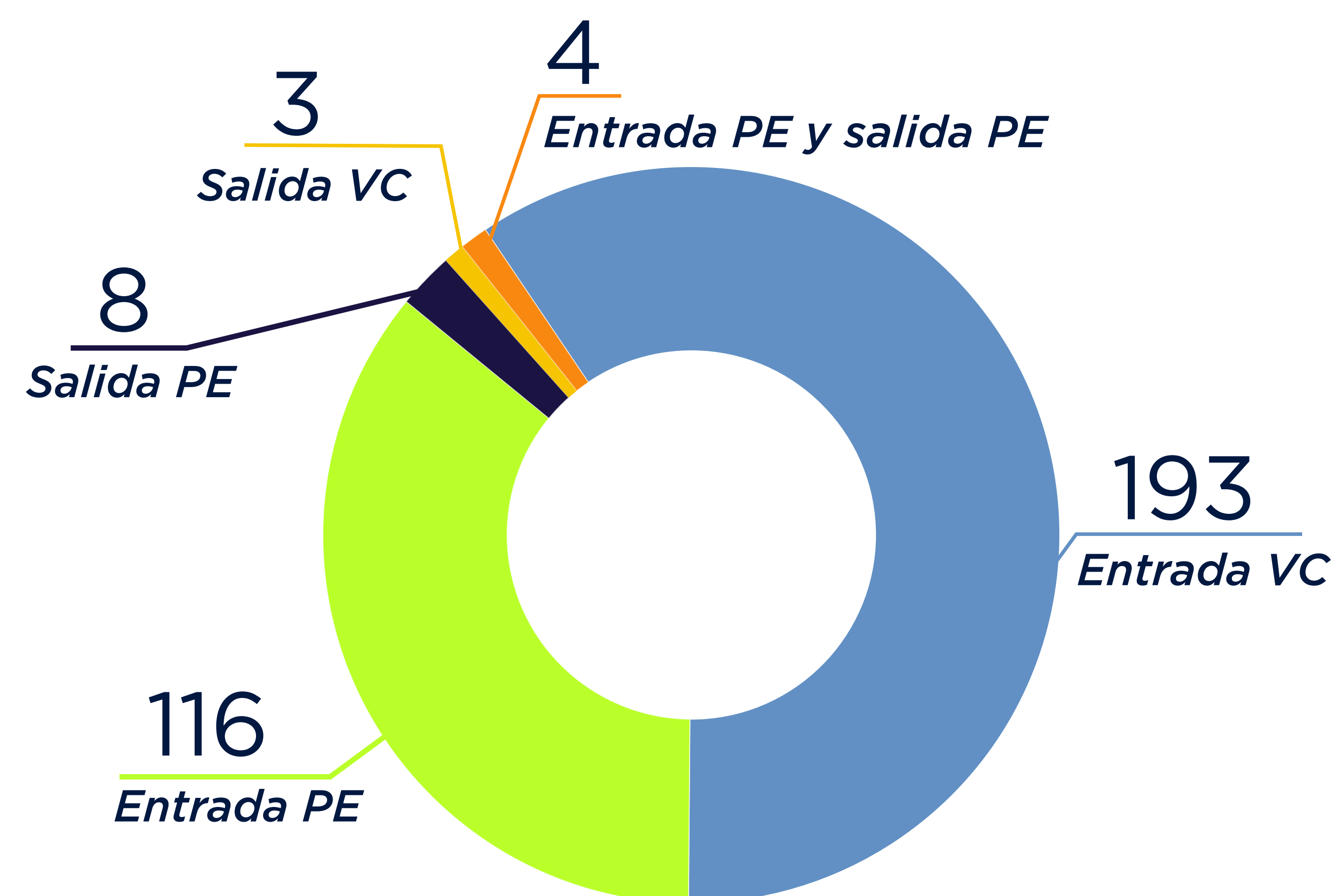


ISI Markets

GETO EMIS EPFR REDD

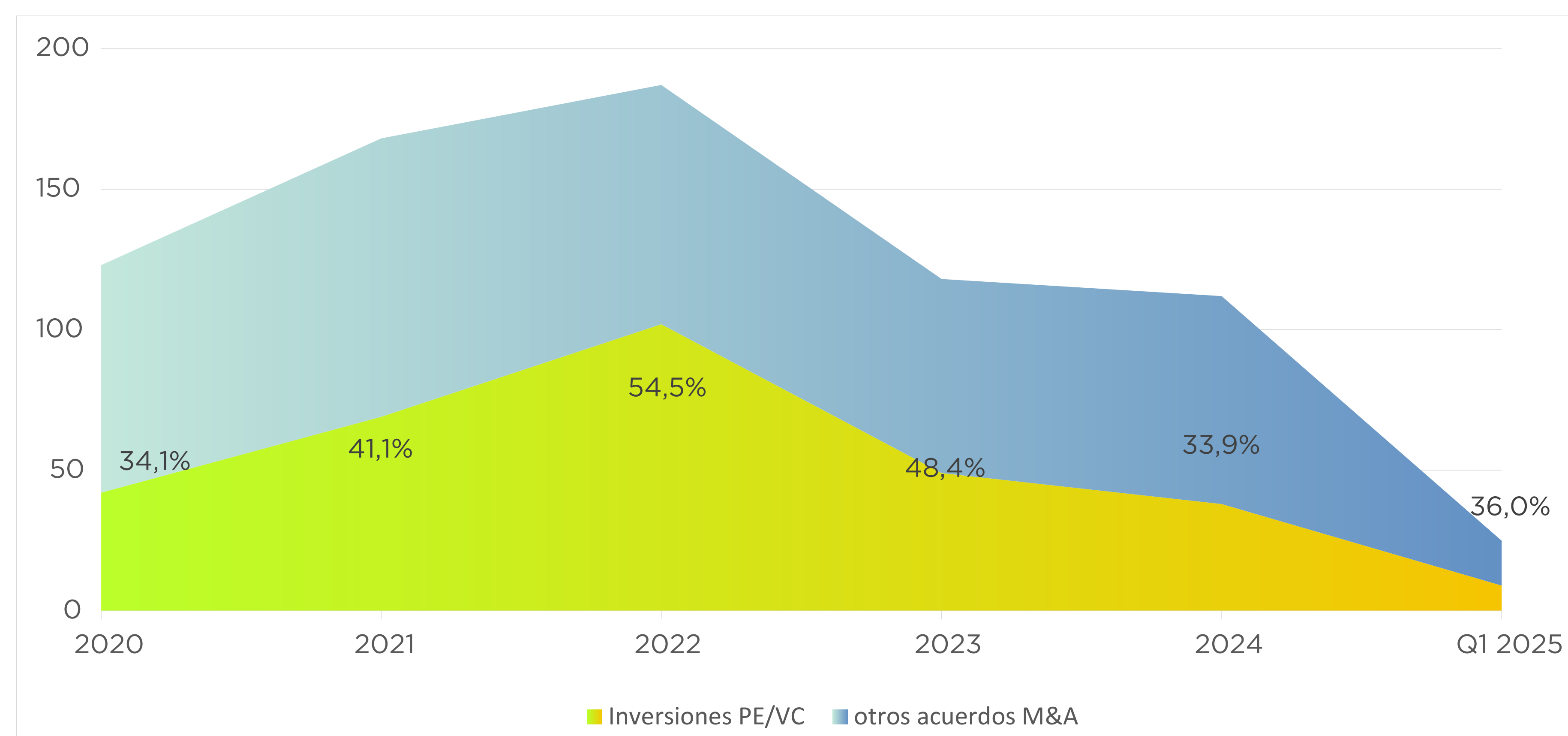


Gráfica 27. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor como proporción de todas las fusiones y adquisiciones

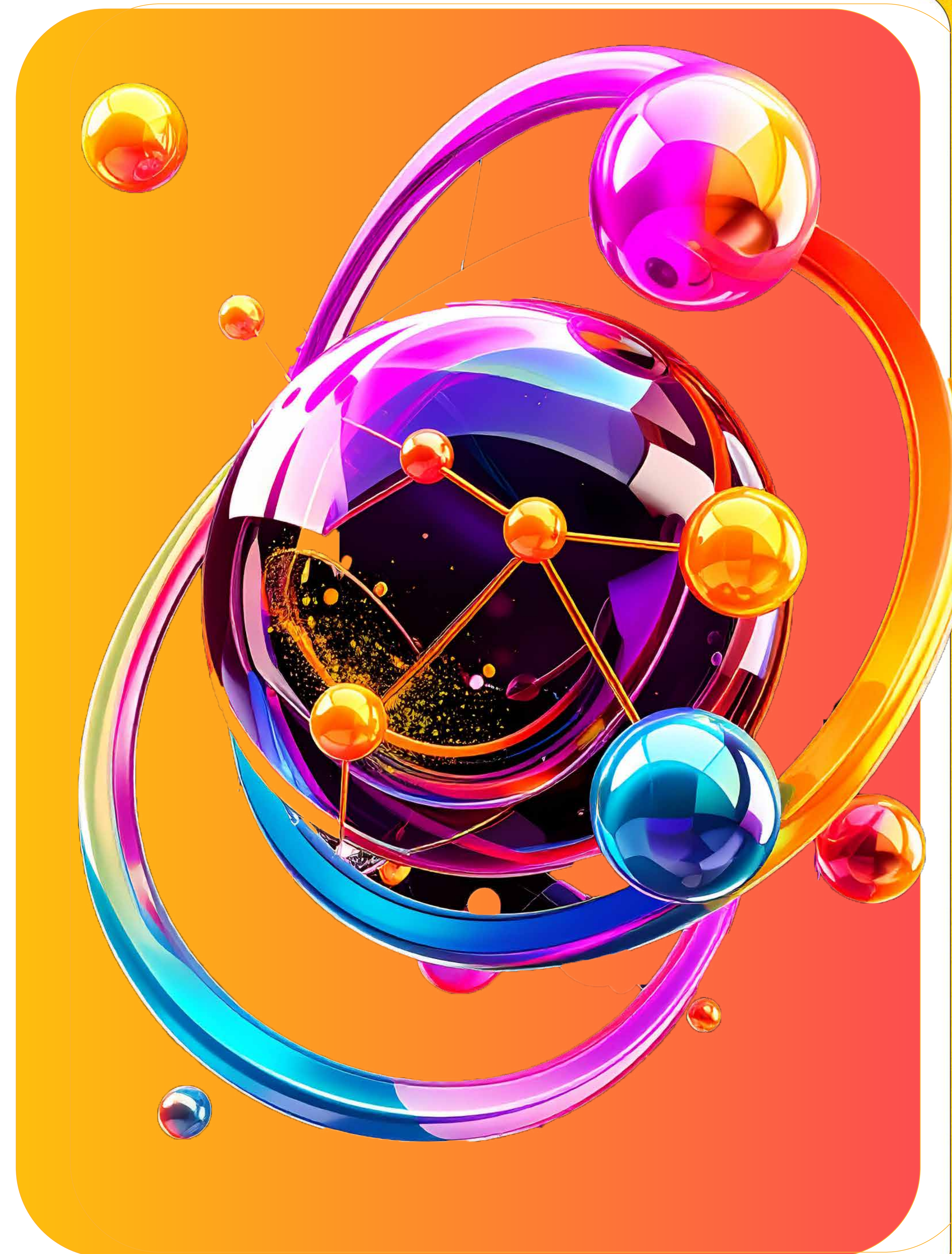


Fuente: EMIS, 2024

Gráfica 28. División por número de inversiones y salidas de capital privado y capital emprendedor



Fuente: EMIS, 2024





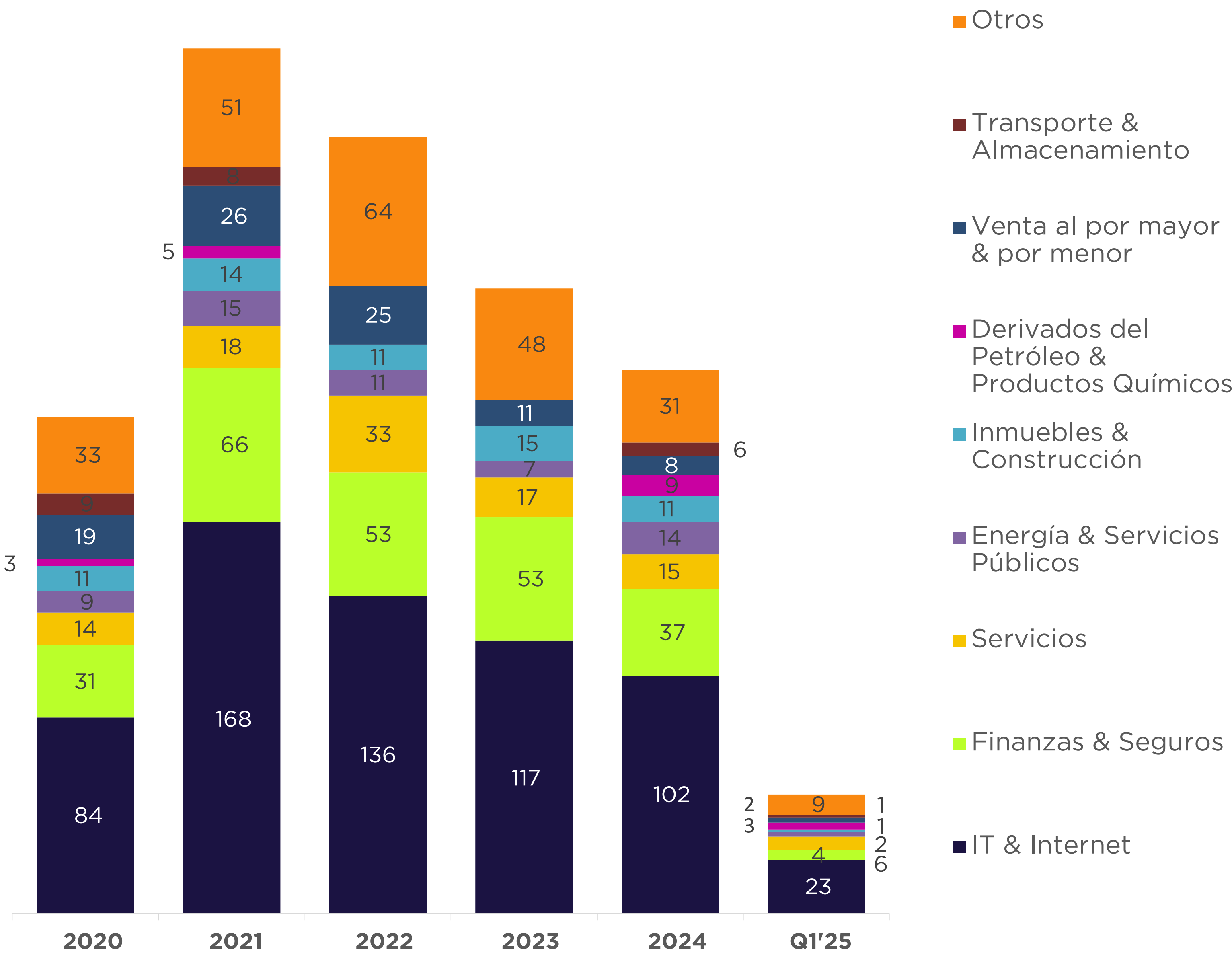
Brasil

Durante 2024, la actividad de fusiones y adquisiciones(M&A)en Brasil, particularmente en los sectores de capital privado (PE) y capital emprendedor (VC), mostró un ligero descenso. El número de transacciones disminuyó un 13.1%, situándose en 233 acuerdos, en comparación con el año anterior. A pesar de esta moderación, Brasil mantuvo su posición como el mercado más relevante en Latinoamérica. La participación de las transacciones de PE y VC en el total de operaciones de M&A se ajustó del 26.6% en 2023 al 23.8% en 2024.

Por sectores, TI e Internet continuó siendo el área más activa, registrando 102 transacciones, seguida por Finanzas y Seguros con 37 acuerdos. Los sectores de Servicios y Energía y Servicios Públicos también mostraron actividad con 15 y 14 inversiones, respectivamente.

La transacción más destacada de 2024 fue un aporte de capital de USD 11.7 mil millones realizado por la compañía de telecomunicaciones V.Tal. Mirando hacia el futuro, el país continúa gestionando un entorno de alta inflación, lo que ha llevado al banco central a ajustar las tasas de interés, una medida que podría influir en las dinámicas de negociación en los próximos meses.

Gráfica 31. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor por sector



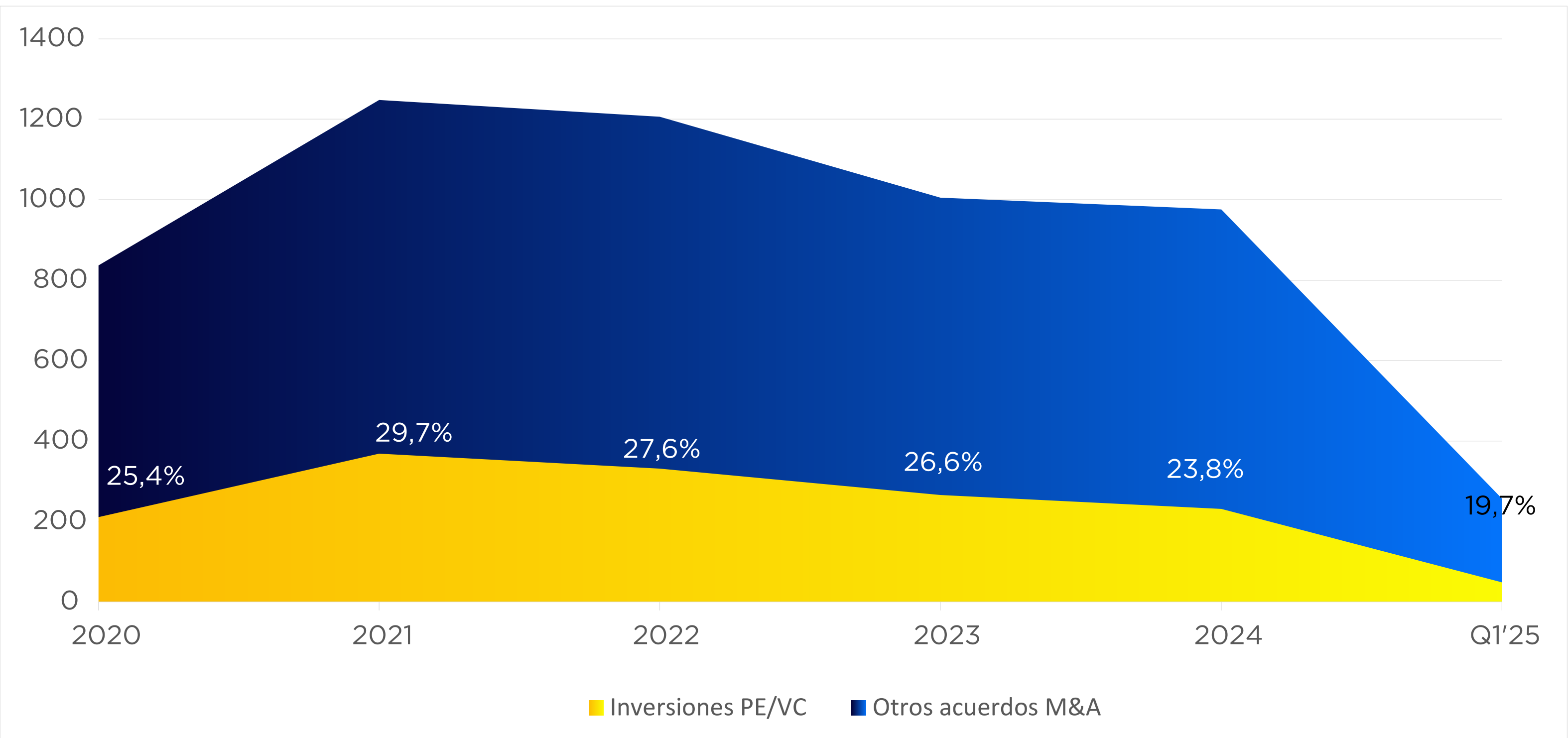
Fuente: EMIS, 2024



ISI Markets

CEIC EMIS EPFR REDD

Gráfica 32. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor como proporción de todas las fusiones y adquisiciones



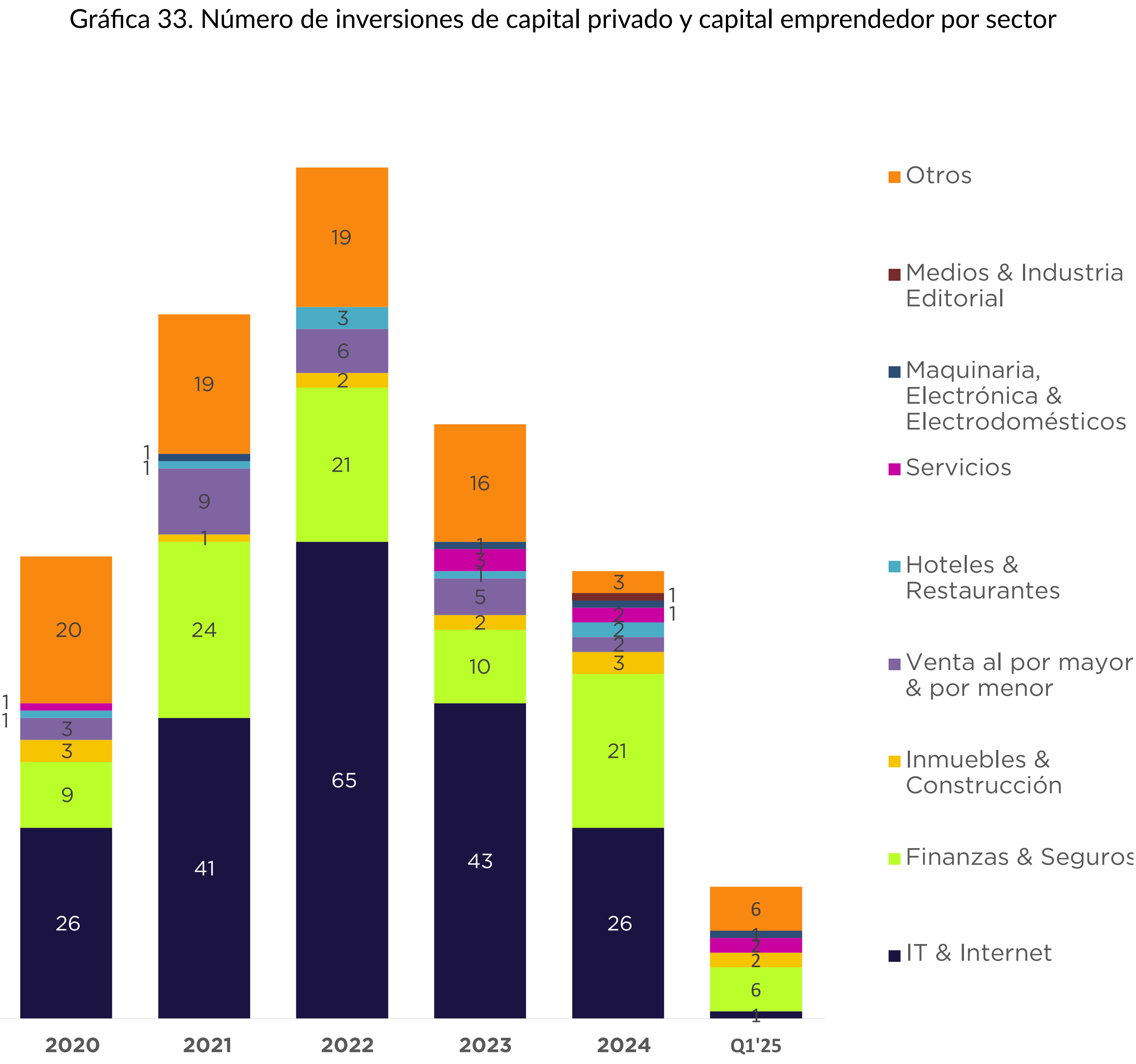
Fuente: EMIS, 2024



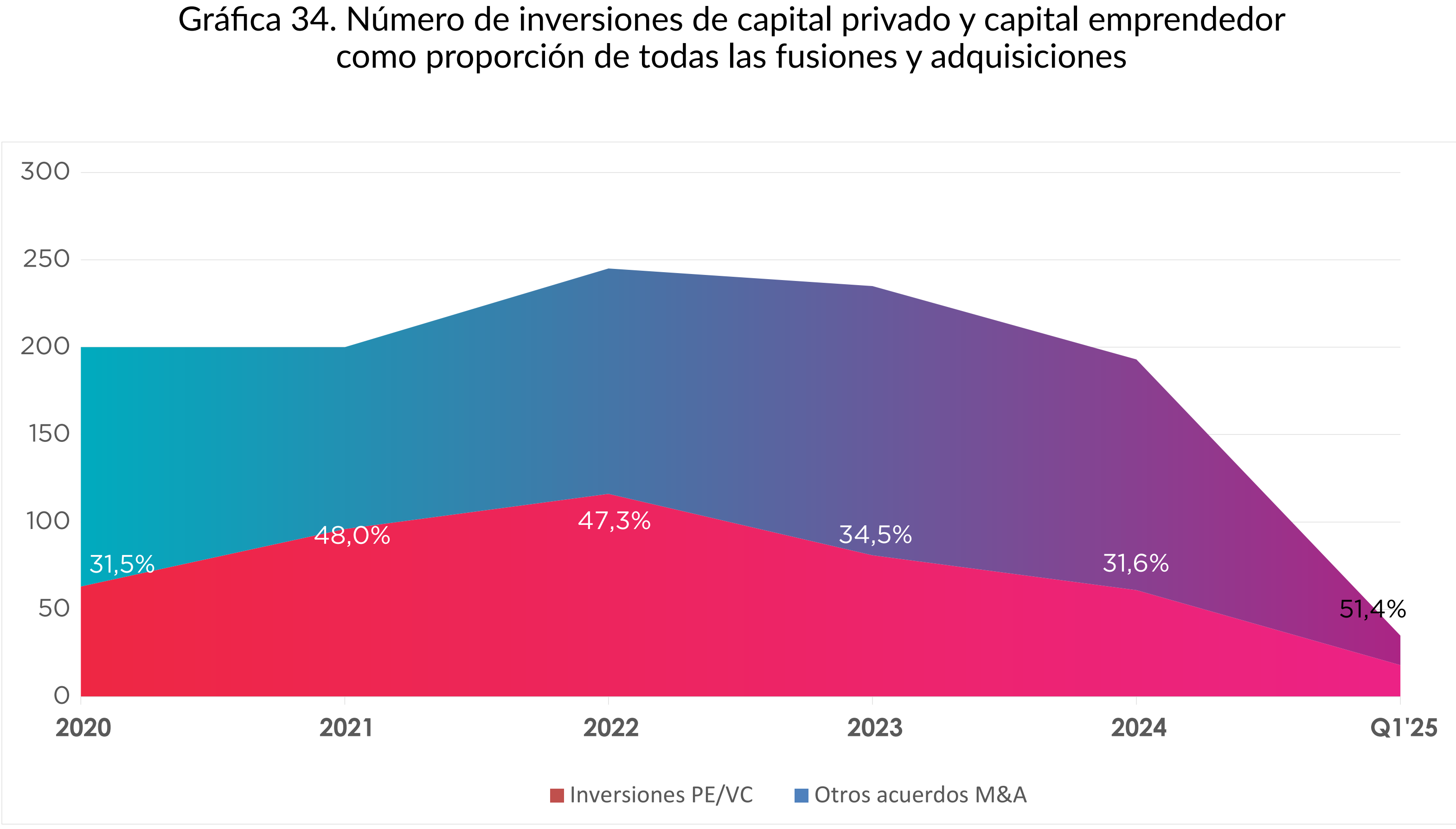
México

El panorama de transacciones de capital privado y emprendedor en México experimentó una disminución en 2024, en un entorno de endurecimiento de las condiciones financieras. El número de acuerdos en este segmento se redujo a 61, en comparación con 81 en 2023 y el récord de 116 en 2022. Sin embargo, la actividad de M&A en el sector de PE y VC mantuvo una relativa estabilidad respecto al mercado general, ya que el porcentaje de estas transacciones sobre el total de acuerdos disminuyó solo ligeramente, del 34.5% en 2023 al 31.6% en 2024. El sector de TI e Internet fue uno de los más afectados por esta desaceleración, con el número de acuerdos cayendo a solo 26 desde 43 el año anterior, debido a los desafíos que enfrentaron las startups para completar nuevas rondas de financiación.

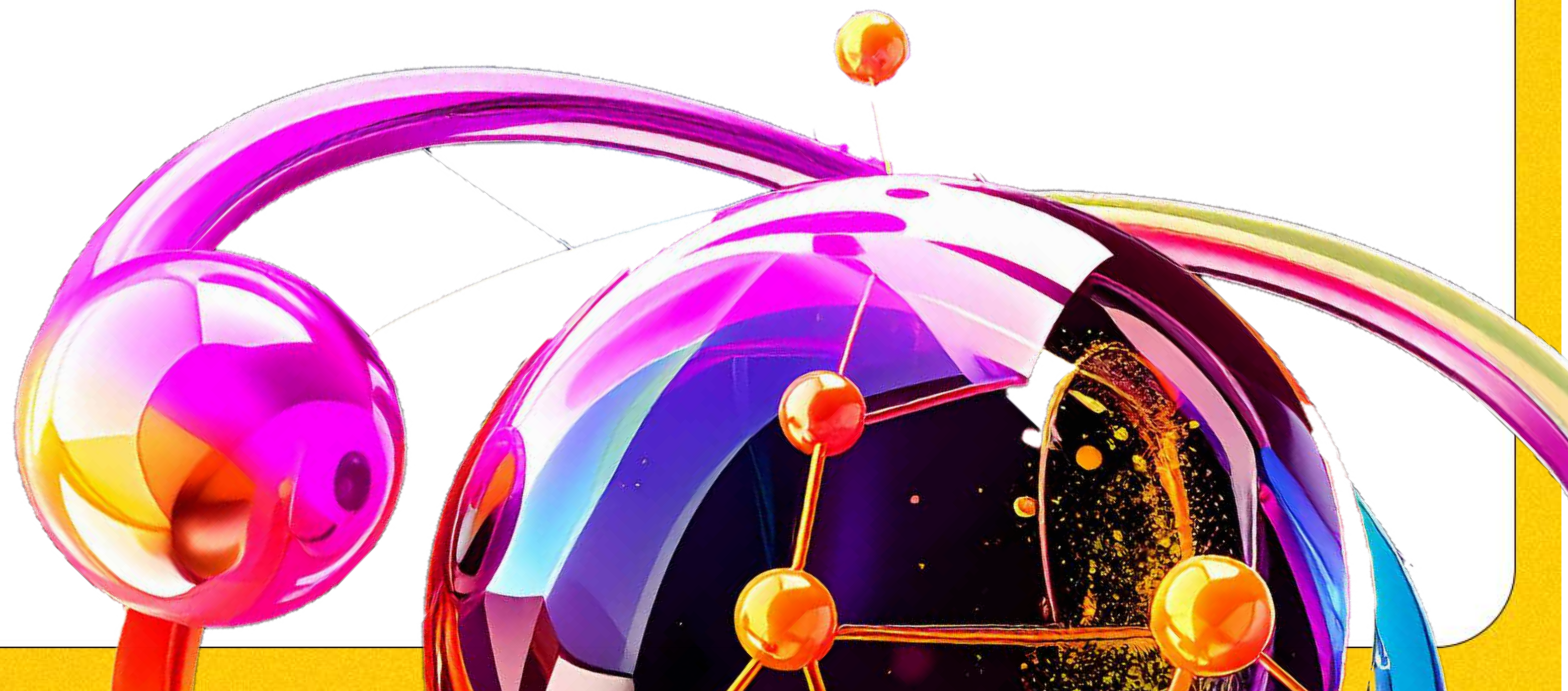
A pesar de este escenario, se observó un punto positivo en el sector de Finanzas y Seguros, donde el número de transacciones se duplicó a 21, igualando su nivel de 2022. La transacción de M&A más grande del año fue la venta de la terminal de almacenamiento de combustible de Monterra Energy por parte de una firma de capital privado estadounidense.



Fuente: EMIS, 2024



Fuente: EMIS, 2024



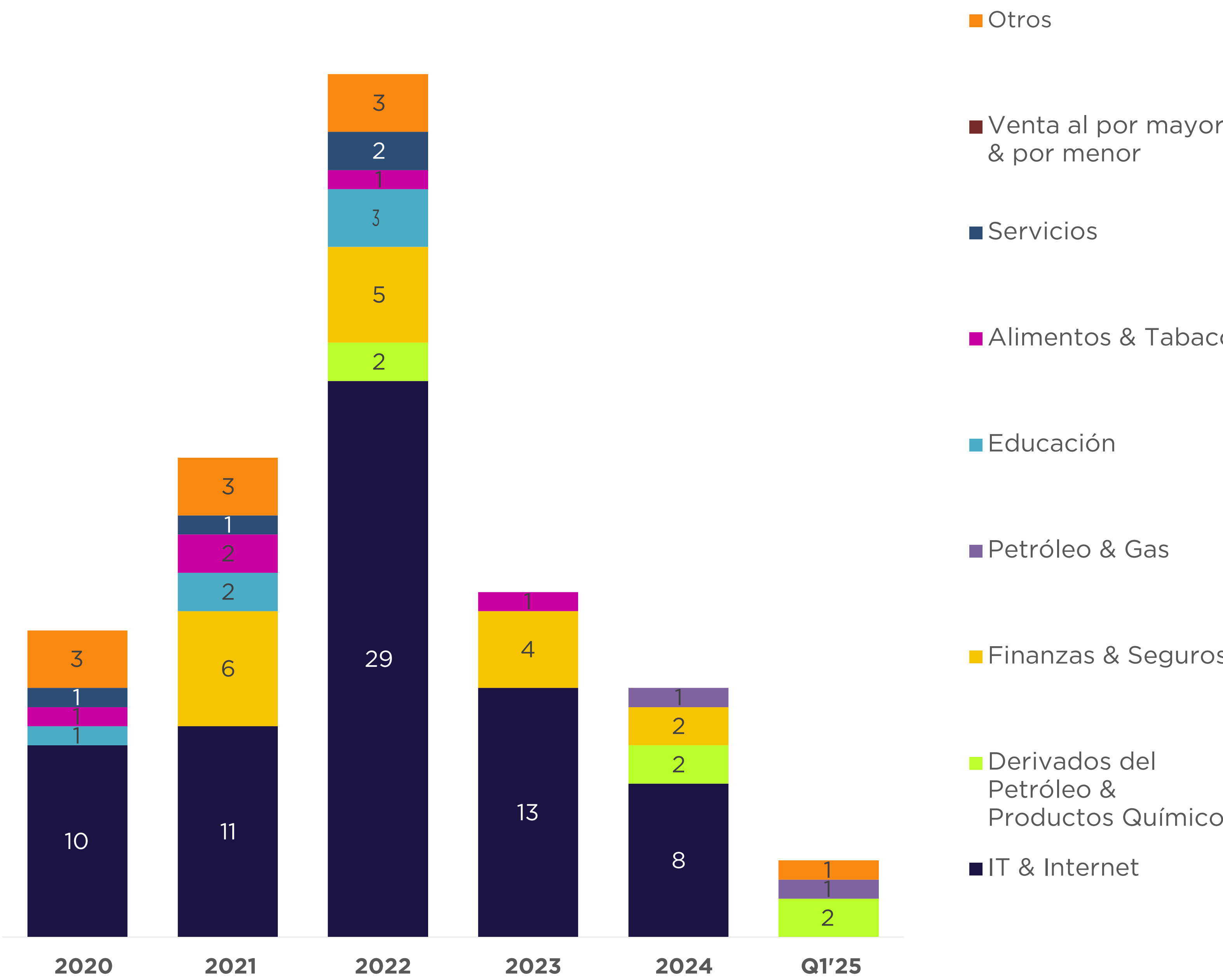


Argentina

El renovado interés de los inversores internacionales en Argentina, posterior a la elección del libertario Javier Milei, aún no se ha reflejado en un aumento de la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A). A pesar de las expectativas de mejora en la estabilidad económica, las transacciones de capital privado y capital de riesgo en 2024 sumaron solo 13, una disminución considerable frente a las 18 de 2023 y las 45 de 2022. Estas cifras también fueron menores en comparación con el mercado general, ya que el porcentaje de este tipo de transacciones se redujo al 14.4%, frente al 25.9% del año anterior. La captación de rondas de financiación para startups resultó difícil, y el número de operaciones en el sector de TI e Internet descendió a ocho, en contraste con las 13 de 2023 y las 29 de 2022.

La transacción más destacada del año fue la venta de Despegar, una empresa de tecnología de viajes que cotiza en la Bolsa de Nueva York, con un valor empresarial aproximado de USD 1.700 millones.

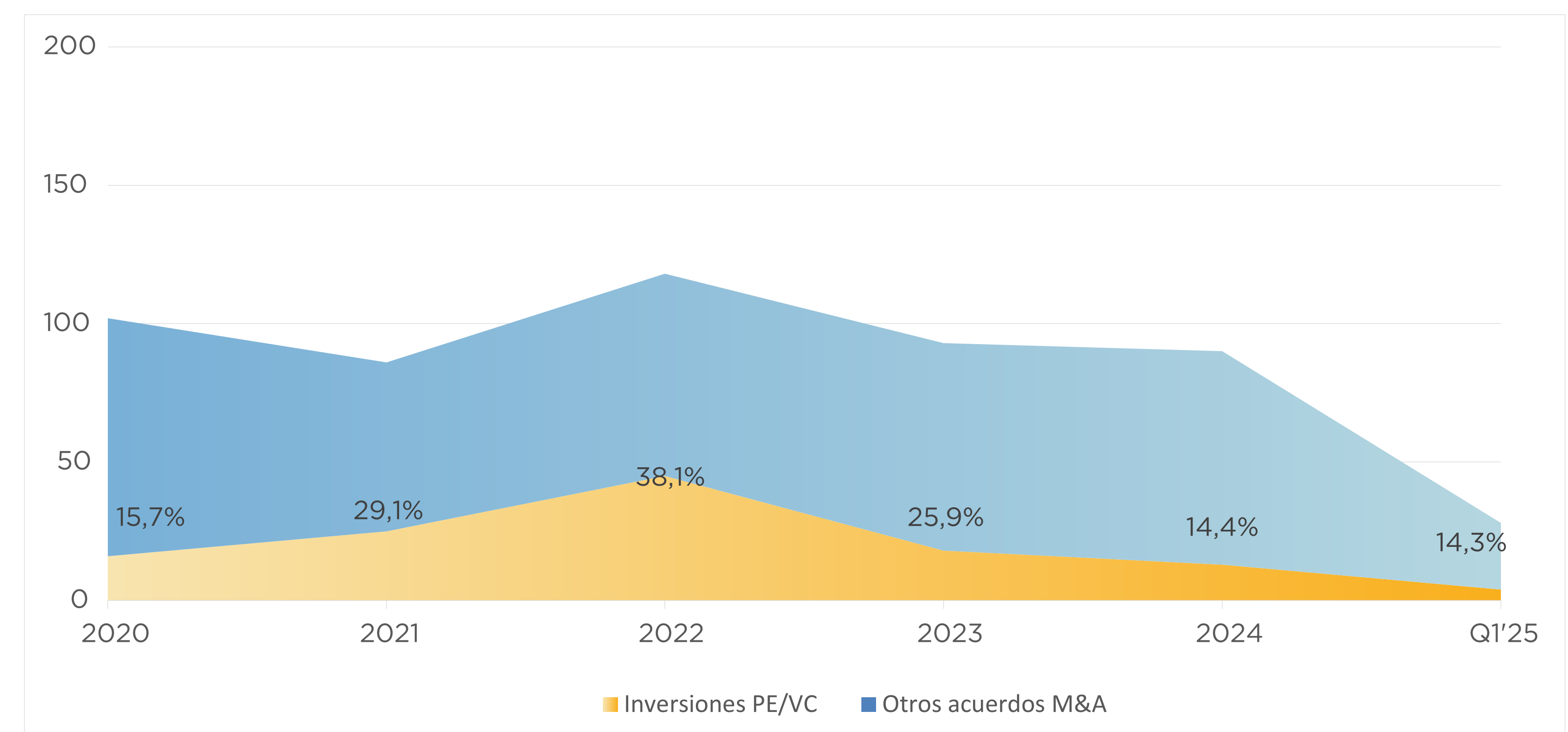
Gráfica 35. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor por sector



Fuente: EMIS, 2024



Gráfica 36. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor como proporción de todas las fusiones y adquisiciones



Fuente: EMIS, 2024





Chile

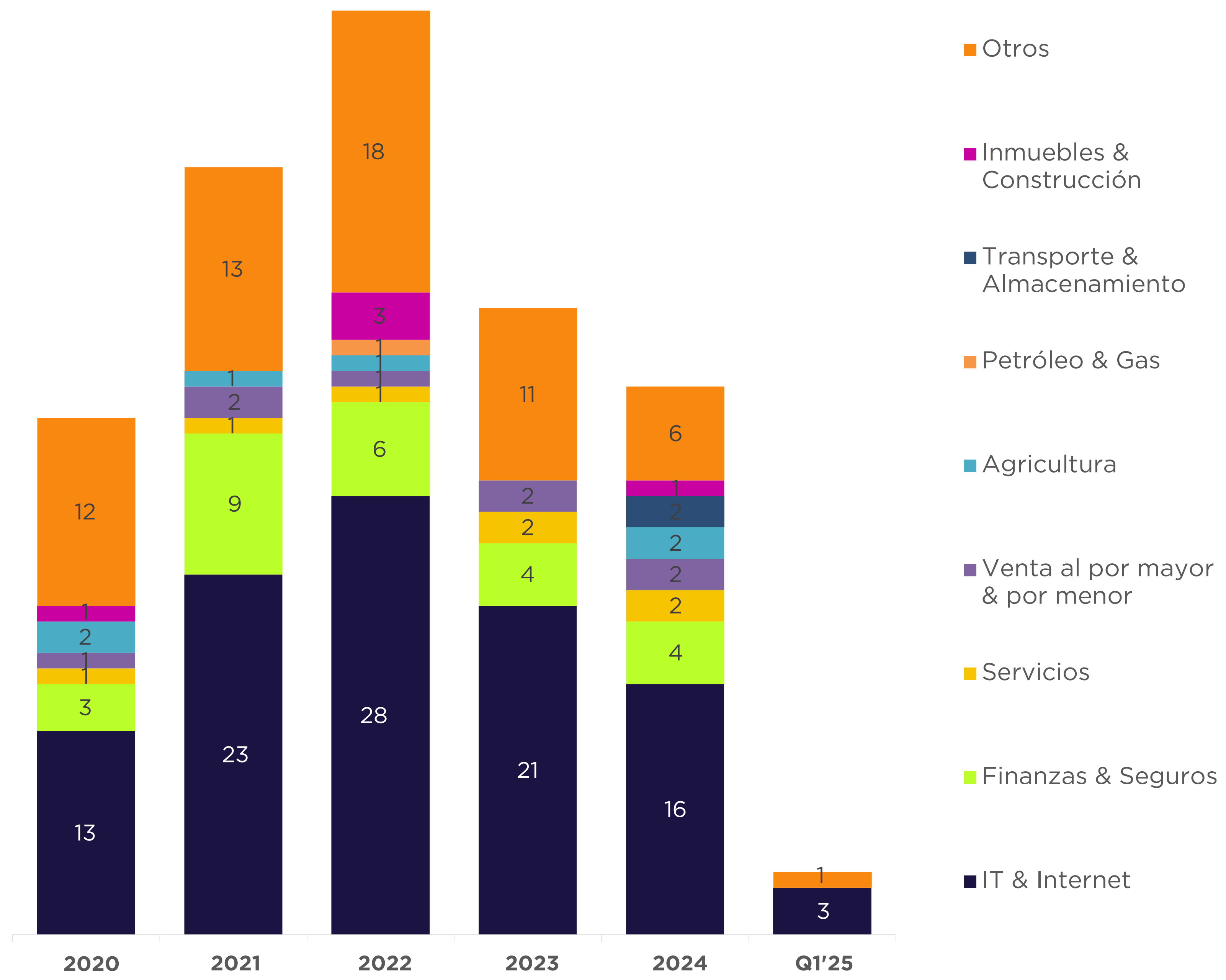
En 2024, la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) en Chile, específicamente en los sectores de capital privado (PE) y capital emprendedor (VC), mostró una relativa estabilidad con 35 acuerdos, en contraste con los 40 registrados en 2023. Esto se diferencia del resto de Latinoamérica, que se ha caracterizado por una mayor inestabilidad macroeconómica y política. El segmento de PE y VC en Chile también tuvo un mejor desempeño que el mercado general, ya que el porcentaje de estas transacciones sobre el total de acuerdos aumentó ligeramente al 28.2% en 2024, frente al 26.3% del año anterior.

El sector de TI e Internet sobresalió como el área más dinámica, liderando con 16 transacciones, gracias a que las startups locales lograron cerrar un número significativo de rondas de financiación. Le siguió el sector de Finanzas y Seguros, con cuatro inversiones.

La transacción más destacada de 2024 fue la adquisición de un portafolio de proyectos que representa el 23% del espacio de almacenamiento energético de Oasis de Atacama por parte de la inversionista estadounidense KKR.

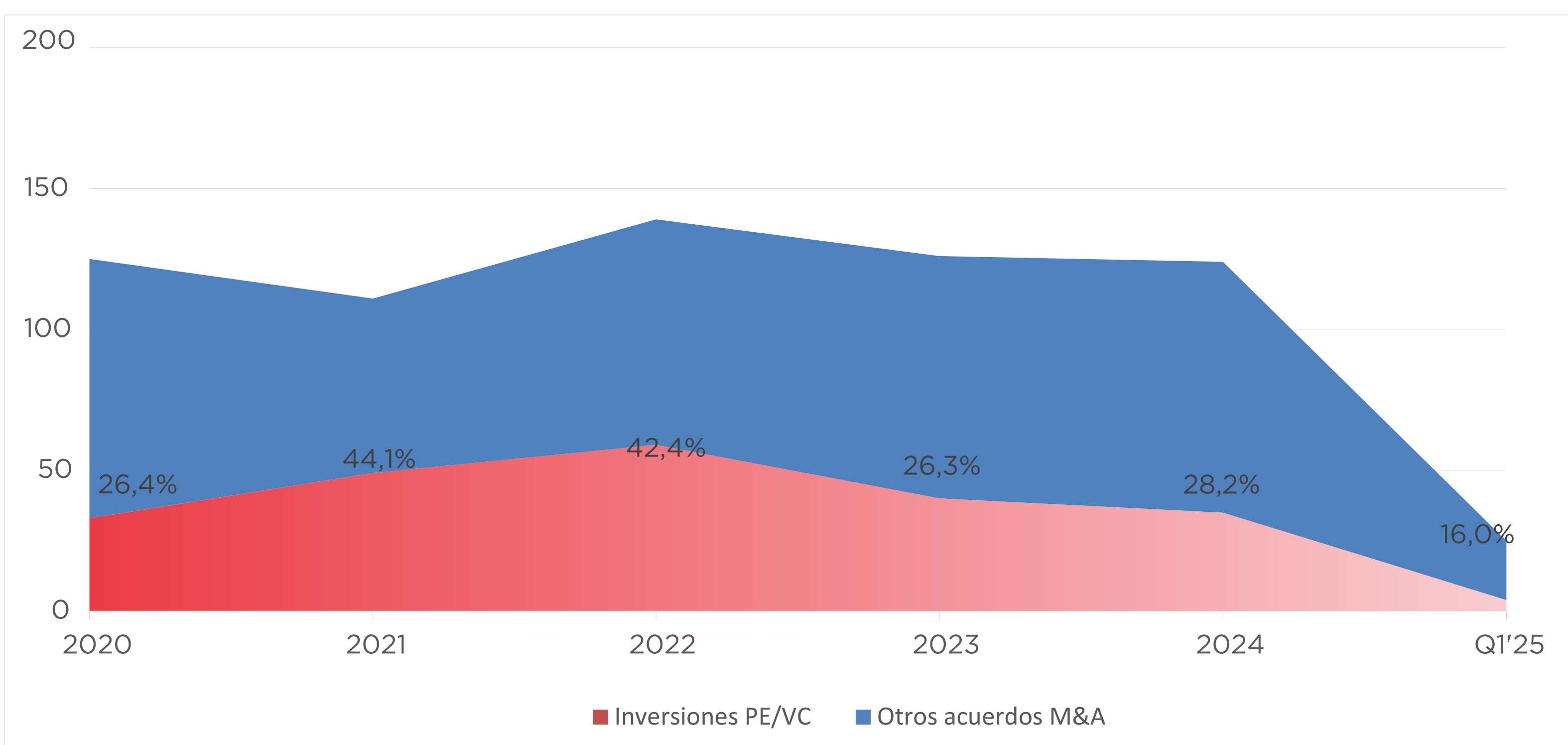


Gráfica 37. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor por sector



Fuente: EMIS, 2024

Gráfica 38. Número de inversiones de capital privado y capital emprendedor como proporción de todas las fusiones y adquisiciones



Fuente: EMIS, 2024





3. Análisis de la industria de capital privado en Colombia

- 3.1 Actualizaciones al marco normativo
- 3.2 Gestores profesionales en Colombia
- 3.3 Fondos de capital privado
- 3.4 Compromisos de capital
- 3.5 Principales inversionistas en la industria
- 3.6 Inversiones en activos con operaciones en Colombia
- 3.7 Salidas
- 3.8 Impacto de la industria
- 3.9 Capital Emprendedor



3.1 Temas regulatorios: Perspectivas para 2025

Reforma pensional: avances normativos y retos hacia la implementación en julio

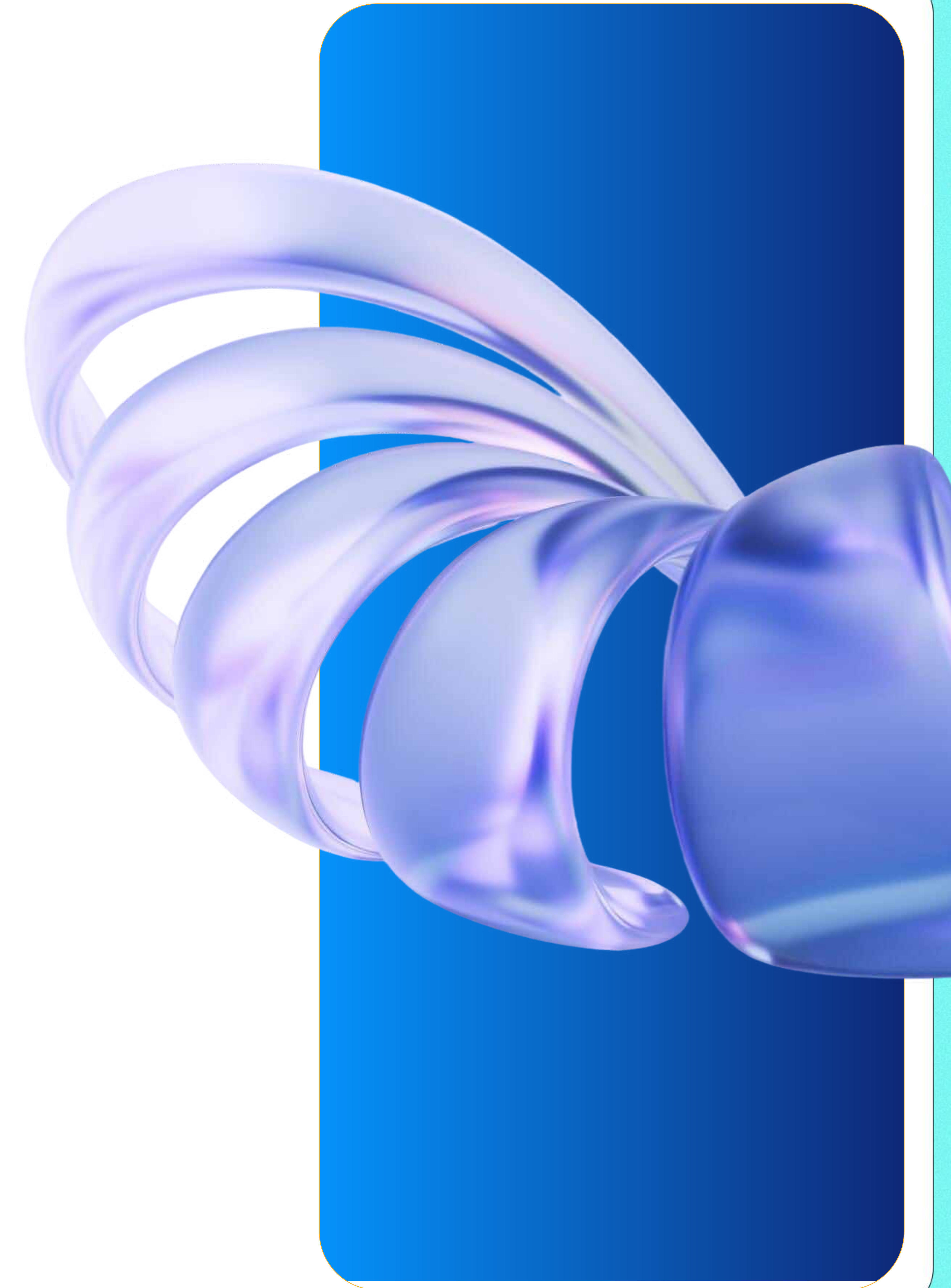
Para julio de 2025 está prevista la entrada en vigencia de la Reforma Pensional, por lo cual la Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera (URF), la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y el Banco de la República deberán reglamentar e implementar el funcionamiento de los nuevos actores del sistema pensional, (las ACCAI y el Fondo de Ahorro del Pilar Contributivo -FAPC), así como definir el régimen de inversión de los recursos que administrarán.

Durante el primer trimestre del año, el Gobierno Nacional publicó dos proyectos de decreto clave. **El primero, expedido por el Ministerio de Trabajo en febrero el cual reglamenta parcialmente los pilares solidario, semi contributivo y contributivo del nuevo sistema así como disposiciones sobre el sistema de equivalencias y el régimen de transición.** Sin embargo, surgieron preocupaciones en torno a la necesidad de que la política de inversión de recursos en cuentas individuales respete lo establecido en la Ley 100 de 1993 y la competencia de la Junta Directiva de Colpensiones para definir el régimen de inversión en el Pilar Semiccontributivo.

Posteriormente, la URF publicó el primer borrador del decreto reglamentario del FAPC, que propone **una administración técnica a cargo del Banco de la República con un Comité Directivo** conformado por miembros gubernamentales y expertos independientes y un régimen de inversión basado en portafolios generacionales. Dentro de los principales puntos de este proyecto se destacan i) la necesidad de asegurar que el FAPC contribuya al desarrollo del mercado de capitales, ii) la inclusión de principios de prudencia y diversificación, y iii) la preocupación por un artículo transitorio que permitiría que los recursos permanezcan temporalmente en Colpensiones o administradoras privadas bajo esquemas de inversión restringida en activos líquidos hasta tanto no se expidan las reglamentaciones necesarias para la entrada en funcionamiento del FAPC.

En respuesta, una segunda versión del decreto fue publicado a finales de marzo. Esta versión subsana algunas de las inquietudes, aunque excluye a los Fondos de Capital Privado, Fondos de Inversión Colectiva Inmobiliarios y Titularizaciones del régimen de inversiones transitorio.

A pesar de estos avances normativos, persisten importantes desafíos para lograr la implementación plena en julio 2025. Ninguno de los decretos mencionados ha sido formalmente expedido, y aún falta la publicación de normas esenciales, como el régimen de inversión definitivo del FAPC, la reglamentación de las cuentas generacionales y las condiciones específicas de desacumulación.





Otras medidas regulatorias relevantes

Reactivación del impuesto de timbre

El Decreto 0175 de 2025, expedido bajo el estado de conmoción interior, reinstauró de manera transitoria el impuesto de timbre con una tarifa del 1%, aplicable entre el 22 de febrero y el 31 de diciembre de 2025. Este impuesto está siendo revisado por la Corte Constitucional, que debe evaluar tanto la validez del estado de excepción como la proporcionalidad y conexidad de la medida tributaria.

Proyecto de decreto sobre retención en la fuente:

En paralelo, el Ministerio de Hacienda avanza en la expedición de un decreto que modifica las reglas de retención y autorretención en la fuente. El proyecto propone: (i) reducir el umbral mínimo desde el cual se aplica la retención, y (ii) aumentar las tarifas para actividades productivas específicas. Aunque la medida no cambia la carga tributaria anual efectiva, sí anticipa el recaudo de impuestos, generando un alivio temporal de caja para el Gobierno Nacional. Sin embargo, esta estrategia de adelantar ingresos tuvo consecuencias en 2024 cuando se ejecutó una medida similar en 2023, lo que redujo los ingresos disponibles del año siguiente. Por lo que, se advierte que el efecto inmediato de este nuevo decreto será contener el déficit presupuestal de 2025, pero a costa de agravar el desbalance en 2026.

Perspectivas en materia tributaria:

El gobierno ha confirmado la radicación de una nueva ley de financiamiento para el segundo semestre de 2025. Esta iniciativa busca abordar la necesidad de subsanar el déficit estructural del Presupuesto General de la Nación. El proyecto tendrá un enfoque focalizado, con cargas selectivas sobre sectores específicos, y buscará corregir el desbalance fiscal sin comprometer la viabilidad política de su aprobación. La articulación entre esta propuesta estructural y las medidas transitorias ya en curso, como el impuesto de timbre y la modificación de retenciones, será un factor clave para la estabilidad fiscal del Gobierno actual.

Avances regulatorios en sostenibilidad y seguros

Incorporación de factores ASG:

La Superintendencia Financiera de Colombia trabaja en un proyecto normativo que busca incorporar factores ASG en la gestión de riesgos de todas las entidades vigiladas. Esto incluiría ajustes al Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y podría marcar un punto de importante en la integración de la sostenibilidad en el sistema financiero colombiano.

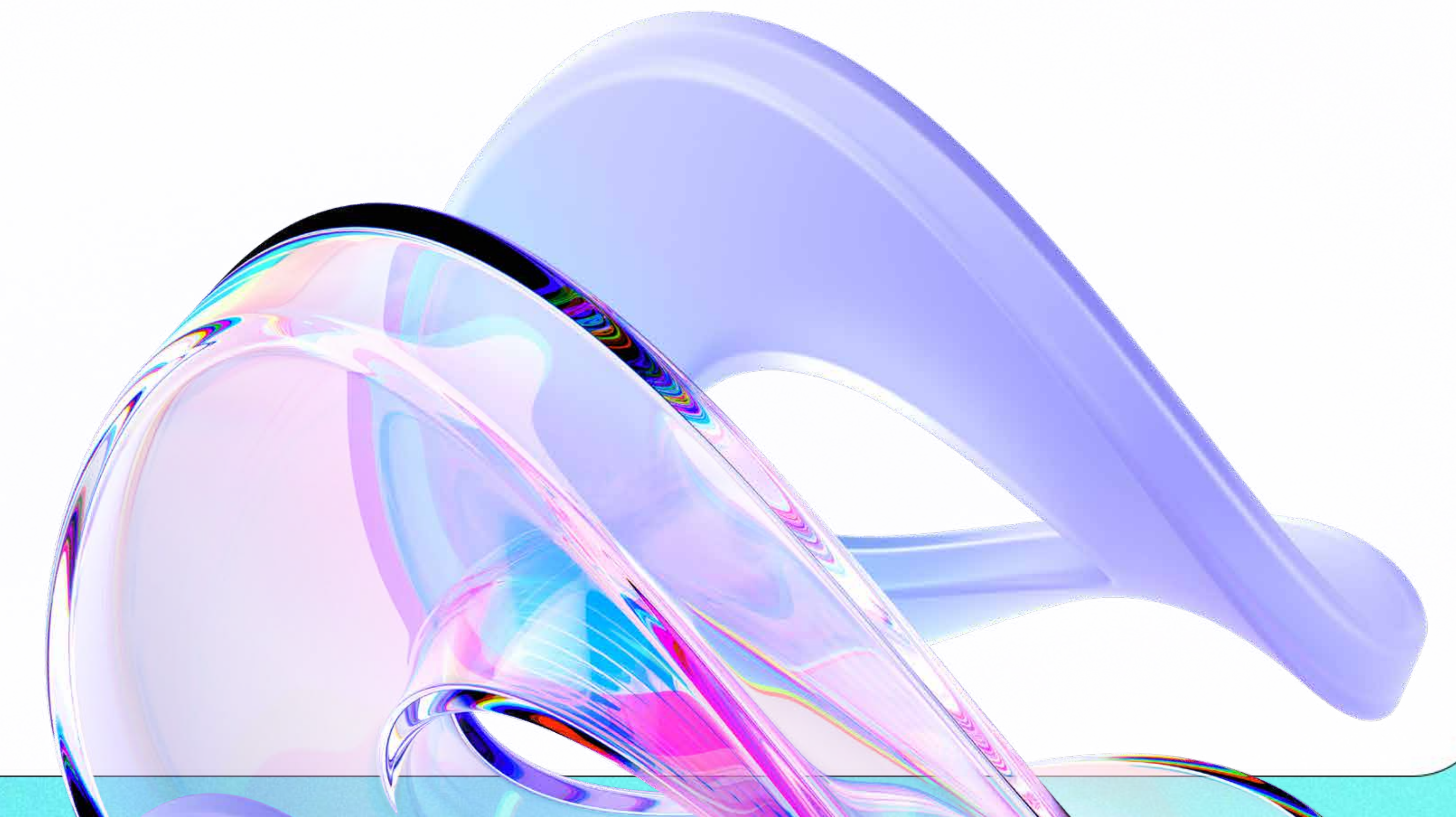
Solvencia II y fortalecimiento del marco prudencial:

La URF avanza en la adopción de Solvencia II para el sector asegurador, tanto en su dimensión cuantitativa como en gobierno corporativo. Paralelamente, se proyectan ajustes al régimen de inversión de aseguradoras bajo un enfoque basado en principios, alineando estrategias de inversión con los perfiles de riesgo de sus pasivos.

La agenda regulatoria también incluye proyectos relacionados con fortalecer el mercado de capitales como:

- Reforma a la arquitectura del negocio fiduciario, con el objetivo de clarificar funciones y fortalecer el gobierno corporativo.
- Actualización de la regulación sobre Ofertas Públicas de minoritarios.

Posteriormente, la URF publicó el primer borrador del decreto reglamentario del FAPC, que propone una administración técnica a cargo del Banco de la República con un Comité Directivo conformado por miembros gubernamentales y expertos independientes y un régimen de inversión basado en portafolios generacionales. Dentro de los principales puntos de este proyecto se destacan i) la necesidad de asegurar que el FAPC contribuya al desarrollo del mercado de capitales, ii) la inclusión de principios de prudencia y diversificación, y iii) la preocupación por un artículo transitorio que permitiría que los recursos permanezcan temporalmente en Colpensiones o administradoras privadas bajo esquemas de inversión restringida en activos líquidos hasta tanto no se expidan las reglamentaciones necesarias para la entrada en funcionamiento del FAPC.



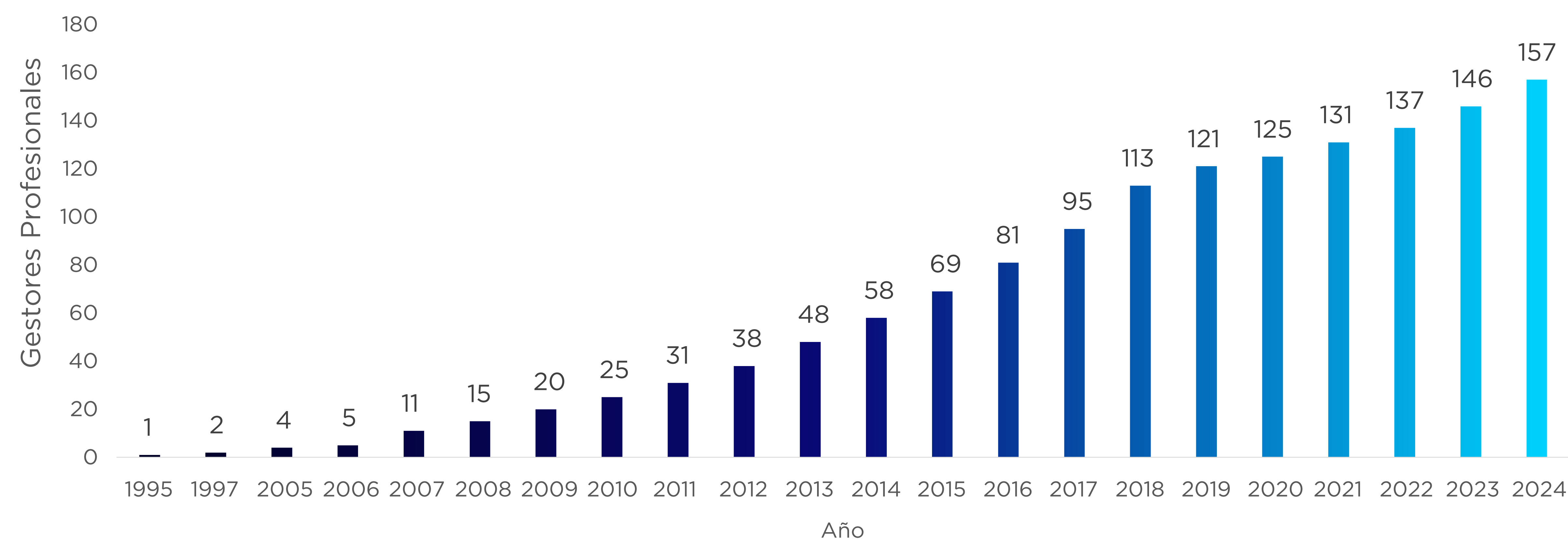


3.2 Gestores profesionales en Colombia

Los gestores profesionales son equipos especializados en analizar oportunidades de inversión con atractivo de crecimiento e impacto, diseñar planes de negocio personalizados y escalar empresas o proyectos. A lo largo de su historia, la industria de capital privado en Colombia ha contado con un total de 157 gestores profesionales, tanto colombianos como internacionales, cuyos fondos incluyen a Colombia como uno de sus mercados estratégicos.

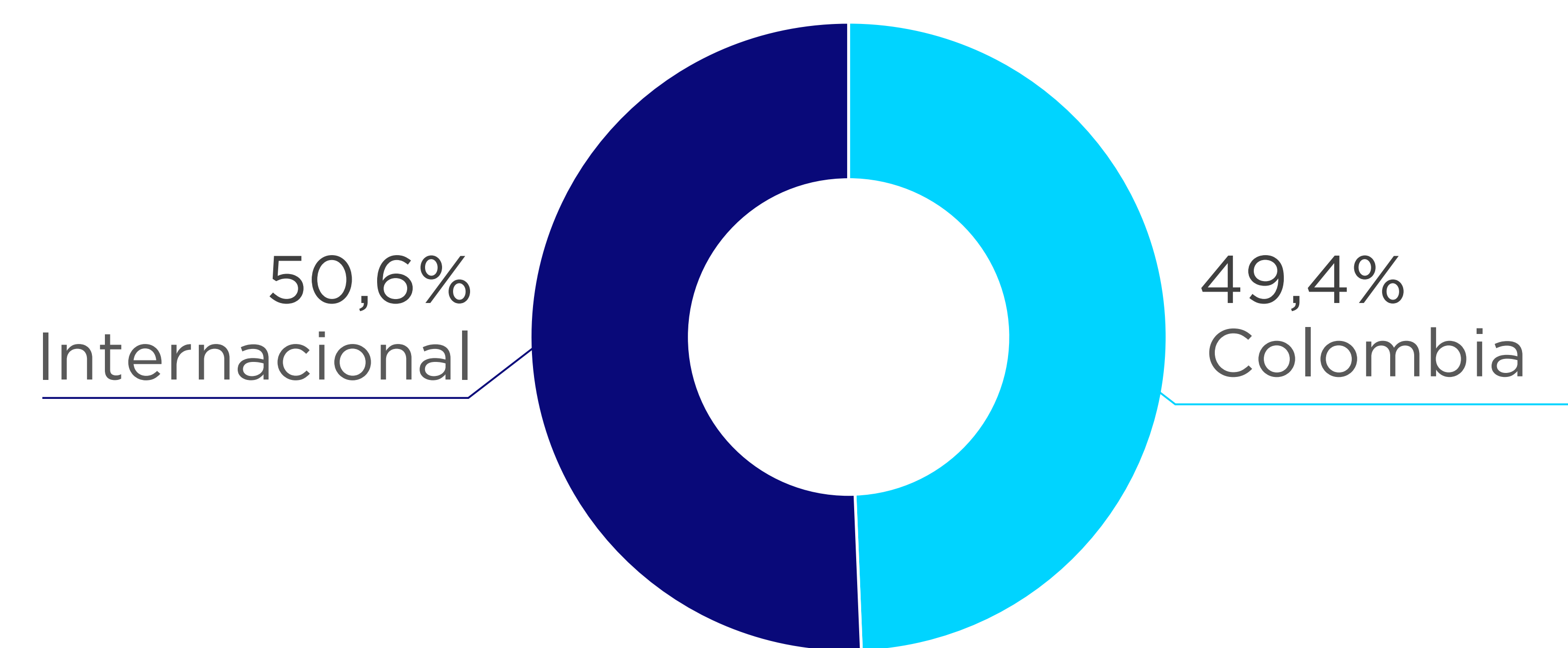
En una evolución notable, la proporción de gestores colombianos ha aumentado significativamente en 2024, alcanzando el 49.4% de los gestores profesionales activos en la industria. Esto representa un crecimiento de 7.4 puntos porcentuales frente al 42% registrado en 2023. Gracias a su profundo conocimiento y experiencia local, estos gestores desempeñan un papel crucial en la dirección de capital estratégico hacia activos dentro del país. Por otro lado, los gestores profesionales internacionales constituyen el 50.6% restante de la industria, aportando una perspectiva global y capital diverso.

Gráfica 39. Histórico Gestores Profesionales en Colombia



Fuente: ColCapital, 2024

Gráfica 40. Porcentaje de gestores profesionales colombianos vs internacionales



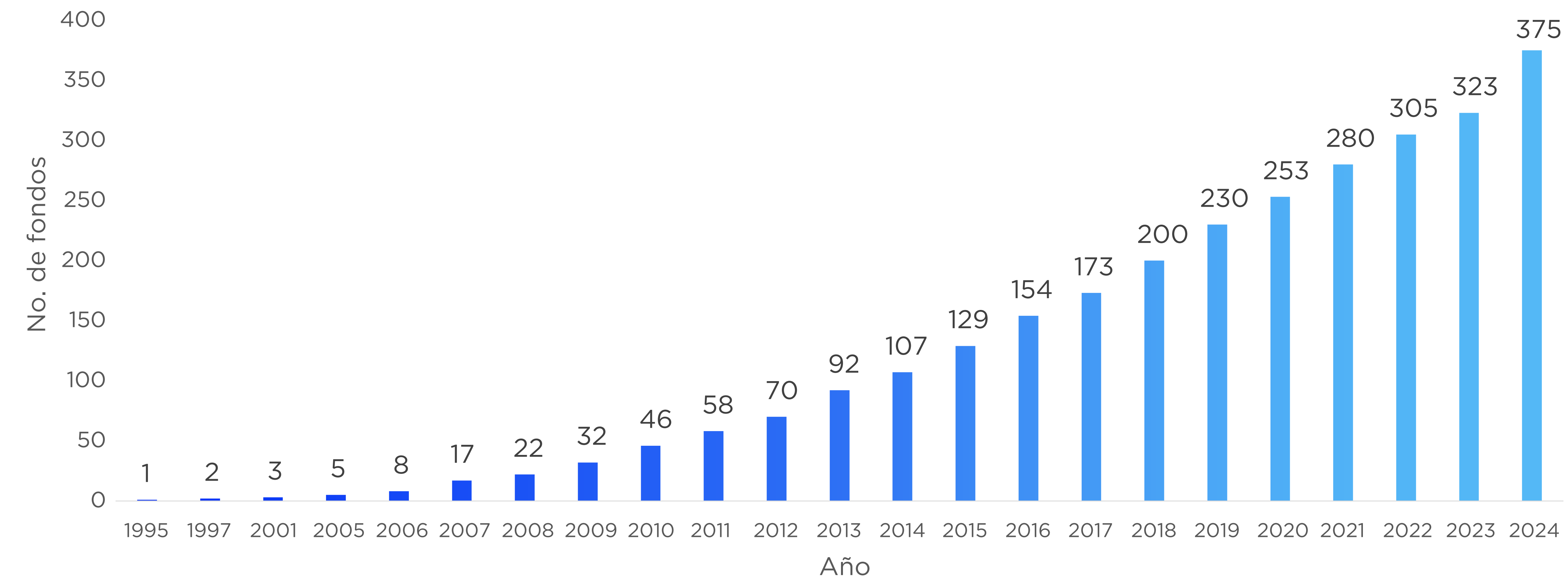
Fuente: ColCapital, 2024



3.3 Fondos de capital privado

Desde 1995 hasta diciembre de 2024, un total de 375 fondos de capital privado, tanto activos como concluidos, han manifestado su interés en empresas y proyectos con operaciones en Colombia. Estos fondos, que abarcan una diversidad de verticales de inversión, se han destacado por su capacidad para movilizar capital hacia activos ubicados tanto en Colombia como en otros países. Su alcance incluye una amplia gama de sectores económicos, beneficiando tanto a empresas y proyectos en etapas iniciales como en fases más avanzadas de desarrollo.

Gráfica 41. Evolución de los fondos por año



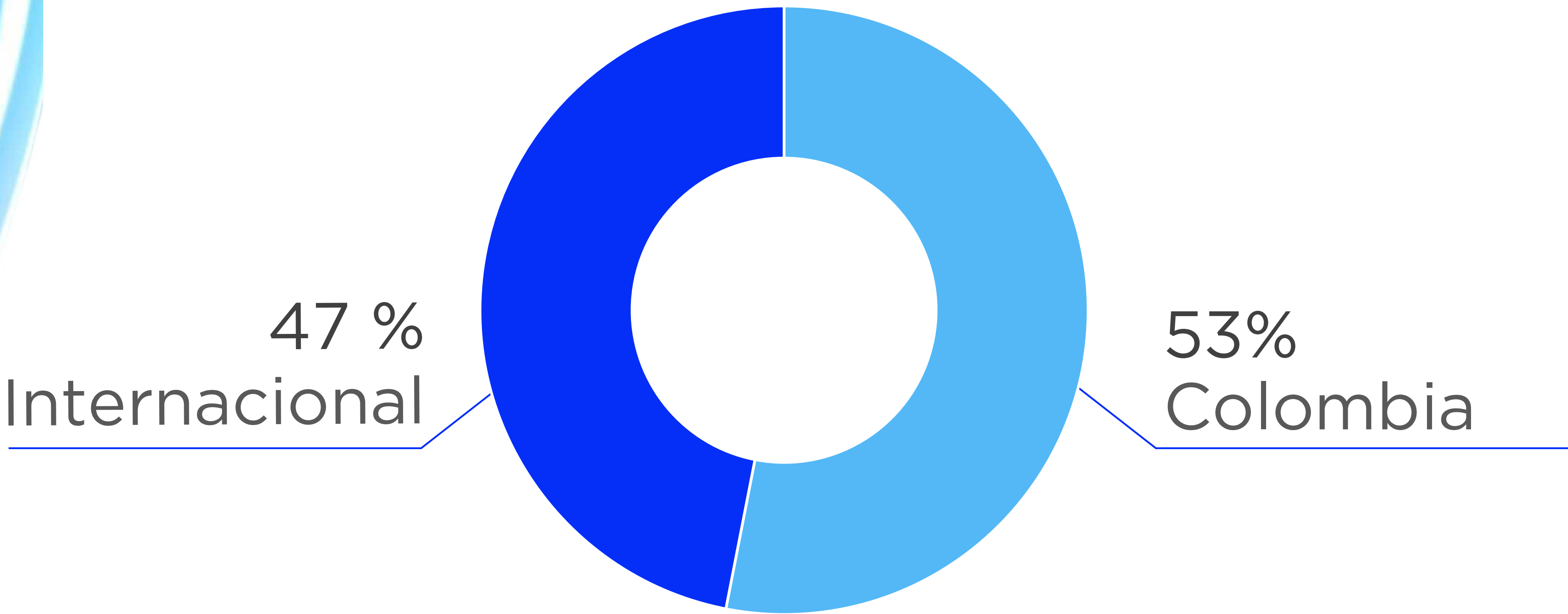
Fuente: ColCapital, 2024



En cuanto a la jurisdicción de los fondos, el 53% son de origen colombiano, mientras que el 47% restante están ubicados fuera de Colombia

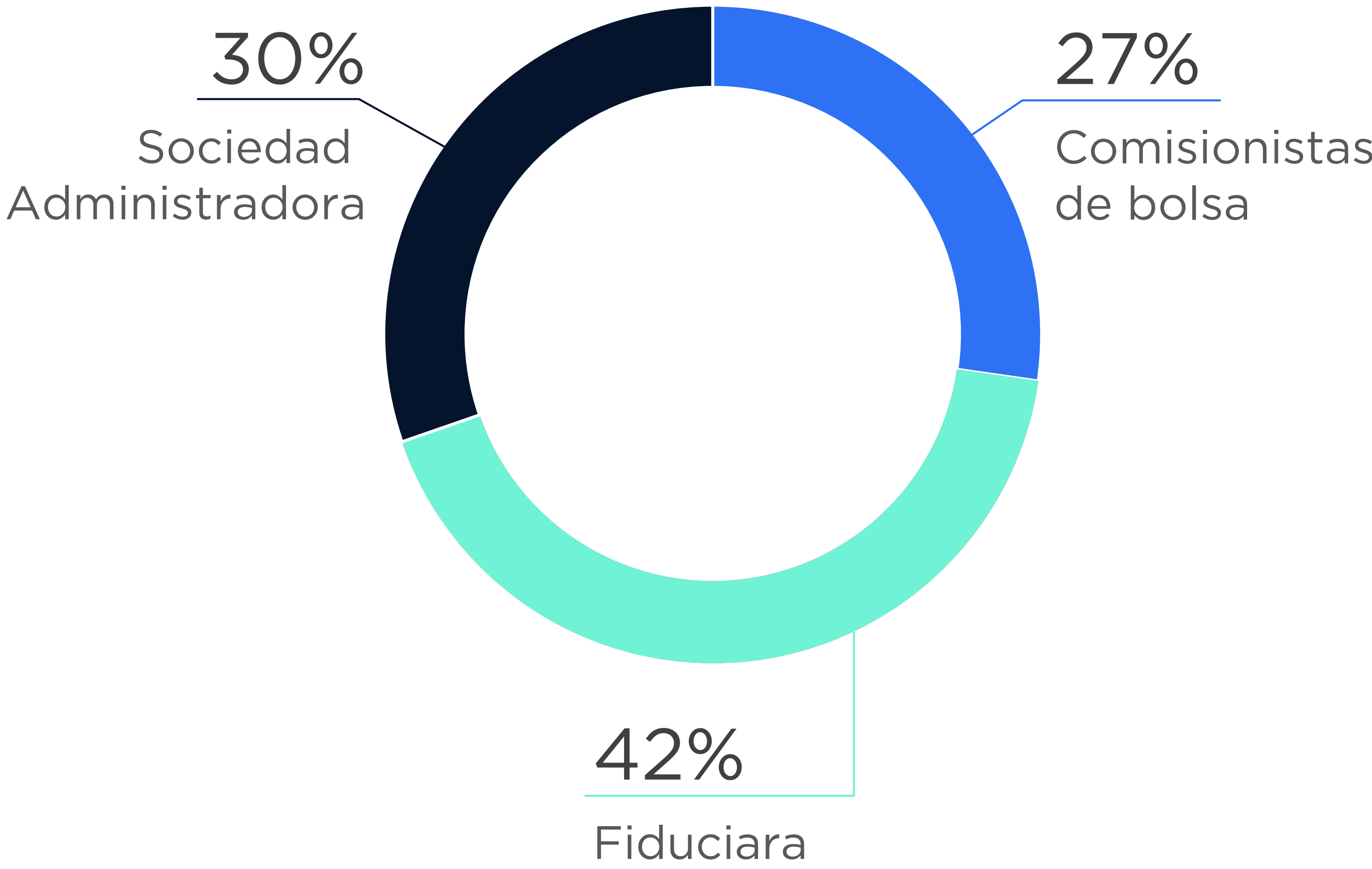
Los fondos de capital privado con jurisdicción colombiana están sujetos a la administración de una sociedad administradora, entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. A diciembre de 2024, las fiduciarias administraban el 42% de estos fondos, seguidas por las sociedades administradoras de inversión con el 30% y las comisionistas de bolsa con el 27% de participación.

Gráfica 42. Porcentaje de gestores profesionales colombianos vs internacionales

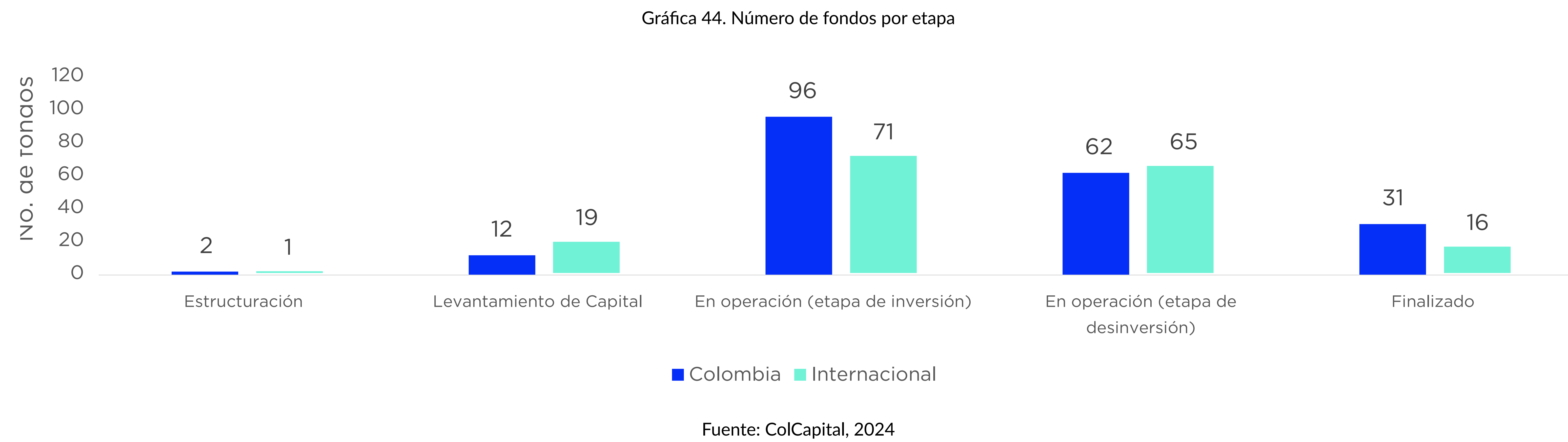


Fuente: ColCapital, 2024

Gráfica 43. Tipo de sociedades administradoras



Fuente: ColCapital, 2024



El 8% de los fondos se encuentran en proceso de levantamiento de capital. Esto quiere decir que ya cuentan con un cierre inicial y están en proceso de levantar recursos adicionales para lograr el cierre final del **vehículo**. Por su parte, los fondos en operación representan el 78%, y los fondos finalizados el 13% del total.

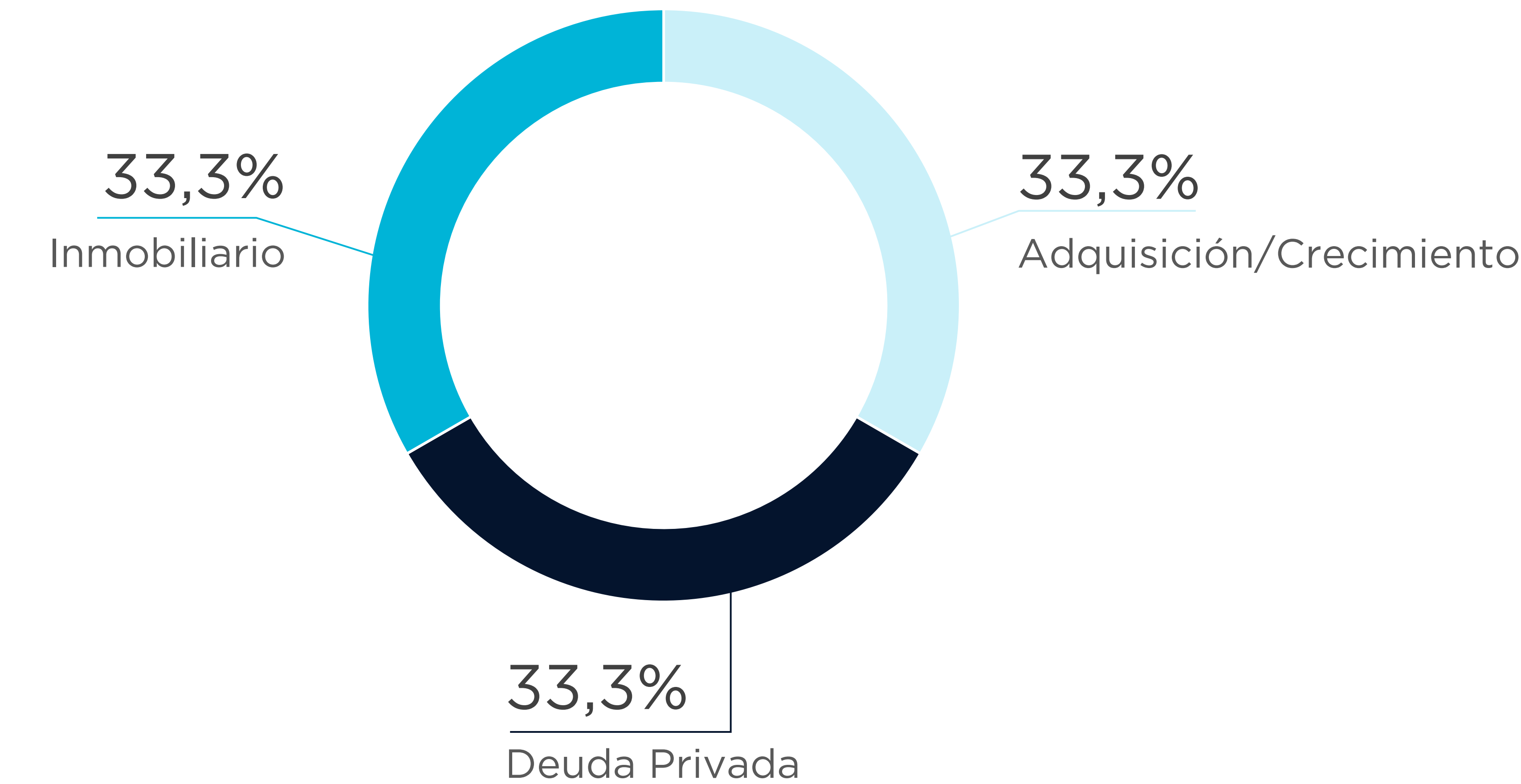
Adicionalmente, se identificaron un total de 3 fondos en etapa de estructuración. Estos vehículos se encuentran en proceso de definir su tesis de inversión y principales características, o en fase de estructuración legal. En algunos casos, ya han iniciado su proceso de levantamiento de capital para lograr un primer cierre. Las cifras correspondientes a estos fondos se contabilizan exclusivamente en la sección de “Fondos en estructuración”.





Los Gestores Profesionales de los tres fondos de capital privado en estructuración reportaron más de USD 5,6 millones en el cierre inicial de sus fondos, de los cuales el 75% serán destinados a activos en Colombia.

Gráfica 45. Estructuración

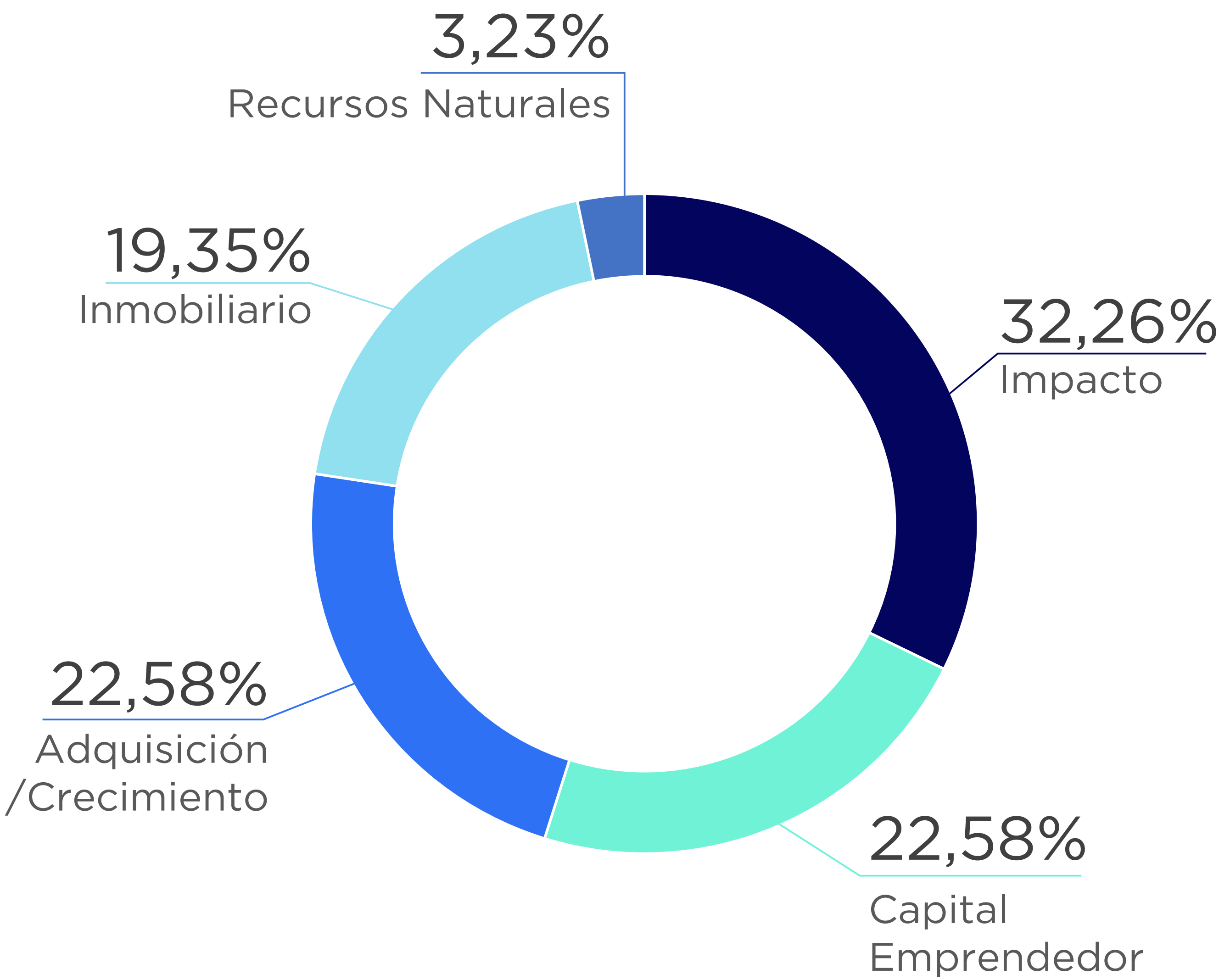


Fuente: ColCapital, 2024

El mayor número de fondos en procesos de levantamiento de capital está representado por los fondos inmobiliarios, seguido por los de adquisición/crecimiento y de capital emprendedor, los cuales en conjunto representan más del 77% de los fondos en esta etapa.

Los fondos en proceso de levantamiento de capital alcanzaron un total de USD 367,9 millones en compromisos destinados a Colombia.

Gráfica 46. Levantamiento de capital



Fuente: ColCapital, 2024

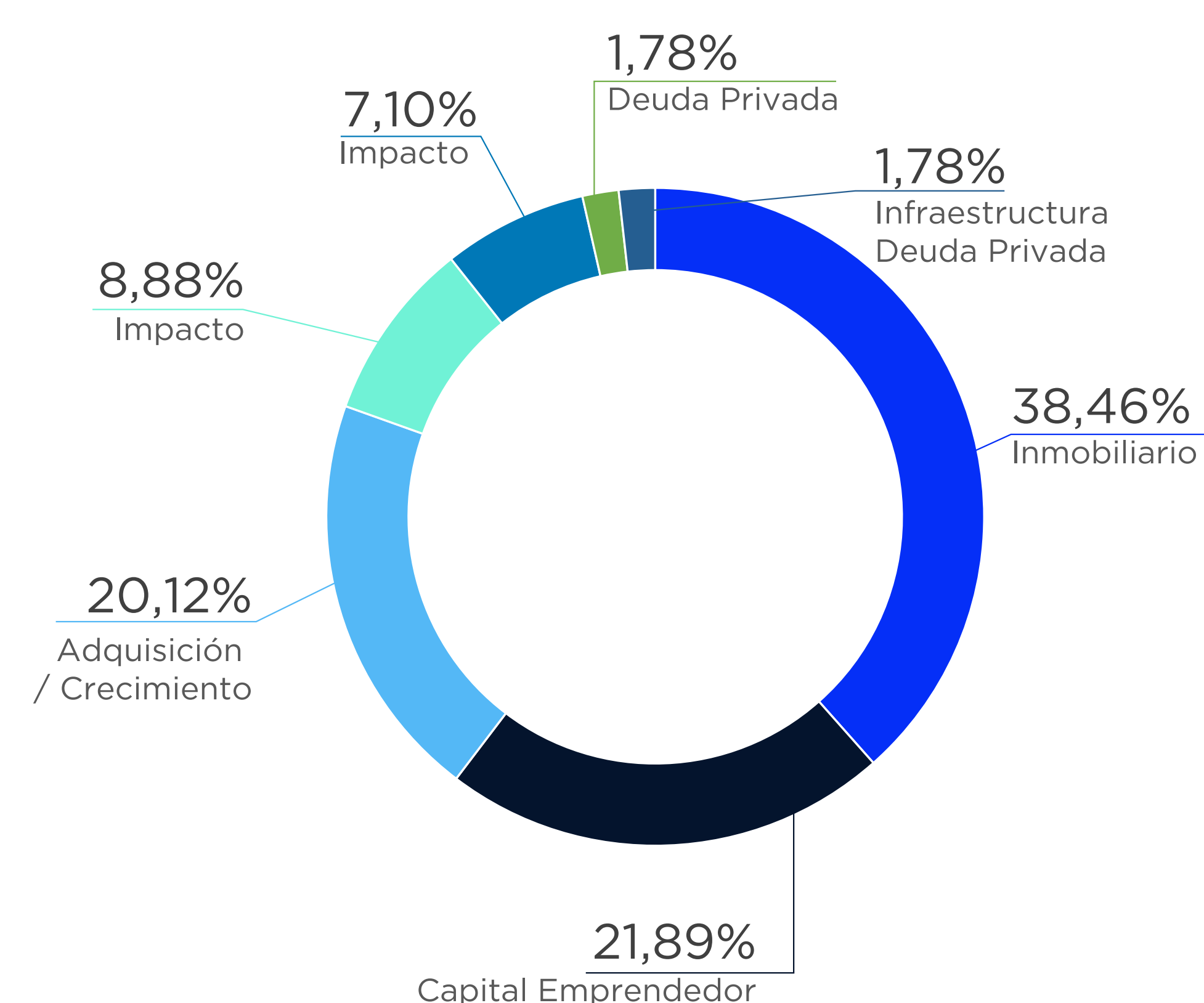




En total, 294 fondos se encuentran en operación. Esto indica que el levantamiento de capital de estos fondos finalizó o no están en búsqueda de nuevos compromisos de inversión activamente.

De los 294 fondos en operación, 167 se encuentran en etapa de inversión, enfocados en las verticales Inmobiliaria, de Capital Emprendedor y de Adquisición/ Crecimiento las cuales en conjunto representan más del 80% de los fondos en esta etapa.

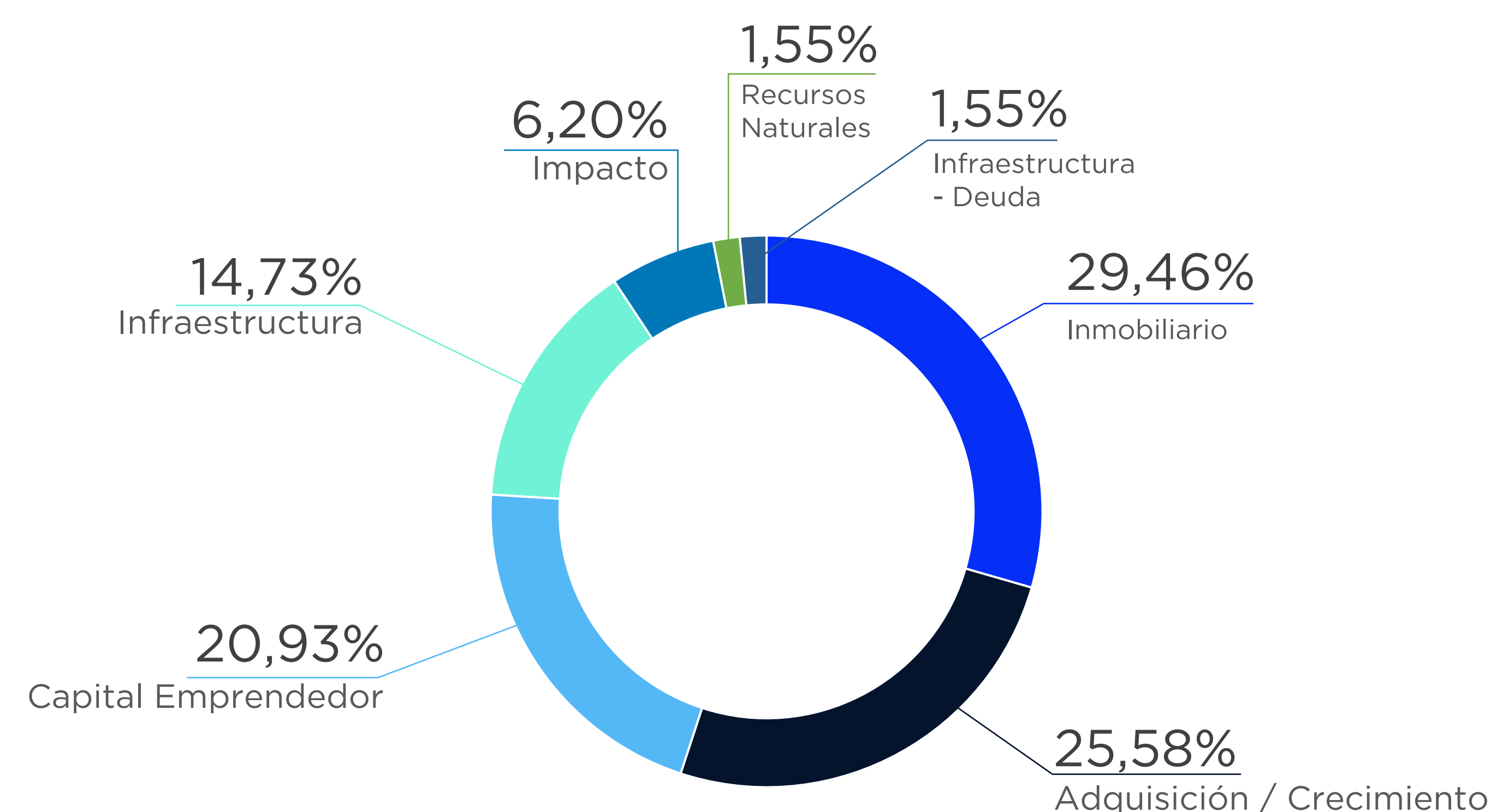
Gráfica 47. En Operación (Etapa de inversión)



Fuente: ColCapital, 2024

En contraste a lo anterior, 127 fondos se encuentran en operación en etapa de desinversión, enfocados en las verticales Inmobiliaria, de Capital Emprendedor y de Adquisición/ Crecimiento las cuales en conjunto representan más del 75% de los fondos en esta etapa.

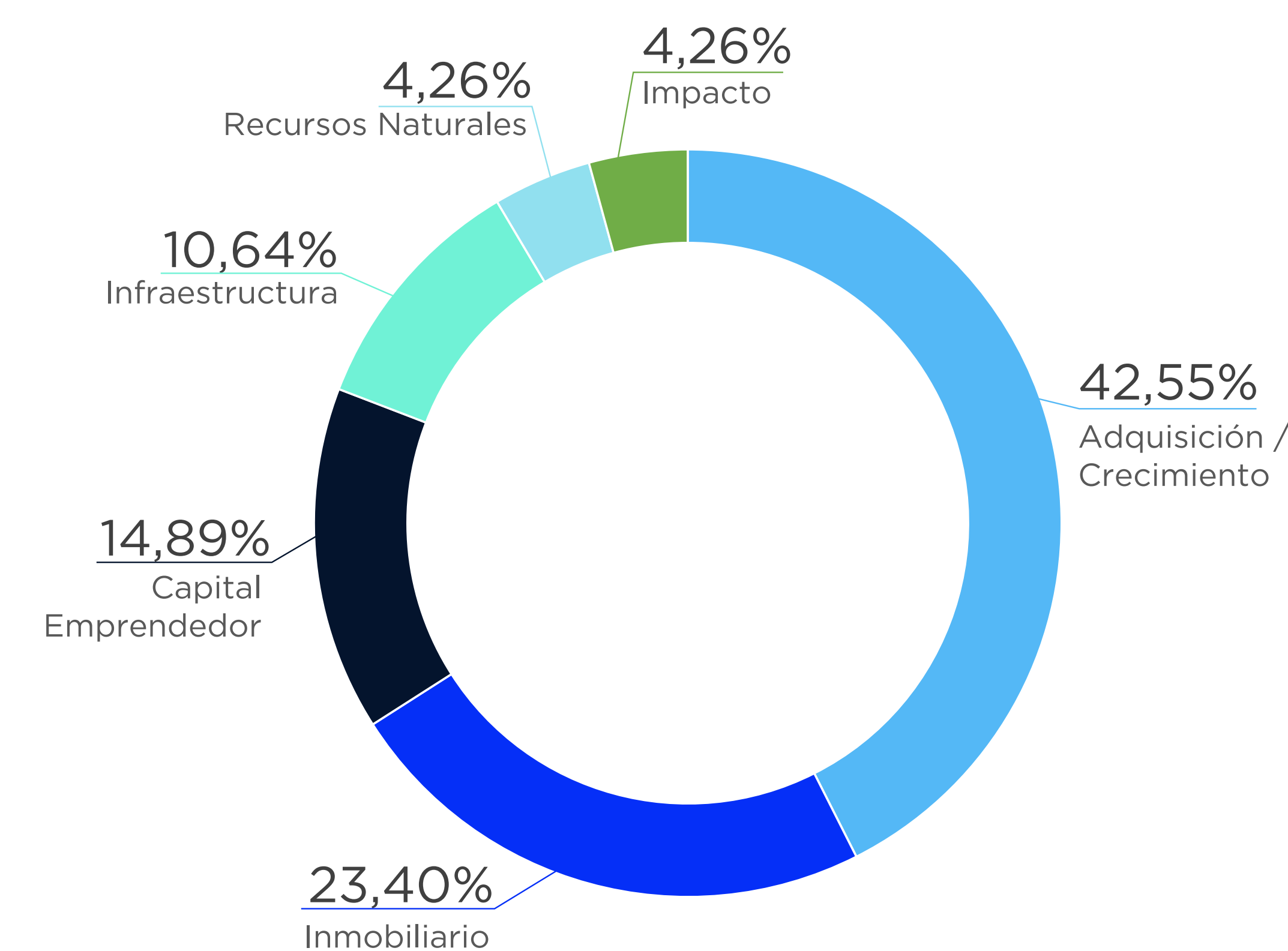
Gráfica 48. En Operación (Etapa desinversión)



Fuente: ColCapital, 2024

Adicionalmente, **47 fondos ya se encuentran finalizados**, estos fondos están enfocados en las verticales de Adquisición/ Crecimiento, Inmobiliaria y de Capital Emprendedor, sumando en conjunto más del 80% del total de los fondos finalizados.

Gráfica 49. Finalizados

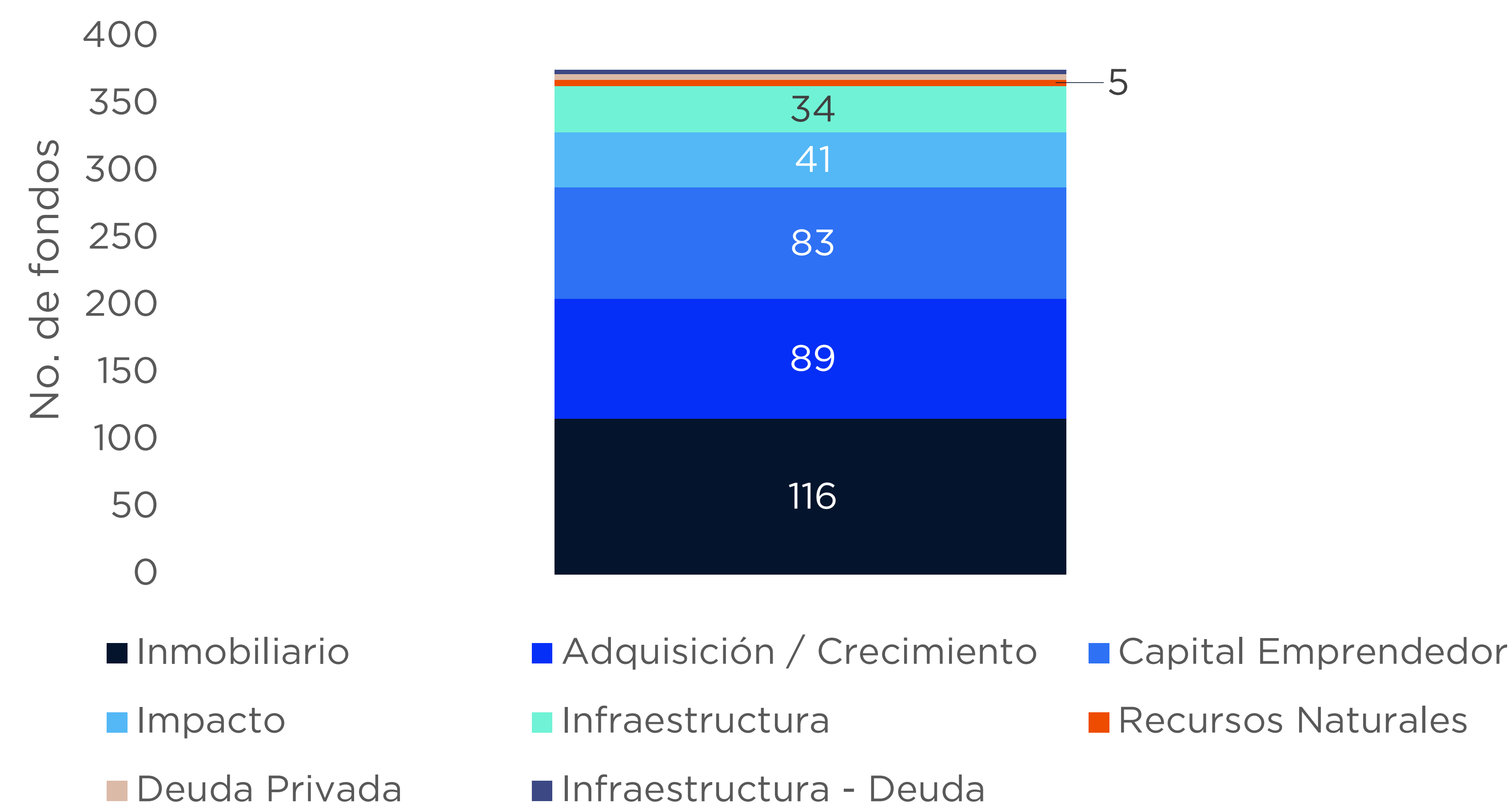


Fuente: ColCapital, 2024

3.4 Compromisos de Capital

En 2024 se identificaron un total de 375 fondos de capital privado, donde la mayoría se concentra en las **verticales Inmobiliaria (116), de Adquisición/Crecimiento (89) y de Capital Emprendedor (83),** seguidos por las verticales de Impacto (41) e Infraestructura (34).

Gráfica 50. En Operación (Etapa de inversión)



Fuente: ColCapital, 2024

Teniendo en cuenta los 375 fondos de capital privado, los **compromisos de capital para Colombia ascendieron a los USD 28.418 millones**, de los cuales el 35% (USD 9.856 millones) provinieron de los fondos inmobiliarios, el 34% (USD 9.662 millones) de los fondos de infraestructura y el 18% (USD 5.159 millones) de los fondos de Adquisición/Crecimiento.

En cuanto al capital ya invertido en Colombia, las tres verticales mencionadas mantienen su predominio: los fondos de infraestructura representan el 39% (USD 8.844 millones), seguidos por los fondos inmobiliarios con el 32% (USD 7.197 millones) y los fondos de adquisición/crecimiento con el 18% (USD 4.012 millones).

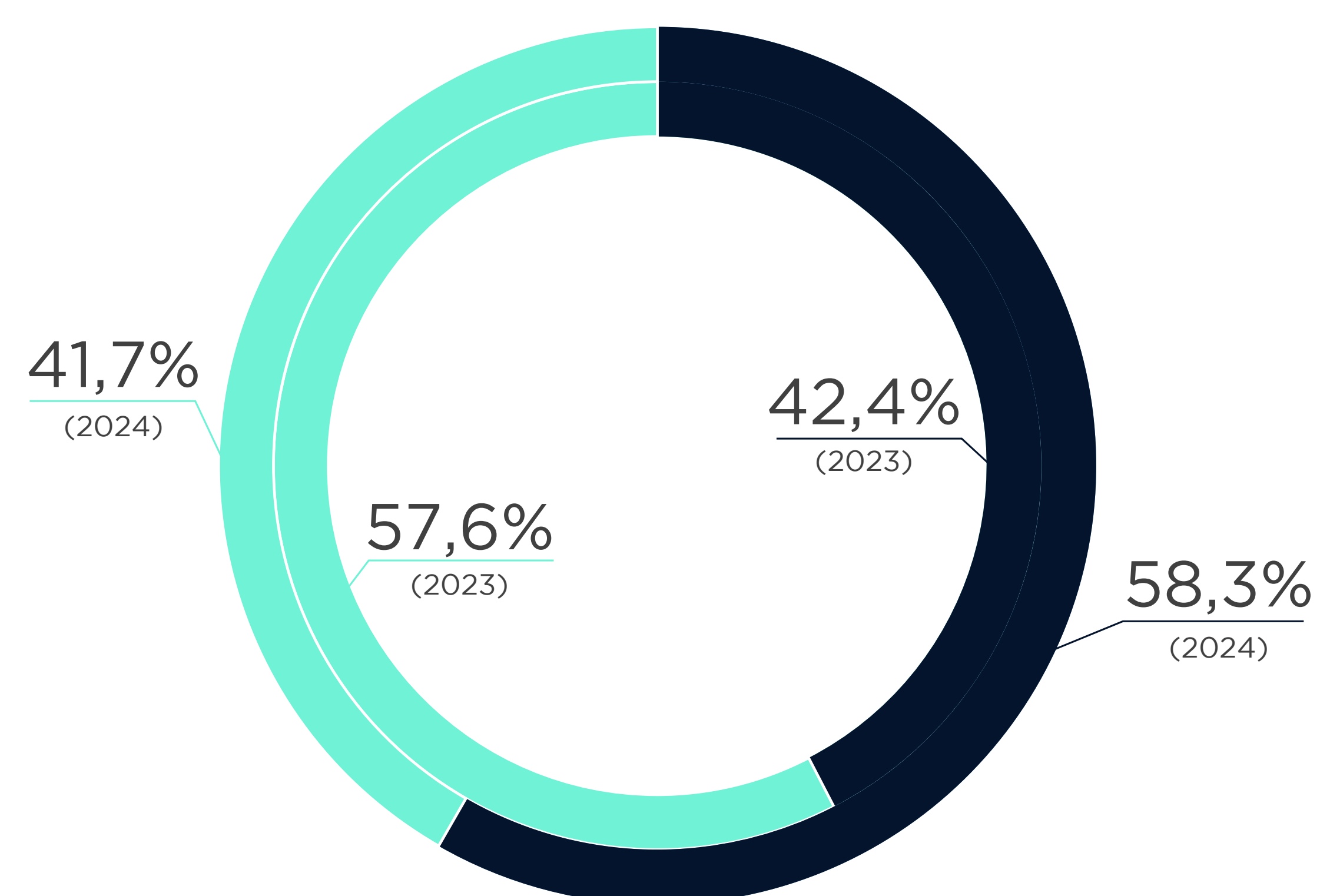
Y en cuanto a capital disponible para invertir en Colombia, se destaca la vertical de infraestructura, la cual aún cuenta con USD 1.673 millones (38% del total) para invertir.





En cuanto al foco regional de los compromisos de capital, se observa una evolución notable: los compromisos que incluyen a Colombia en su enfoque regional crecieron cerca del 16% en 2024 en comparación con 2023. Paralelamente, los compromisos dirigidos a otras regiones disminuyeron en el mismo porcentaje. Esto sugiere que Colombia está generando un mayor atractivo para los inversionistas.

Gráfica 51. Compromisos de capital para Colombia vs otros países



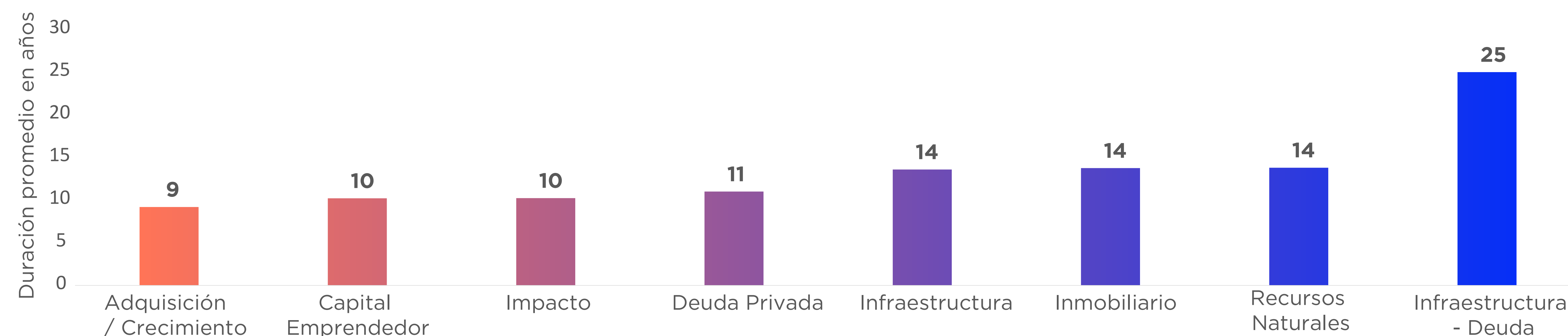
Fuente: ColCapital, 2024

La duración promedio de los fondos en Colombia, sin discriminar por vertical, es de 13 años. Sin embargo, se identifican diferencias significativas por tipo de activo:

Los fondos de infraestructura-deuda, recursos naturales, inmobiliarios y de infraestructura tienen una mayor duración, promediando 25, 14, 14 y 14 años respectivamente. Esta particularidad se debe a la naturaleza de los activos en los que invierten, que suelen requerir horizontes de inversión más largos.

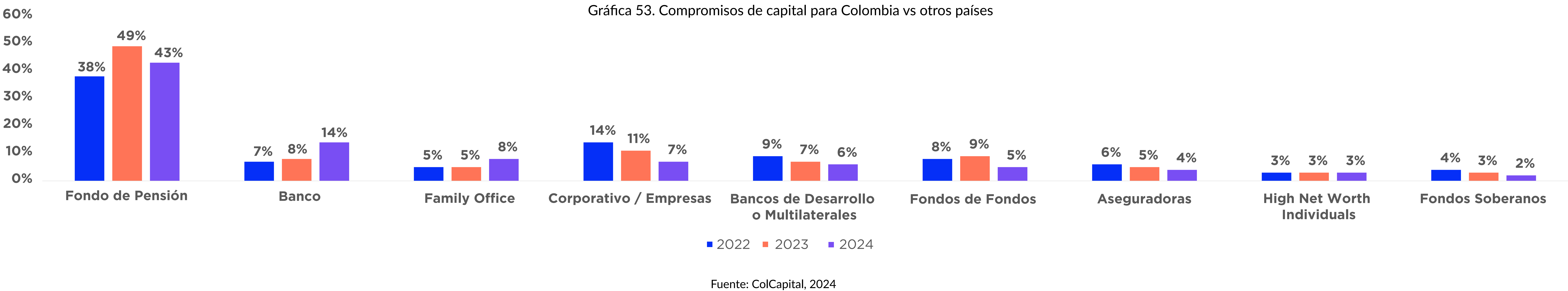
Por el contrario, los fondos de adquisición y crecimiento, capital emprendedor e impacto tienen una duración promedio de 9, 10 y 10 años, respectivamente.

Gráfica 52. Compromisos de capital para Colombia vs otros países



Fuente: ColCapital, 2024

3.5 Principales inversionistas en la industria



Tras presentar las características de los fondos y gestores profesionales, es fundamental detallar la información sobre los inversionistas que impulsan el capital privado en Colombia. Siguiendo la tendencia global, la participación de los inversionistas institucionales es crucial para el desarrollo de la industria.

Los fondos de pensiones continúan siendo el principal inversionista en la industria de capital privado. De una muestra de 193 de los 375 fondos que aportaron información sobre sus inversionistas, se observa que los fondos de pensiones representan el 43% de los compromisos de capital para Colombia. Esta cifra, aunque ligeramente menor a la de algunos años recientes, se mantiene en línea con su comportamiento histórico, ya que en 2021 también fue del 43%, lo cual refleja su confianza en el sector incluso ante los cambios regulatorios que se avecinan.

La segunda mayor participación es de los bancos, quienes alcanzaron un máximo histórico del 14%, duplicando su participación de 2022. Les siguen las family offices con el 8% de participación, una cifra mayor a la de 2023.

La revisión de la distribución de inversionistas en la gráfica revela una gran diversidad en el sector. Esta diversificación fortalece la capacidad de crecimiento del mercado de capital privado en Colombia, contribuyendo a la atracción de inversiones y al impulso de sectores clave de la economía nacional, como la innovación, la infraestructura, la tecnología y ahora la inteligencia artificial, como motores productivos a nivel nacional.

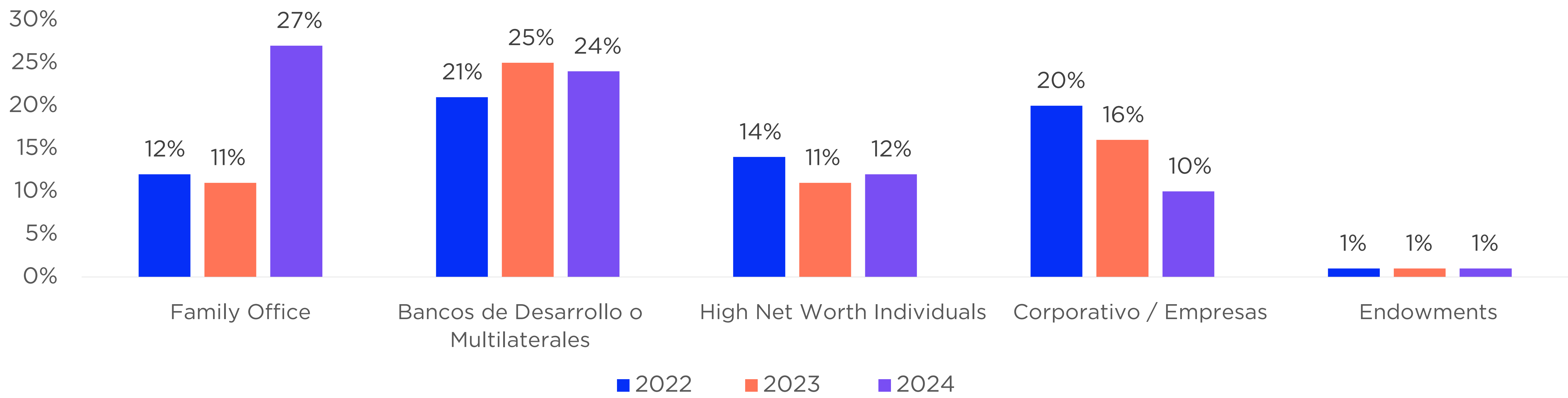


En cuanto a los fondos de Capital Emprendedor, se observa que las family offices ahora lideran la participación con el 27% de los compromisos de capital para Colombia. Les siguen los Bancos de Desarrollo con un 24%, los high net worth individuals con el 12%, y los corporativos con un 10%.

Esta distribución refleja la diversidad de actores involucrados en el financiamiento del emprendimiento en el país. La presencia de los High Net Worth Individuals contribuye a generar mayor liquidez para los emprendedores colombianos. Por su parte, los Bancos de Desarrollo desempeñan un papel crucial al proporcionar acceso a financiación y recursos técnicos para proyectos innovadores y de alto impacto social y ambiental.

La participación de estos actores demuestra un interés creciente en impulsar el crecimiento económico a través de la promoción del emprendimiento y la innovación. La contribución de los corporativos, ya sea mediante inversiones directas o a través de fondos especializados, muestra un compromiso creciente con el ecosistema emprendedor. Esta variedad de fuentes de financiamiento fortalece la sostenibilidad y la diversificación del ecosistema emprendedor en Colombia, fomentando la generación de empleo, el desarrollo de nuevas tecnologías y la creación de valor económico y social a largo plazo.

Gráfica 54. Compromisos de capital para Colombia por perfil de inversionistas – Capital emprendedor



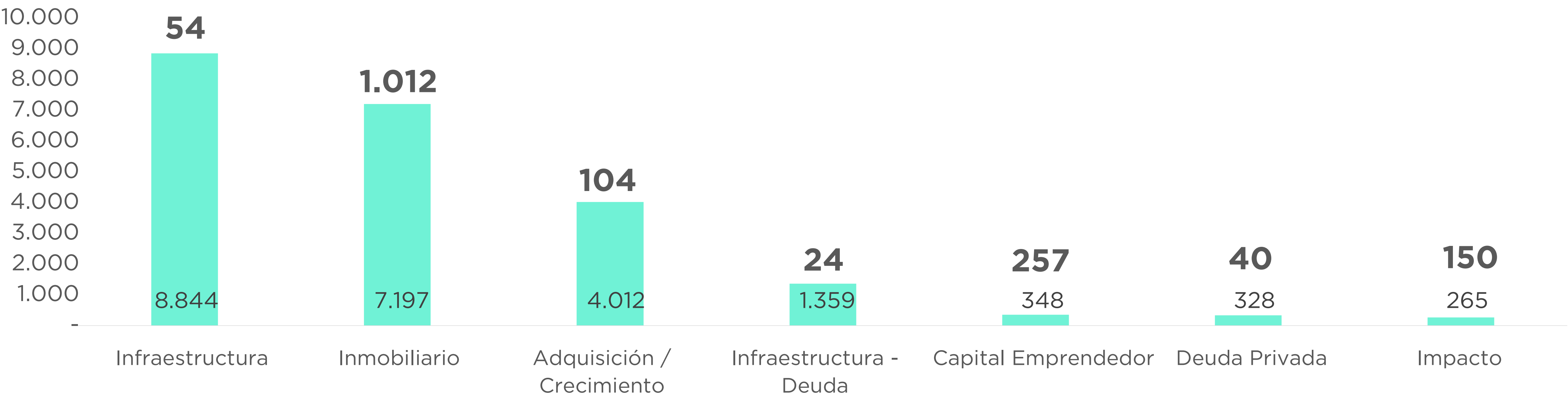
Fuente: ColCapital, 2024

3.6 Inversiones en activos con operaciones en Colombia

En el ámbito de la inversión, los fondos de infraestructura continúan desempeñando un papel significativo siguiendo con la senda de los últimos años, ahora representando más del 39% del total invertido entre las diversas categorías de fondos identificadas en este estudio. Debido a la naturaleza de sus inversiones, los fondos de infraestructura tienden a concentrarse en un número reducido de proyectos en comparación con los fondos inmobiliarios, los cuales suelen realizar un mayor número de inversiones.

En términos generales, los fondos de infraestructura (incluidos los de deuda) son los que movilizan una mayor cantidad de recursos por proyecto, seguidos por los fondos de adquisición/crecimiento. Por otro lado, aunque los fondos de capital emprendedor representan una proporción menor del capital invertido por activo, debido a la naturaleza de los activos subyacentes, su papel en el ecosistema de capital emprendedor en Colombia y su apoyo a empresas innovadoras en etapas tempranas han sido cruciales para el desarrollo de nuevas iniciativas empresariales de Colombianos que han tenido impacto a nivel nacional, regional y hasta global en algunos casos.

Gráfica 55. Capital invertido USD millones y Número de activos Nota # activos en negrilla

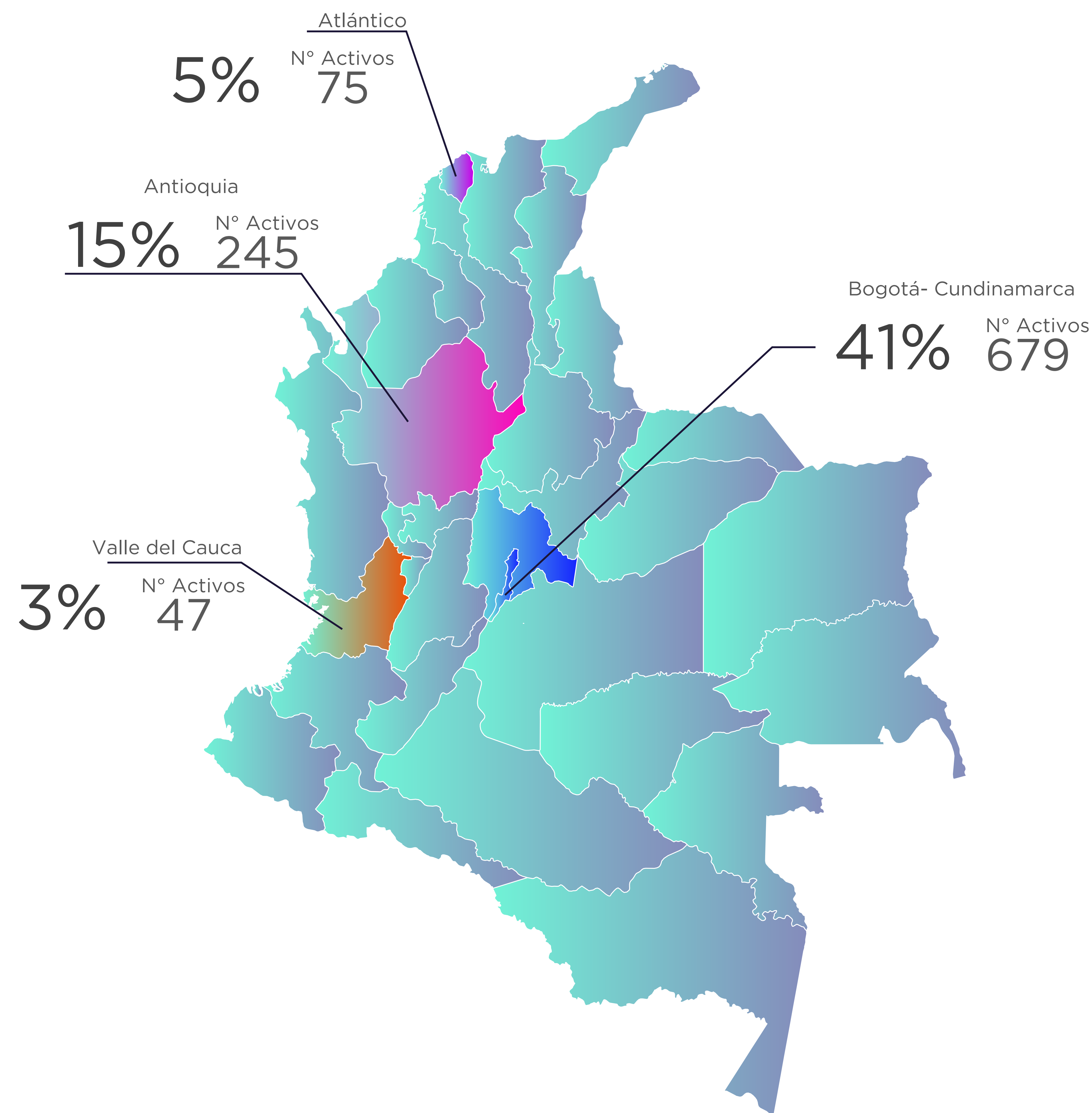


Fuente: ColCapital, 2024





Gráfica 56. Distribución de la presencia de los activos invertidos por departamento



Fuente: ColCapital, 2024

Distribución de activos invertidos en Colombia

A lo largo de su trayectoria, los fondos de capital privado han destinado inversiones a más de 1.641 activos con operaciones en Colombia, abarcando 28 de los 32 departamentos del país.

Aunque es innegable el impacto positivo que la industria de capital privado ha generado en empresas y proyectos a lo largo del territorio nacional, Bogotá D.C. y Cundinamarca se consolidan como el principal epicentro de estas inversiones. Concentran el 41% del total de activos invertidos por los fondos, lo que equivale a 679 activos. Les siguen Antioquia con el 15% (245 activos), Atlántico con el 5% (75 activos) y el Valle del Cauca con el 3% (47 activos). Adicionalmente, existen inversiones que benefician a más de un departamento, las cuales representan el 26% del total, con 429 activos.

La dispersión geográfica de las inversiones ha contribuido significativamente al fortalecimiento de las economías regionales y a la diversificación de las oportunidades de desarrollo en distintos sectores. Este fenómeno refleja la confianza de los fondos de capital privado en el potencial de crecimiento y rentabilidad de diversas regiones del país, más allá de los principales centros urbanos. No obstante, es importante señalar que departamentos como Arauca, Vichada, Guainía y Vaupés aún no han registrado inversiones, lo que pone de manifiesto la necesidad de diseñar e implementar políticas y estrategias que fomenten la inversión en estas zonas, promoviendo así un desarrollo más equilibrado y sostenible en todo el territorio nacional.



Tabla 2.

Top 10 inversiones de capital privado y capital emprendedor entre 2020 y 2025

FECHA DE ANUNCIO	OBJETIVO	SECTOR	TIPO DE ACUERDO	COMPRADOR	VALOR (\$ US MILLON)
feb-24	Grupo Nutresa	Alimentos & Tabaco	Adquisición (45.5%)	Jaime Gilinski Bacal - Inversionista Privado (Colombia); International Holding Company (UAE)	3,524.6 (Estimación de EMS)
oct-20	Activos Petroleros de Occidental	Petróleo & Gas	Adquisición (100%)	The Carlyle Group (USA)	700.0 (Oficial)
jul-21	Rappi Inc	IT & Internet	Participación minoritaria / aumento de capital (9.5%)	GIC (Singapore); Baillie Gifford (UK); T. Rowe Price Group (USA); Octahedron Capital (USA); Third Point Ventures (USA); Softbank Group Corp (Japan)	496.1 (Oficial)
may-22	Negocio colombiano de ContourGlobal	Energía & Servicios Públicos	Adquisición (100%)	Kohlberg Kravis Roberts & Co LP (USA)	393.0 (Estimación de EMS)
jul-21	Malla Vial del Valle (Rutas del Valle) - proyecto de transporte; Santa-Mocca-Neiva (Ruta al Sur) - proyecto de transporte	Transporte & Almacenamiento	Privatización (100%)	Patria Investimentos (Brazil)	345.0 (Oficial)
jul-22	Koba International Group (D1)	Venta al por mayor & por menor	Participación minoritaria (19.3%)	Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB) (Canada)	334.0 (Oficial)
sep-20	Rappi	IT & Internet	Participación minoritaria / aumento de capital (n.a. %)	Delivery Hero (Germany); Softbank Group Corp (Japan); Sequoia Capital (USA)	300.0 (Oficial)
jul-21	Negocio de fibra óptica de Telefónica	Telecomunicaciones	Adquisición / aumento de capital (60%)	Kohlberg Kravis Roberts & Co (USA)	200.0 (Oficial)
may-22	Inversiones MCN Sas (Habi)	IT & Internet	Participación minoritaria / aumento de capital (n.a. %)	Softbank Group Corp (Japan); Banco Mercantil Del Norte (Mexico); Grupo Financiero Banorte (Mexico); Inspired Capital (USA); Clocktower Technology Ventures (USA); Homebrew (USA); Tiger Global (USA); Endeavor Catalyst (USA); Angel Investors	200.0 (Oficial)
oct-22	Lulo Bank	Finanzas & Seguros	Aumento de Capital / Participación Minoritaria (49.9%)	International Holding Company (UAE)	199.8 (Oficial)
ene-22	Tul	IT & Internet	Aumento de Capital / Participación Minoritaria (22.6%	Eight Partners (USA); Avenir Growth Capital (USA)	181.0 (Oficial)

Top inversiones de
capital privado y
capital emprendedor
en 2024-2025

Tabla 3.

FECHA DE ANUNCIO	OBJETIVO	SECTOR	TIPO DE ACUERDO	COMPRADOR	VALOR (US\$ MILLÓN)
feb-24	Grupo Nutresa	Alimentos & Tabaco	Adquisición (45.5%)	Jaime Gilinski Bacal - inversionista privado (Colombia); International Holding Company (UAE)	3,524.6 (Estimación de EMIS.)
mar-25	Mineros	Minería	Adquisición / Oferta Pública de Adquisición (26%)	Sun Valley Investments (Suiza)	104.8 (Oficial)
feb-24	Simetrik	Finanzas & Seguros	Participación Minoritaria/ Aumento de capital (% n.a.)	Mercado Libre Fund (Argentina); Falabella Ventures (Chile); Actyus (España); Fintech Collective (USA); Moore Strategic Ventures (USA); Goldman Sachs (USA); Endeavor Catalyst (USA); Cometa (México)	55.0 (Oficial)
feb-24	Bold.co	Finanzas & Seguros	Participación Minoritaria/ Aumento de capital (% n.a.)	InQlab SAS; International Finance Corporation (IFC); General Atlantic LLC; Amador	50.0 (Oficial)
mar-24	Mineros	Minería	Participación Minoritaria (22.5%)	Sun Valley Investments (Suiza)	41.5 (Oficial)

Fuente: EMIS, 2024



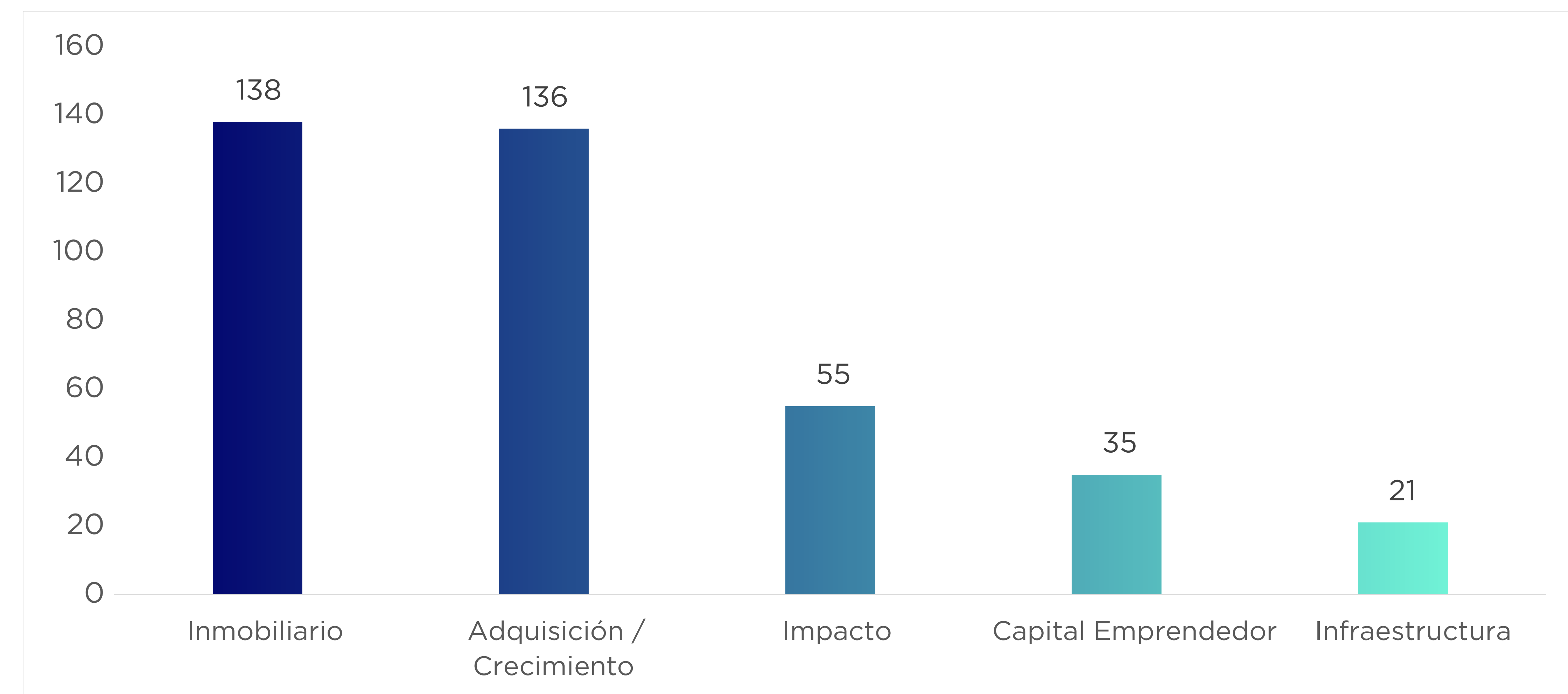
3.7 Salidas

En el ámbito de la industria de capital privado, se han ejecutado un total de 385 desinversiones de activos con operaciones en Colombia. De estas, el 36% corresponden a activos de fondos inmobiliarios, los cuales han reportado 138 nuevas desinversiones en esta edición del estudio. Es fundamental destacar que el portafolio de este tipo de fondos abarca una amplia gama de activos, incluyendo oficinas, locales comerciales, bodegas, sucursales bancarias, centros comerciales y diversos proyectos del sector inmobiliario.

La diversidad y extensión de la cartera de los fondos inmobiliarios explican que estos registren un número de desinversiones significativamente mayor que otros tipos de fondos. Del total de 385 salidas reportadas, 287 especificaron la estrategia de salida implementada. Dentro de estas, se destacan la venta a actores estratégicos, que representa el 29% de las salidas reportadas, y la liquidación del activo, que constituye el 26%. La venta a otros fondos representa el 13% de las estrategias de salida.

Esta amplia gama de estrategias de salida subraya la flexibilidad y la capacidad de adaptación de los fondos inmobiliarios para maximizar el valor de sus inversiones. Además, refleja la madurez y la sofisticación del mercado de desinversiones en el sector inmobiliario colombiano, donde los gestores profesionales emplean enfoques estratégicos para optimizar los rendimientos y la eficiencia de sus carteras.

Gráfica 57. Número de salidas de activos con operación en Colombia por tipo de fondo a 2024



Fuente: ColCapital, 2024



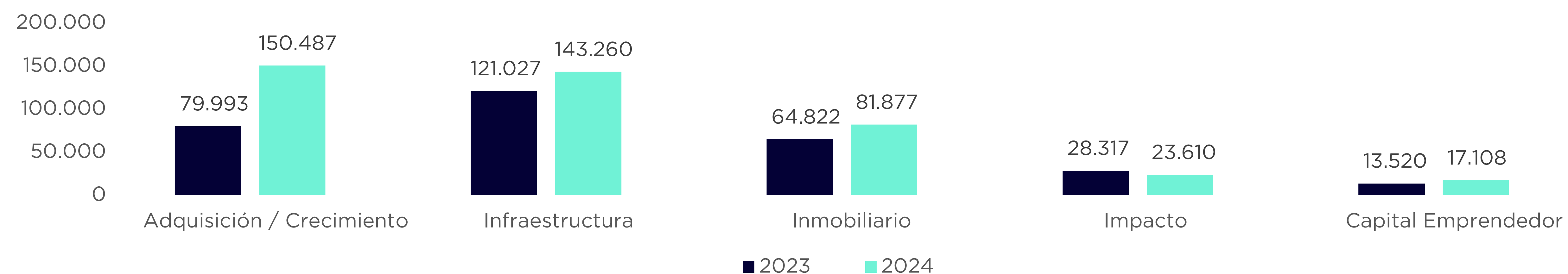
3.8 Impacto de la industria

La relevancia de la industria de fondos de capital privado no se limita únicamente a la movilización de recursos financieros. La labor llevada a cabo por gestores profesionales, en colaboración con los activos subyacentes, conlleva impactos positivos en diversas áreas, derivados de una gestión consciente y estratégica. Para las empresas que reciben estas inversiones, los beneficios son numerosos: **acceso a financiamiento, crecimiento orgánico, generación de empleo formal, desarrollo de capacidades profesionales, expansión y fortalecimiento en el mercado, entre otros.**

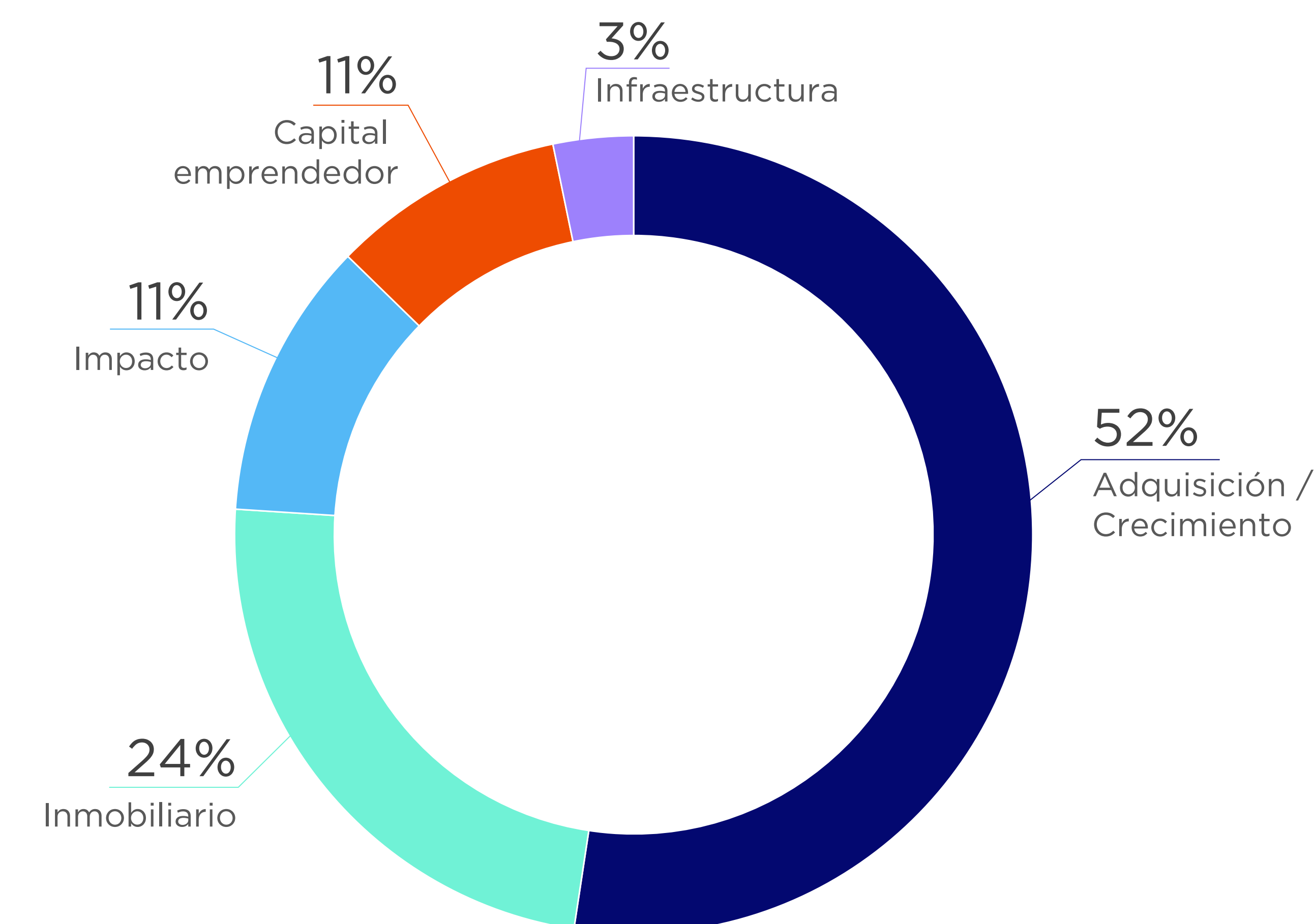
Los fondos de capital privado han desempeñado un papel fundamental en la generación de empleo en Colombia, con más de 416 mil puestos de trabajo directos creados. La vertical de adquisición/crecimiento se destaca como la principal generadora de empleo, con más de 150 mil empleos generados, seguida de cerca por la vertical de infraestructura con más de 143 mil, las siguen la vertical inmobiliaria (+ 81 mil), de Impacto (+ 23 mil) y de capital emprendedor (+17 mil).

Dentro de esta cifra total, se observa un avance significativo en la inclusión de mujeres en la fuerza laboral, con 67 mil empleos femeninos, de los cuales más del 50% provienen de la vertical de adquisición y crecimiento, el 24% de la vertical inmobiliaria, el 11% de la vertical de impacto, el 9% de la vertical de capital emprendedor y el 3% de la vertical de infraestructura. Estas cifras subrayan el impacto positivo que los fondos de capital privado tienen en la generación de empleo en el país, así como su contribución al desarrollo económico y social a través de la diversificación y el crecimiento de la fuerza laboral.

Gráfica 58. Generación de empleos directos de los activos invertidos por fondos



Gráfica 59. Generación de empleos directos de los activos invertidos por fondos



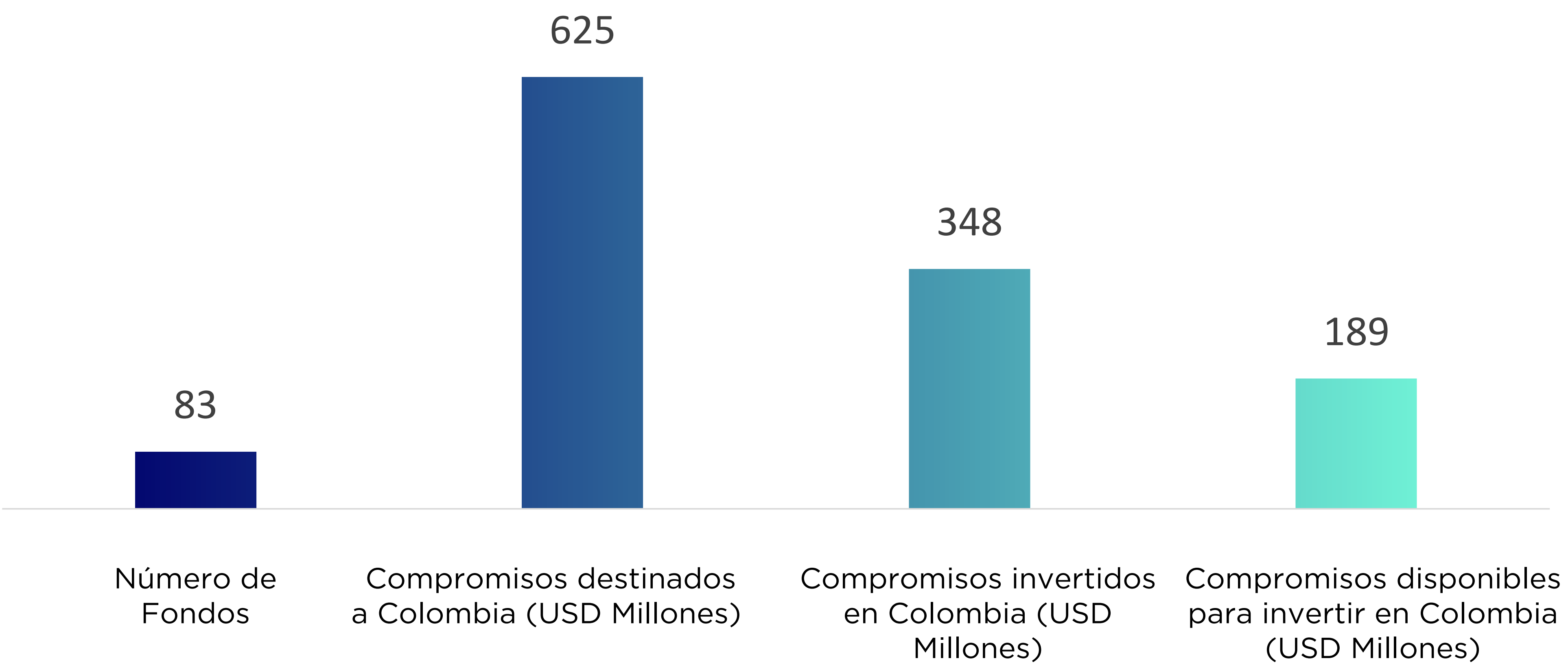


3.9 Capital emprendedor

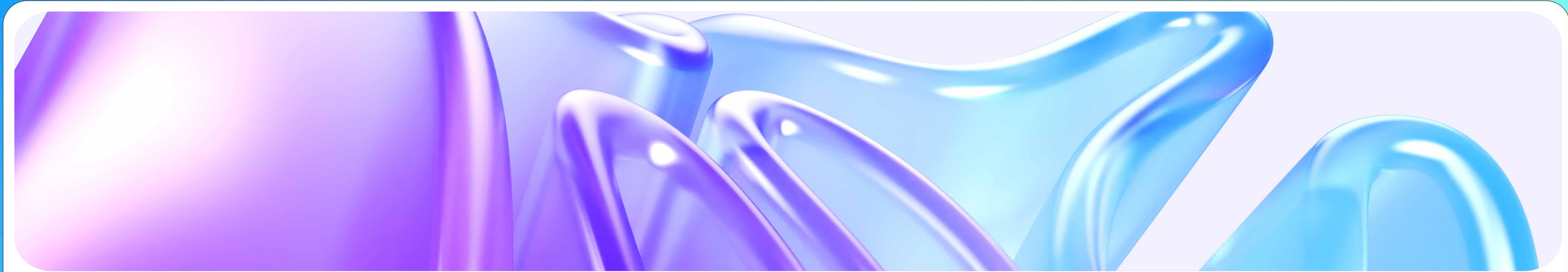
La industria colombiana ha sido beneficiada por la participación de un total de 83 fondos de capital emprendedor. La suma total de compromisos de capital destinados a Colombia por parte de estos fondos asciende a USD 625 millones. De esta cifra, USD 348 millones ya han sido desembolsados en inversiones dirigidas a activos con operaciones en territorio colombiano. Además, los gestores de estos fondos estiman que aún disponen de un total de USD 189 millones en compromisos disponibles para invertir en el país.

La disponibilidad de capital para emprendimientos colombianos representa una señal alentadora que impulsa la expansión de oportunidades empresariales, fomenta el desarrollo de nuevos proyectos y promueve la generación de empleo. Este flujo de inversión no solo favorece a los emprendedores locales, sino que también fortalece la economía nacional y contribuye al crecimiento sostenible a largo plazo.

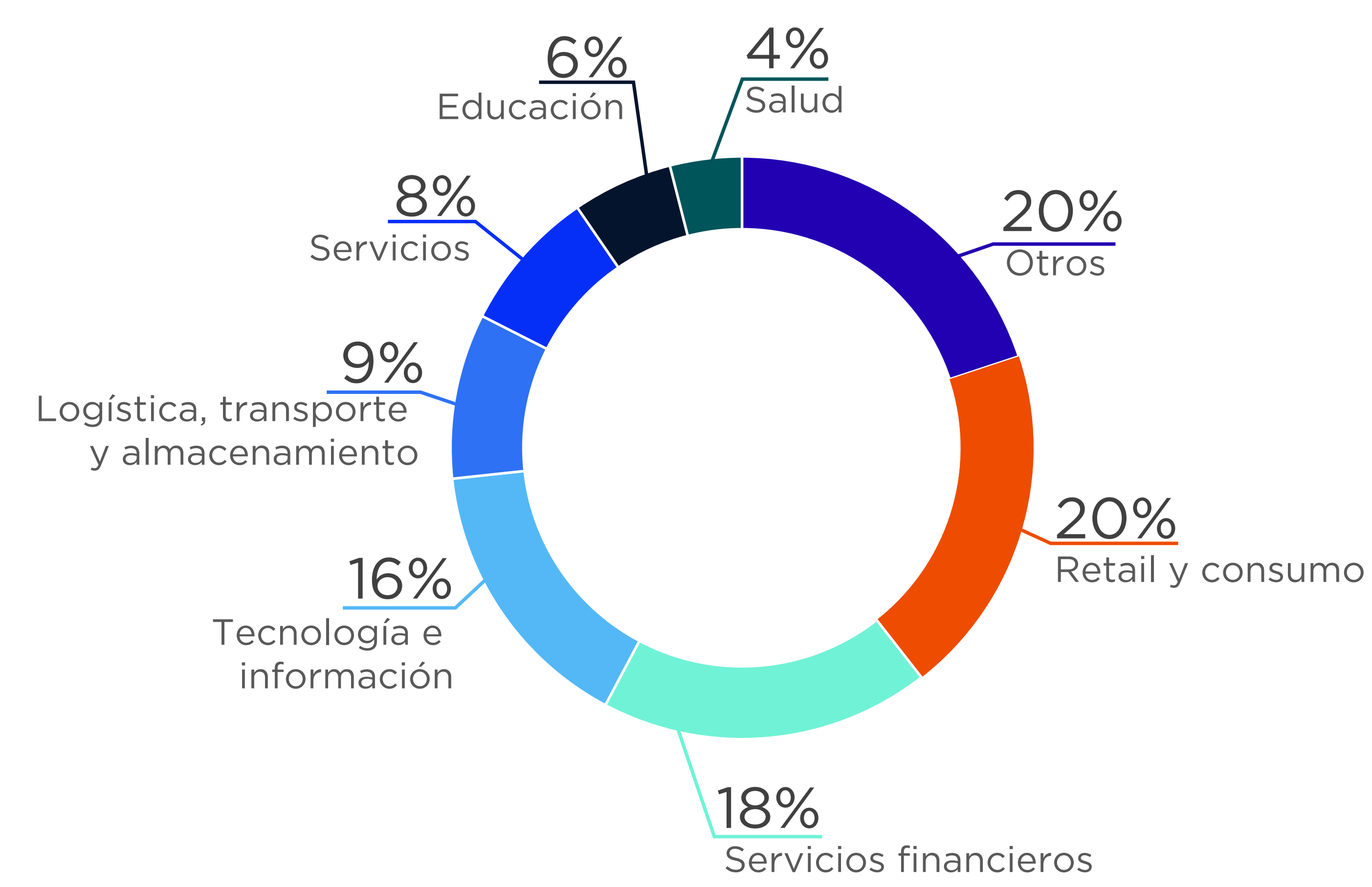
Gráfica 60. Panorama histórico de los fondos colombianos e internacionales de capital emprendedor.



Fuente: ColCapital, 2024



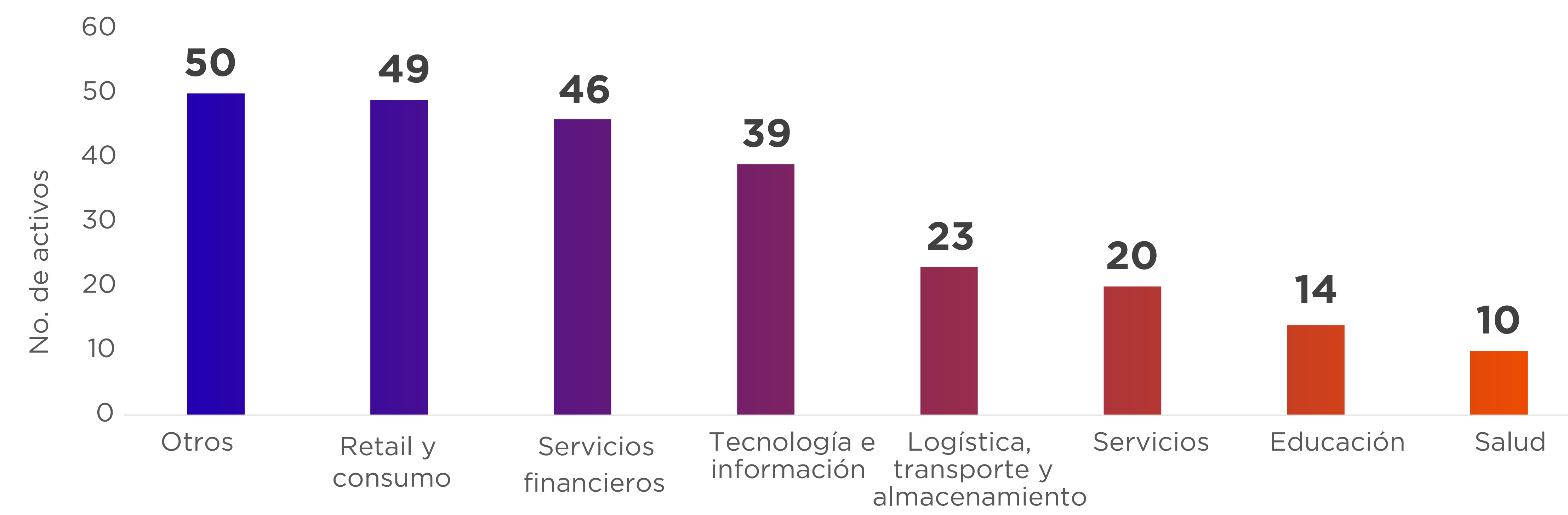
Gráfica 61. Inversión histórica en activos con operaciones en Colombia por fondos de capital emprendedor.



Fuente: ColCapital, 2024

Los subsectores que generan mayor atractivo para las inversiones en capital emprendedor son la categoría de otros (multisectorial) con un 20% de participación, seguido por retail y consumo (20%), servicios financieros (18%) y TI (16%)

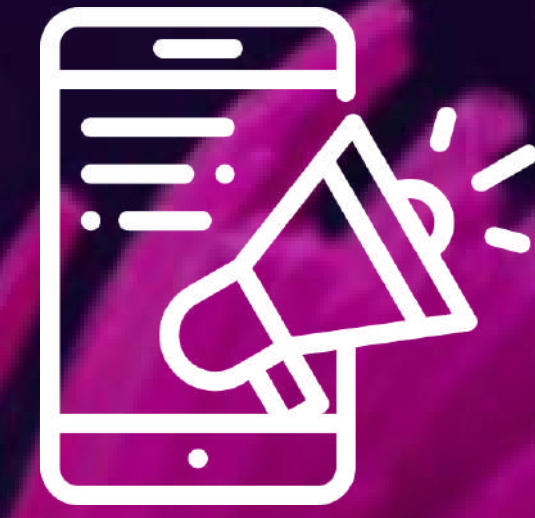
Gráfica 62. Inversión histórica en activos con operaciones en Colombia por fondos de capital emprendedor.



Fuente: ColCapital, 2024

En cuanto a número de activos la categoría multisectorial también lidera con 50 activos, seguida por retail y consumo (49), servicios financieros (46) y TI (39).

Inversiones por VERTICALES



AdTech

Empresas que ofrecen servicios que administran y dirigen publicidad en línea.



AgTech

Empresas que desarrollan sistemas que automatizan, gestionan y promueven la agricultura responsable con el medio ambiente.



CleanTech

Empresas que desarrollan tecnologías para reducir el impacto ambiental de las actividades.



EdTech

Empresas que desarrollan tecnología para atender procesos educativos y de aprendizaje.



E-commerce

Empresas de comercio electrónico que buscan facilitar la compra/venta de productos en línea.



FinTech

Empresas que hacen uso de tecnologías para ofrecer servicios financieros.



FoodTech

Empresas que desarrollan productos y servicios destinados a mejorar las experiencias de compra y consumo de alimentos.



HealthTech

Empresas que ofrecen productos o servicios que tienen como objetivo mejorar la prestación de atención médica.



HRTech

Empresas que desarrollan software para mejorar las operaciones de gestión de recursos humanos.



LegalTech

Las empresas que desarrollan tecnologías con el propósito de automatizar, simplificar o expandir los servicios legales.



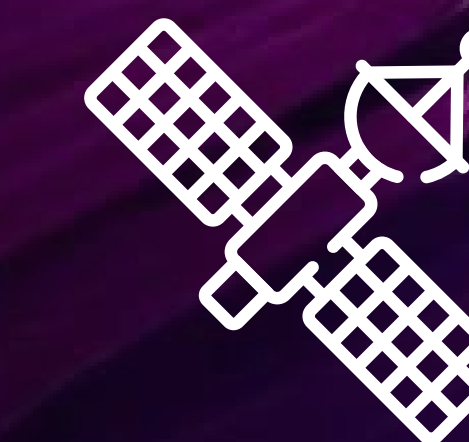
PropTech

Empresas que desarrollan tecnologías para facilitar la compra, la gestión y el suministro de servicios relacionados con el sector inmobiliario.



SaaS

Empresas que ofrecen softwares en una central o servidor a la que los usuarios pueden acceder con una suscripción.



SpaceTech

Empresas que brindan servicios o desarrollan tecnología relacionada con satélites o exploración espacial.



4. La importancia de las inversiones sostenibles en Colombia



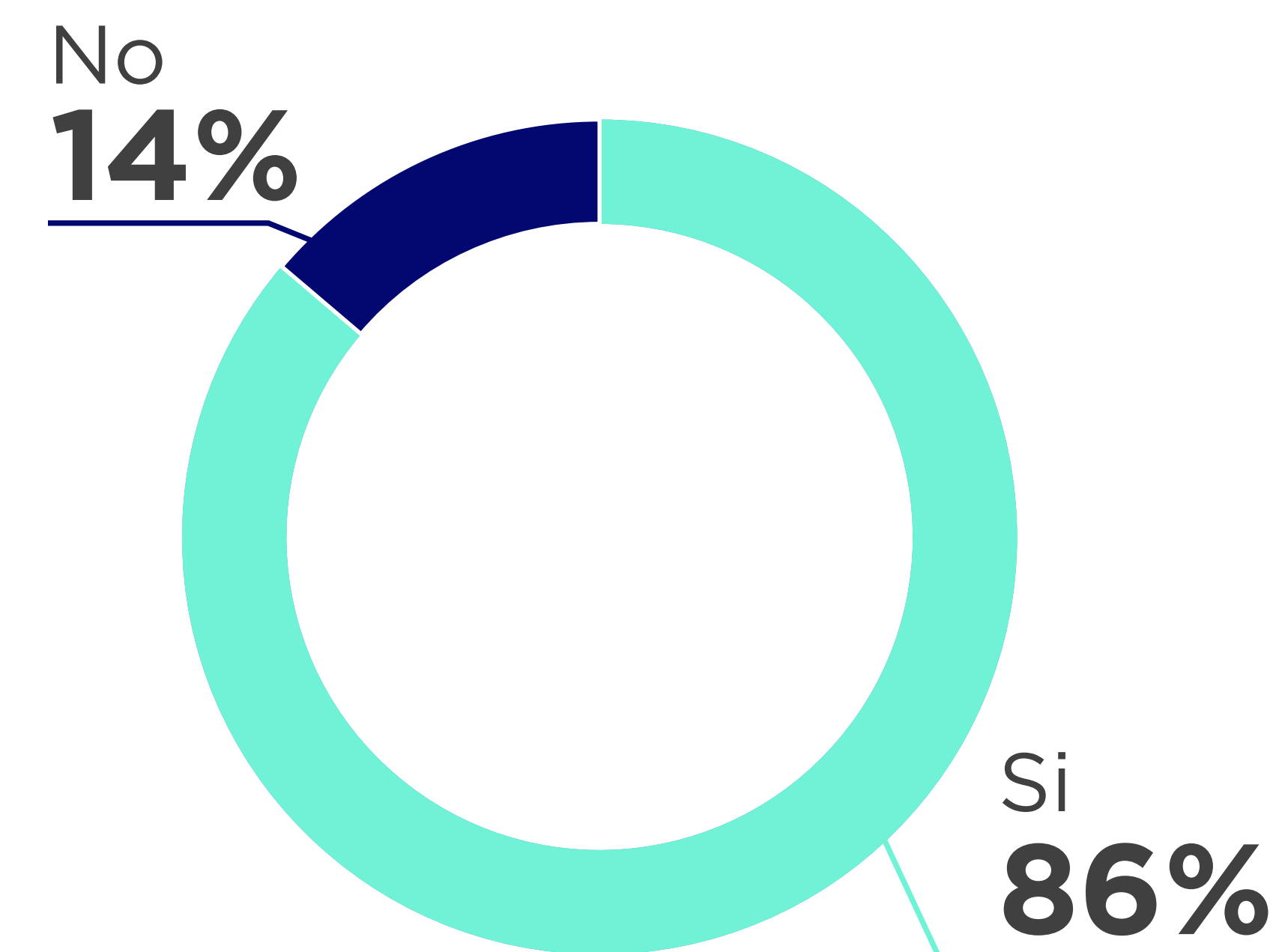
Criterios de sostenibilidad y prácticas ASG

Se ha identificado que la adopción integral de prácticas responsables contribuye significativamente a la generación de valor y afecta positivamente el desempeño futuro de las empresas.

De los 375 fondos participantes en el estudio, el 72% reportaron información sobre si consideran aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) al tomar decisiones de inversión. A cierre de 2024, el 85% de estos fondos incorporan criterios ASG en sus análisis. Adicionalmente, el 77% de ellos indicaron que la falta o el incumplimiento de prácticas ASG podría resultar en el rechazo de una inversión, y el 78% cuenta con políticas ASG mínimas para implementar en sus inversiones. Esta tendencia refleja un compromiso creciente hacia la sostenibilidad, evidenciando una mayor rigurosidad en los análisis de inversión y riesgo realizados por los gestores profesionales en los últimos años.

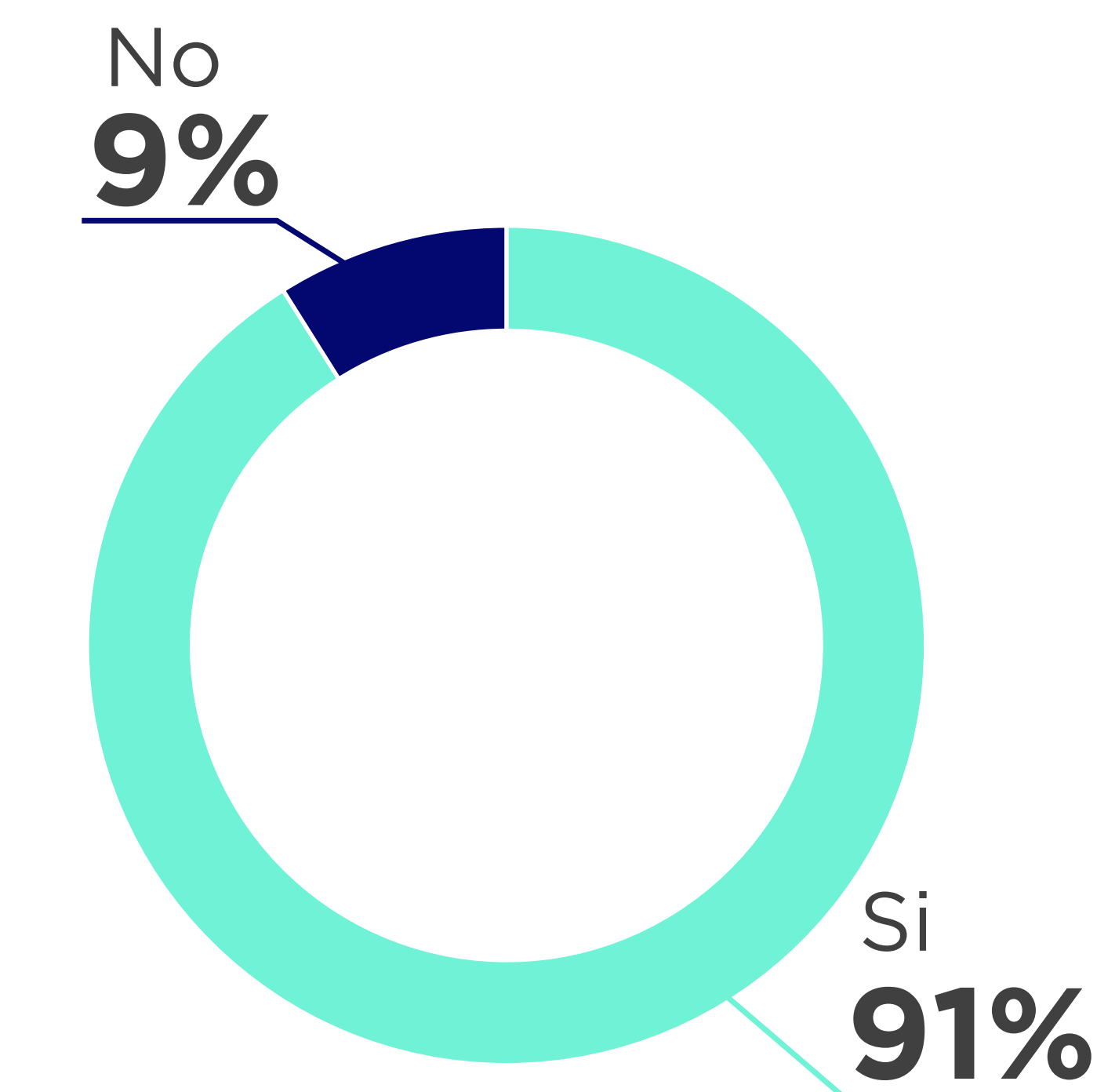
- En cuanto a los activos invertidos por los fondos (de un total de más de 1.641 activos):
- Se reportó información del impacto de 653 activos en gestión ambiental (aproximadamente el 40% de los activos totales), de los cuales el 86% tiene políticas de gestión ambiental.
- Respecto a la responsabilidad social, el 91% de los 615 activos que reportaron información al respecto (aproximadamente el 37.5% de los activos totales) tienen en cuenta políticas de responsabilidad social.
- En cuanto a los 594 activos que informaron sobre equidad de género (aproximadamente el 36% de los activos totales), el 75% cuenta con políticas de equidad de género.

Gráfica 63. ¿La compañía tiene políticas de gestión ambiental?



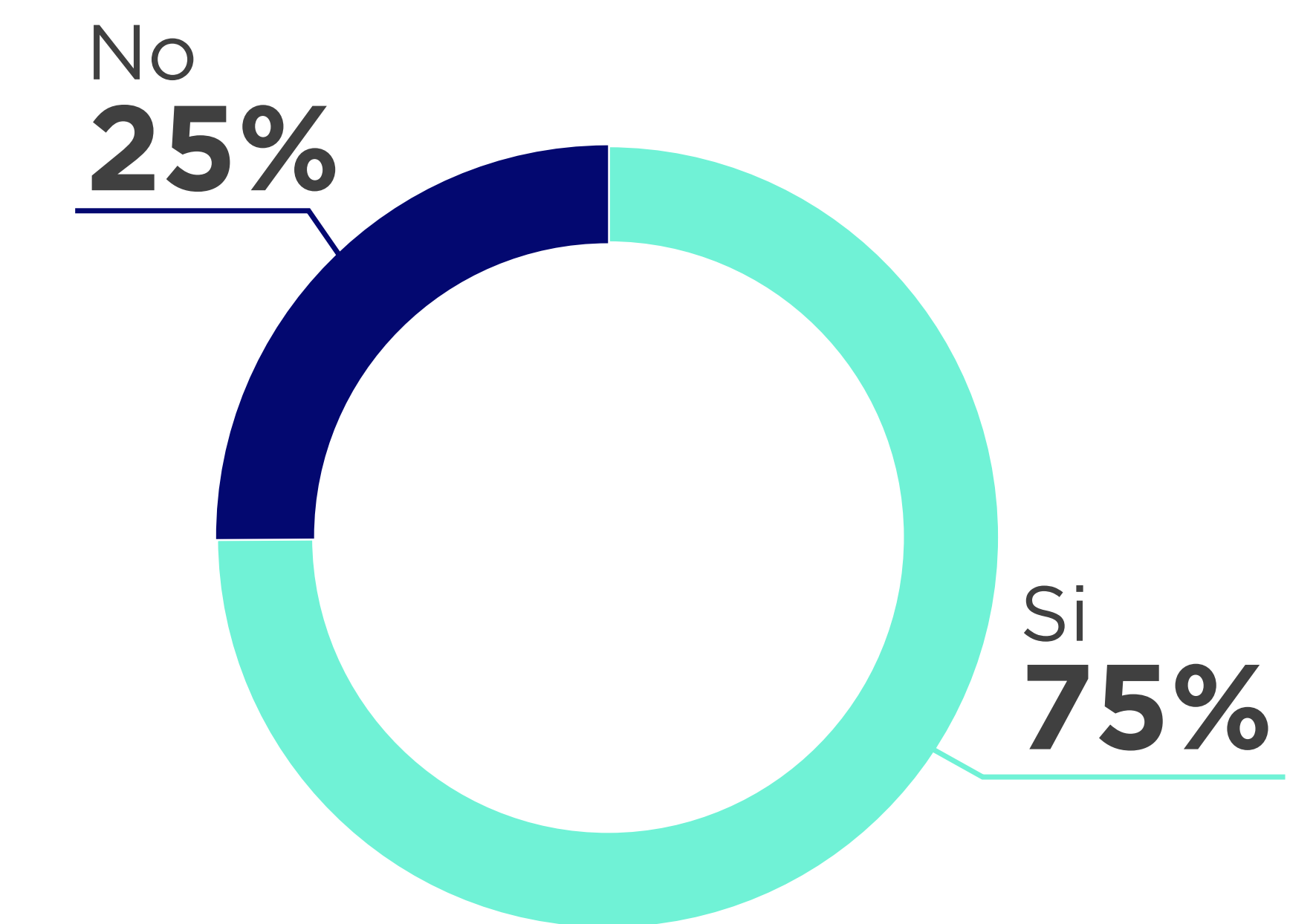
Fuente: ColCapital, 2024

Gráfica 64. ¿La compañía tiene políticas de responsabilidad social?



Fuente: ColCapital, 2024

Gráfica 65. ¿La compañía tiene políticas de equidad de género?



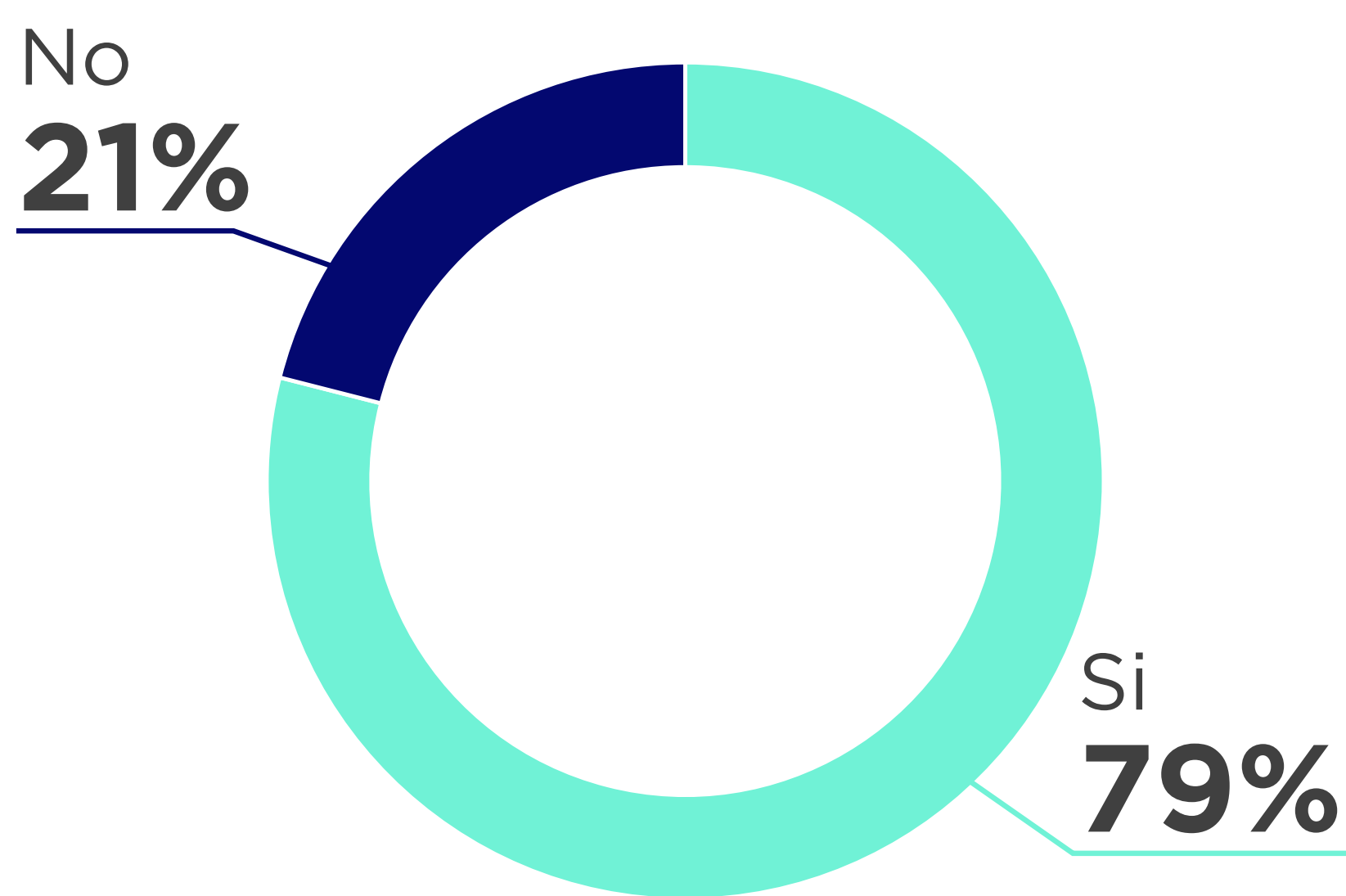
Fuente: ColCapital, 2024



- Por otro lado, de una muestra promedio del 50% de los activos en donde hay representación de inversión de todas las verticales, se observa una fuerte implementación de prácticas de gobernanza corporativa.
- En cuanto a la implementación de junta directiva, el 79% de estos activos la tiene. Adicionalmente, el 84% cuenta con comités internos, el 65% involucra miembros independientes en su junta directiva y el 92% adoptó estándares de información financiera.

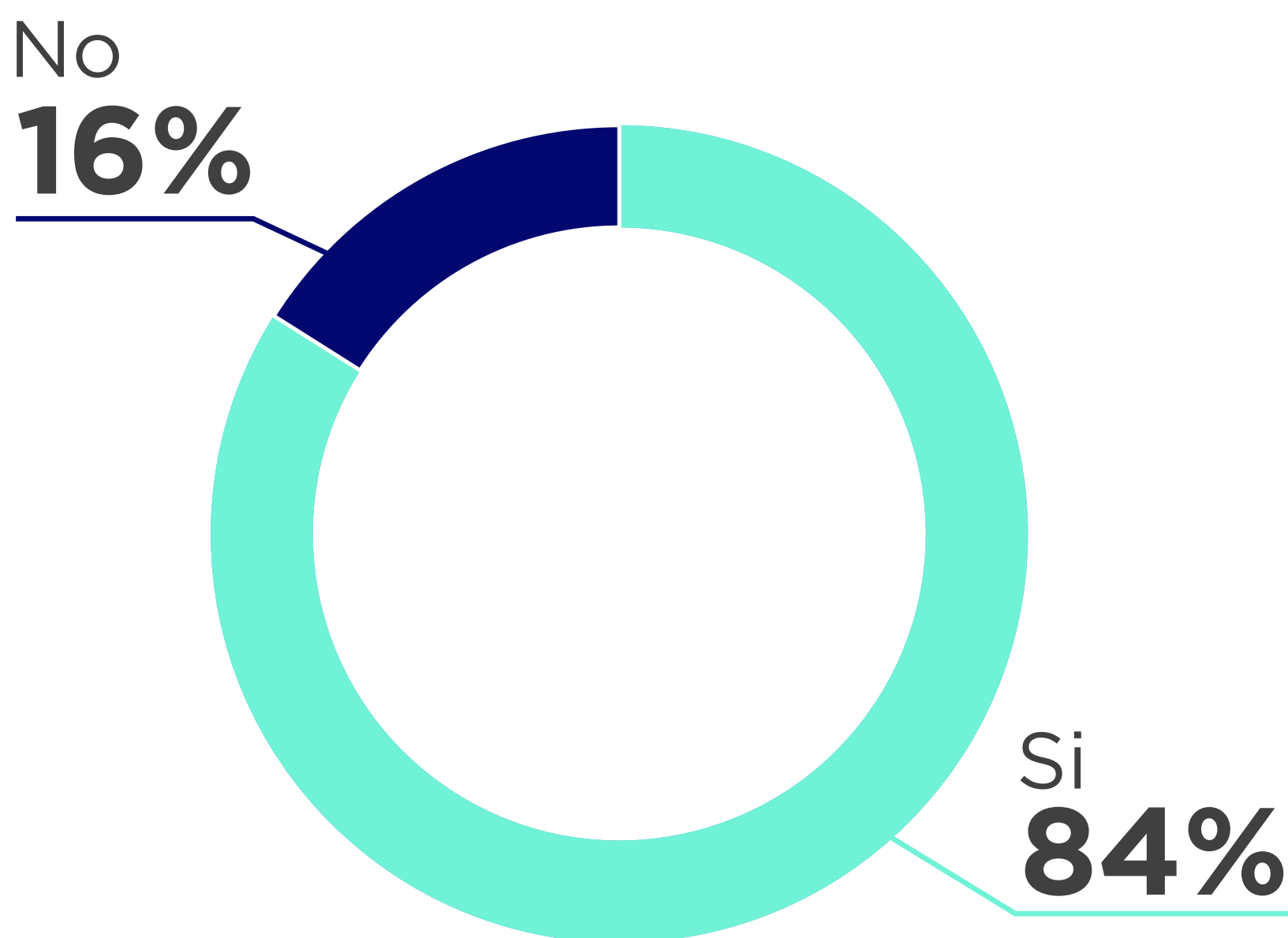
- Esto permite concluir que más del 79% de los fondos han implementado una junta directiva, creado comités internos y promovido la adopción de estándares de reporte de información financiera en los activos en los que invirtieron.

Gráfica 66. ¿Como estrategia del fondo se implementó la junta directiva?



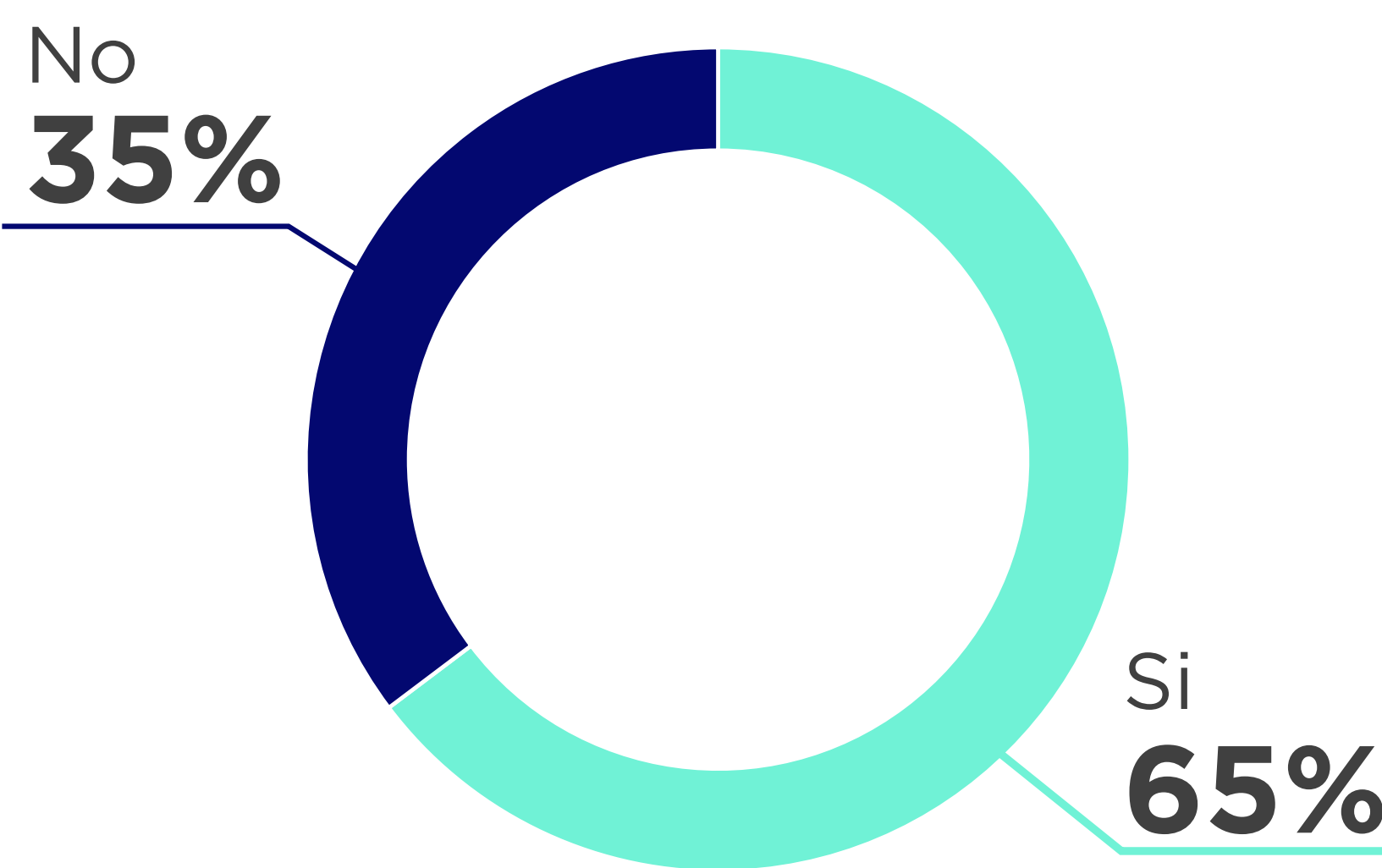
Fuente: ColCapital, 2024

Gráfica 67. ¿Como estrategia del fondo se crearon comités internos?



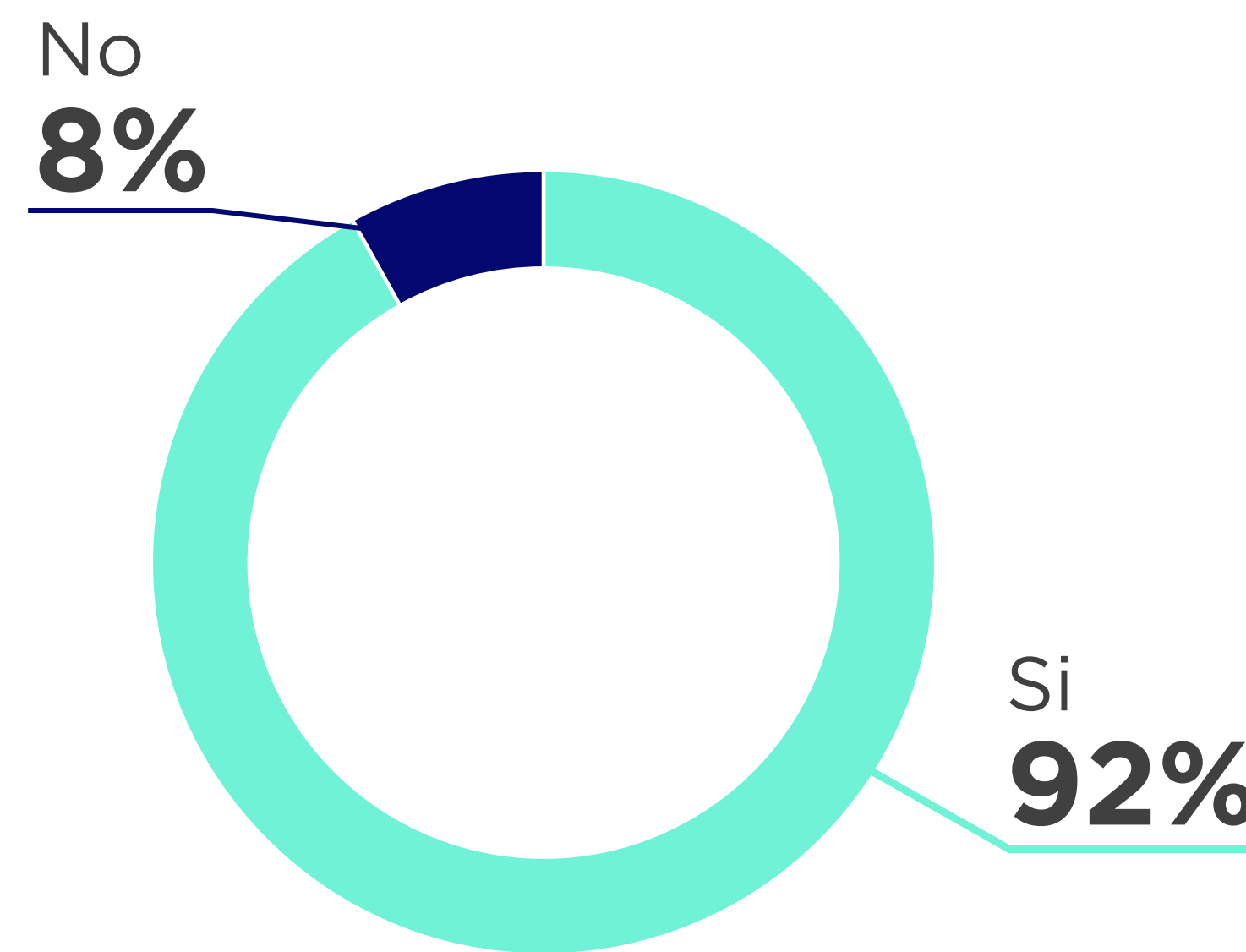
Fuente: ColCapital, 2024

Gráfica 68. ¿Como estrategia del fondo se involucraron miembros independientes en su junta directiva ?



Fuente: ColCapital, 2024

Gráfica 69. ¿Cómo estrategia del fondo se adoptó estándares adecuados de reporte de información financiera?



Fuente: ColCapital, 2024



Financiamiento de la Biodiversidad: una oportunidad para movilizar capital sostenible en América Latina y Colombia

La biodiversidad es un pilar fundamental para la estabilidad económica y social, especialmente en América Latina, una de las regiones más ricas en capital natural. Sin embargo, la creciente degradación de los ecosistemas y la pérdida de biodiversidad representan riesgos significativos para las economías locales y globales. En este contexto, el financiamiento de la biodiversidad se ha convertido en un mecanismo esencial para canalizar recursos hacia la protección y restauración de los ecosistemas.

La importancia del financiamiento de la biodiversidad

El financiamiento de la biodiversidad abarca una variedad de instrumentos financieros diseñados para incentivar la conservación y el uso sostenible de los recursos naturales. Estos mecanismos permiten a los inversionistas y gobiernos mitigar riesgos ambientales, cumplir con compromisos internacionales como el Marco Global de Biodiversidad de la ONU y fomentar una transición hacia modelos económicos más resilientes y sostenibles.

El financiamiento adecuado de la biodiversidad puede generar beneficios económicos, ambientales y sociales como:

- **Reducción de riesgos para sectores dependientes de ecosistemas saludables**, como la agricultura, el turismo y los servicios ecosistémicos.

- **Creación de nuevas oportunidades de inversión** alineadas con criterios ASG.
- **Cumplimiento de regulaciones emergentes** y estándares internacionales.
- **Fomento de soluciones basadas en la naturaleza** para la mitigación y adaptación al cambio climático.

Créditos de biodiversidad: una alternativa para movilizar capital sostenible

Los créditos de biodiversidad han surgido como una herramienta innovadora para financiar la conservación de la naturaleza. Estos instrumentos funcionan de manera similar a los créditos de carbono, permitiendo que empresas e inversionistas compensen su impacto en la biodiversidad al financiar proyectos de restauración, reforestación y conservación de hábitats críticos.

Algunas ventajas clave de los créditos de biodiversidad incluyen:

- **Atracción de inversión privada:** facilitan la canalización de recursos desde mercados financieros hacia proyectos de conservación.
- **Complemento a otros mecanismos financieros:** pueden integrarse con bonos verdes y otros esquemas de financiamiento sostenible.
- **Incentivo para la conservación voluntaria:** permiten que actores del sector privado adopten compromisos ambientales más ambiciosos.





El potencial en Colombia

Colombia, como uno de los países más megadiversos del mundo, tiene un enorme potencial para liderar el desarrollo de mecanismos financieros enfocados en biodiversidad. **Existen oportunidades significativas en sectores como la agroindustria, la infraestructura y la energía, donde la conservación de ecosistemas es clave para la sostenibilidad operativa y la competitividad de dichos sectores.**

Además, el país cuenta con una base sólida para impulsar este mercado, incluyendo:

- Un marco regulatorio en evolución que fomenta la integración de la biodiversidad en el desarrollo económico.
- Experiencias previas en pagos por servicios ambientales y mecanismos de compensación ecológica.
- El creciente interés de bancos multilaterales en financiar proyectos de naturaleza y biodiversidad.

En los próximos años, la consolidación del financiamiento de la biodiversidad en Colombia y América Latina será clave para cerrar la brecha de inversión en conservación y asegurar un desarrollo económico alineado con la sostenibilidad. Los créditos de biodiversidad representan una oportunidad tangible para movilizar capital hacia la protección del patrimonio natural de la región, impulsando la resiliencia económica y ambiental a largo plazo.



Deuda Vinculada a la Sostenibilidad: Un Instrumento Clave para los Fondos de Deuda en Colombia y Latam

La deuda vinculada a la sostenibilidad ha emergido como una herramienta innovadora dentro del financiamiento sostenible. A diferencia de los bonos verdes o sociales, que destinan recursos a proyectos específicos con impacto ambiental o social, la deuda vinculada a la sostenibilidad permite a las empresas acceder a financiamiento con incentivos económicos atados al cumplimiento de objetivos de sostenibilidad medibles y verificables.

La deuda vinculada a la sostenibilidad se presenta como una opción atractiva para los fondos de deuda privada, ya que permite:

1. Mitigar riesgos y mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo: al incentivar mejoras en sostenibilidad, las SLB pueden reducir riesgos regulatorios, operacionales y reputacionales, impactando positivamente el perfil crediticio de las empresas financiadas.

2. Atraer inversionistas con criterios ESG: la demanda de activos sostenibles sigue presente (sobre todo en Europa), y contar con deuda vinculada a la sostenibilidad en portafolios de deuda privada facilita el acceso a capital de inversionistas institucionales y multilaterales con objetivos de sostenibilidad.

3. Impulsar la sostenibilidad en sectores clave: en sectores estratégicos como energía, infraestructura y agroindustria, la deuda vinculada a la sostenibilidad puede acelerar la transición hacia modelos más sostenibles sin restringir el uso de los fondos a proyectos específicos.

4. Diferenciación y valor agregado para los fondos: incorporar deuda vinculada a la sostenibilidad en la estrategia de inversión no solo fortalece la oferta de los fondos de deuda, sino que también genera un impacto tangible en la transformación empresarial y sectorial.

En un contexto donde los mercados de capital buscan equilibrar crecimiento y sostenibilidad, la deuda vinculada a la sostenibilidad se puede consolidar como un instrumento fundamental para canalizar recursos hacia la transición sostenible en Colombia y la región.





Deloitte es una firma líder de servicios profesionales de auditoría, impuestos, servicios legales, asesoría y consultoría, que brinda sus servicios a casi el 90% de las empresas Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestros profesionales brindan resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza pública en los mercados de capital, permiten a los clientes transformarse y prosperar y liderar el camino hacia una economía más fuerte, una sociedad más equitativa y un mundo sostenible. Sobre la base de su historia de más de 175 años, Deloitte abarca más de 150 países y territorios.

Conozca cómo los aproximadamente 460,000 profesionales de Deloitte en todo el mundo crean un impacto significativo en www.deloitte.com.

Bogotá, D. C.

Carrera 9 nro. 78-31. Piso 1
Tel: +57 (601) 426 2000

Medellín

Calle 16 Sur nro. 43A-49
Pisos 4 y 9
Ed. Corficolombiana
Tel: +57 (604) 604 1899

Cali

Calle 64N nro. 5B-146
Sector C. Oficina 305C
Ed. Centroempresa
Tel: +57 (602) 650 7530

Barranquilla

Calle 76 nro. 54-11
Of. 1101/1102/1104
Ed. World Trade Center
Tel: +57 (605) 366 9650

Cartagena

Carrera 2 nro. 11-41
Ed. Torre Grupo Área
Of. 1403 - Bocagrande
Tel: +57 (605) 366 9664



Es la Asociación responsable de fomentar, desarrollar y promover de manera integral la industria de Capital Privado en Colombia, como motor de ahorro colectivo y crecimiento económico, bajo los más altos estándares de gestión. ColCapital es el principal agente transformador, facilitador y articulador de la industria de Capital Privado en Colombia a través de la representación común de sus miembros y la consideración de los intereses de todos los actores de la industria y la promoción de los más altos estándares de gestión gobierno.

Bogotá

Calle 72 # 8 – 24. Oficina 602
Ed. Suramericana
E-mail: info@colcapital.org
Tel: (601) 3906707