



DEUDA
PRIVADA

Guía para Entender la Deuda Privada

Criterios que todo empresario e inversionista debe revisar antes de analizar una estructura de crédito privado.

10

páginas educativas

IDEA CENTRAL

Antes de evaluar rentabilidad, hay que entender estructura, riesgo, garantías, plazo, originador y documentación.

La deuda privada no empieza por la rentabilidad

Empieza por entender qué respalda el pago, cómo se controla el riesgo y qué tan clara es la estructura documental.

“Una estructura que no puede explicar su flujo de pago, sus riesgos y sus controles no debería analizarse solo por retorno.”

01

Estructura

Flujo de pago, contrato, garantías, vehículo y administración.

02

Riesgo

Contraparte, liquidez, documentación, concentración, operación y regulación.

03

Seguimiento

Reportes, covenants, alertas tempranas y mecanismo de recuperación.

QUÉ ES

¿Qué es la deuda privada?

Es una categoría de crédito fuera del sistema bancario tradicional, estructurada para financiar empresas, activos, facturas, contratos o flujos bajo condiciones pactadas entre las partes.

LO QUE PUEDE FINANCIAR

- Facturas o cuentas por cobrar
- Contratos empresariales
- Equipos y activos productivos
- Necesidades de capital de trabajo

LO QUE DEBE REVISAR

- Pagador y deudor
- Origen del flujo
- Garantías y covenants
- Plazo, liquidez y documentación

P

Private Credit

A diferencia de una inversión accionaria, el foco no está en comprar participación sino en recibir pagos asociados a una obligación de crédito.

RELEVANCIA

Por qué esta categoría importa

La deuda privada abre una conversación entre la renta fija tradicional y la participación directa en negocios.

01

Para inversionistas

Permite entender alternativas respaldadas por flujos empresariales, garantías y estructuras contractuales.

02

Para empresas

Puede ofrecer fuentes de financiación complementarias al sistema bancario para necesidades puntuales de liquidez.

03

Para tesorerías

Ayuda a pensar excedentes de caja con política más técnica: plazo, liquidez, riesgo y documentación.

04

Para el mercado

Formaliza conversaciones que suelen ocurrir de manera informal, elevando análisis y debida diligencia.

ENFOQUE DE DEUDAPRIVADA.COM

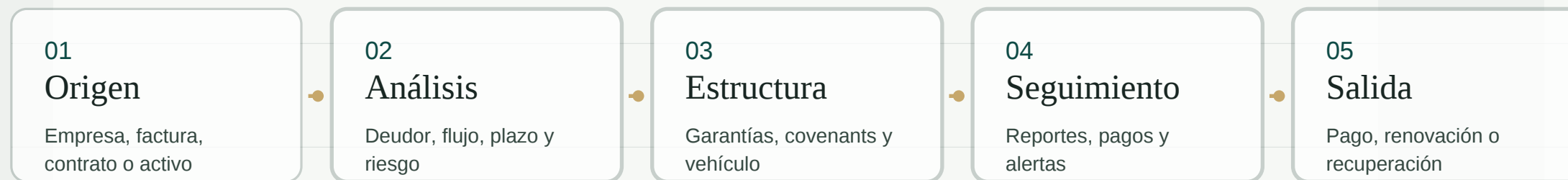
Educar primero, filtrar después y llevar conversaciones específicas a espacios privados con perfiles previamente calificados.



ESTRUCTURA

Cómo se estructura una operación

Una operación seria de deuda privada debe mostrar de dónde viene el pago, qué lo respalda y cómo se monitorea.



COMPONENTES MÍNIMOS

- Deudor o pagador identificado
- Fuente de pago verificable
- Contrato o documento soporte
- Plazo y calendario de pagos
- Mecanismo de administración

PREGUNTAS CRÍTICAS

- ¿Quién paga y por qué?
- ¿Qué pasa si no paga?
- ¿Cómo se activa la garantía?
- ¿Quién administra el flujo?
- ¿Qué reportes recibe el inversionista?

Más allá de factoring y renting

La deuda privada puede estructurarse sobre activos, facturas, contratos, proyectos, flujos futuros o necesidades específicas de capital.

01

Factoring / Confirming

- Cuentas por cobrar
- Confirming proveedores
- Reverse factoring

02

Renting / Leasing

- Tecnología y equipos
- Maquinaria y flotas
- Activos productivos

03

Deuda inmobiliaria

- Crédito puente
- Desarrollo inmobiliario
- Compra de tierra

04

Crédito estructurado

- Contratos empresariales
- Cartera o flujos
- Vehículos específicos

05

Mezzanine Debt

- Deuda subordinada
- Convertible o híbrida
- PIK / pago diferido

06

Infraestructura

- Energía
- Transporte
- Servicios públicos

07

Comercio exterior

- Importación/exportación
- Órdenes de compra
- Inventarios

08

Revenue Based

- Regalías
- % de ingresos
- Flujos futuros

09

Litigios / arbitrajes

- Anticipos de procesos
- Arbitrajes
- Contingencias legales

Lectura correcta

No todos los modelos tienen la misma fuente de pago ni el mismo riesgo. El inversionista debe entender si el pago depende de una factura, un contrato, un activo, un proyecto, un deudor específico o un flujo empresarial.

Garantías y covenants

Las protecciones no eliminan el riesgo, pero ayudan a monitorear y ordenar la relación de crédito.

Garantías posibles

- Activos productivos
- Contratos o facturas
- Flujos futuros identificados
- Aroles o respaldos empresariales
- Patrimonios autónomos o mecanismos fiduciarios

Covenants frecuentes

- Límites de endeudamiento
- Reportes financieros periódicos
- Restricciones sobre uso de recursos
- Obligaciones de información
- Activadores de alerta o default

Importante: una garantía vale por su calidad, ejecutabilidad y trazabilidad. No basta con mencionarla; debe poder documentarse, monitorearse y, si aplica, ejecutarse.



RIESGO

Riesgos y debida diligencia

La deuda privada requiere analizar riesgos legales, financieros, operativos y de contraparte antes de cualquier decisión.

Contraparte

Capacidad y voluntad de pago del deudor o pagador.

Liquidez

Posibilidad de no poder salir antes del plazo pactado.

Documentación

Contratos incompletos, garantías débiles o soportes insuficientes.

Concentración

Exposición excesiva a pagador, sector, originador o plazo.

Operativo

Errores en recaudo, seguimiento, reportes o administración.

Legal y regulatorio

Estructuras mal comunicadas o procesos sin validación jurídica adecuada.

DEBIDA DILIGENCIA

Un buen análisis combina números, contratos, flujo de caja, pagadores, garantías, administración y escenarios de recuperación.

COMPARATIVO

Deuda privada vs instrumentos tradicionales

No se trata de reemplazar todo lo tradicional, sino de entender cuándo una estrategia privada puede tener sentido dentro de una

Criterio	Instrumentos tradicionales	Deuda privada
Liquidez	Puede ser alta o media, según producto.	Suele ser menor y depende del plazo de la estructura.
Información	Más estandarizada y regulada.	Requiere análisis privado, documentos y debida diligencia.
Riesgo	Depende del emisor o del producto.	Depende de deudor, flujo, garantía, originador y estructura.
Seguimiento	Reportes periódicos estandarizados.	Monitoreo específico de cartera, pagos y covenants.
Acceso	Más abierto y masivo.	Idealmente privado, calificado y documentado.

Criterio: la deuda privada puede ser interesante para perfiles que entienden plazo, riesgo, menor liquidez y necesidad de análisis privado.

SIGUIENTE PASO

Checklist antes de analizar una estructura

- | | |
|---|--|
| 01 ¿Qué flujo o activo respalda la operación? | 06 ¿Qué covenants o controles existen? |
| 02 ¿Quién paga y cuál es su capacidad real de pago? | 07 ¿Qué reportes se reciben y con qué frecuencia? |
| 03 ¿Qué garantías existen y cómo se ejecutarían? | 08 ¿Qué pasa ante mora o incumplimiento? |
| 04 ¿Quién origina, administra y monitorea la cartera? | 09 ¿Cómo se documenta el origen de fondos y el KYC/KYB? |
| 05 ¿Cuál es el plazo y qué liquidez tiene la estructura? | 10 ¿La estructura fue revisada por equipos competentes? |

DeudaPrivada.com

Portal educativo y comunidad privada para aprender, analizar y conversar con criterio sobre deuda privada, crédito privado y tesorería corporativa. Conozca más en deudaprivada.com y solicite acceso a la comunidad.

deudaprivada.com

Aviso: Esta guía tiene fines exclusivamente educativos e informativos. No constituye oferta pública de valores, recomendación personalizada de inversión, asesoría financiera individual, captación masiva de recursos del público ni invitación abierta a participar en un vehículo específico.