

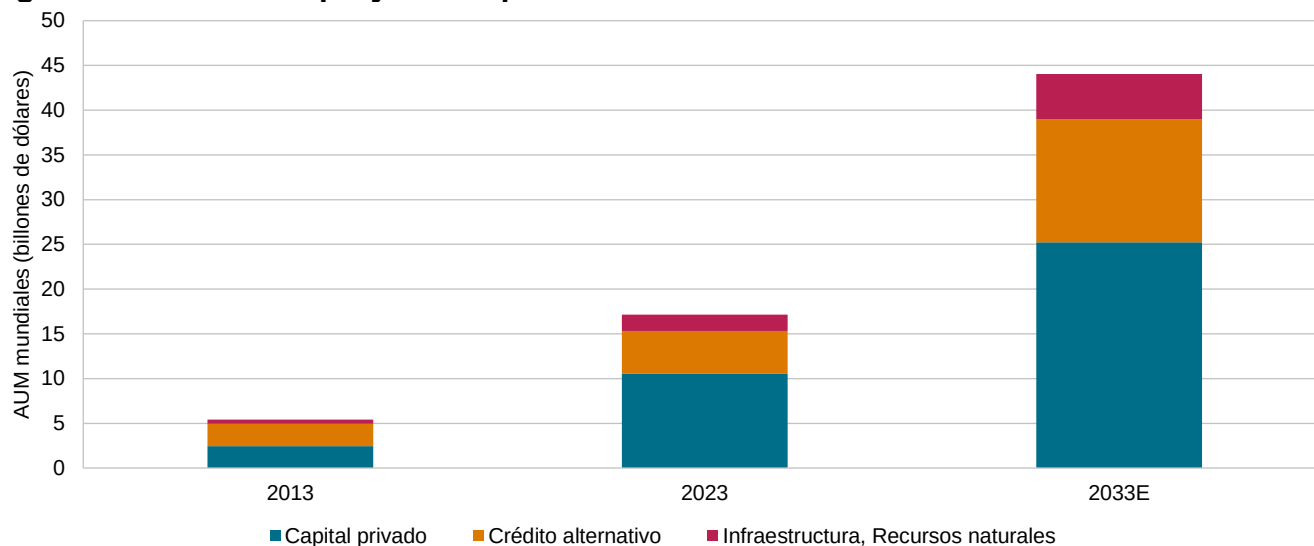
Las soluciones de índices en constante evolución aportan transparencia a los mercados privados



Wanying Wu
Senior Analyst, Private Markets Indices
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [**blog de Indexology® el 13 de octubre de 2025.**](#)

El panorama de la inversión está experimentando una transformación notable, ya que el área de los mercados privados ha generado un interés creciente entre nuevas clases de inversionistas. Este cambio refleja una reconsideración más amplia de la diversificación, el potencial de rendimiento y las estrategias de construcción de carteras. A medida que el interés en el capital privado y el crédito privado continúa expandiéndose, S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) busca apoyar esta creciente demanda a través de soluciones innovadoras basadas en índices que promueven la transparencia, la eficiencia y la accesibilidad.

Figura 1: crecimiento proyectado para activos alternativos a 2033

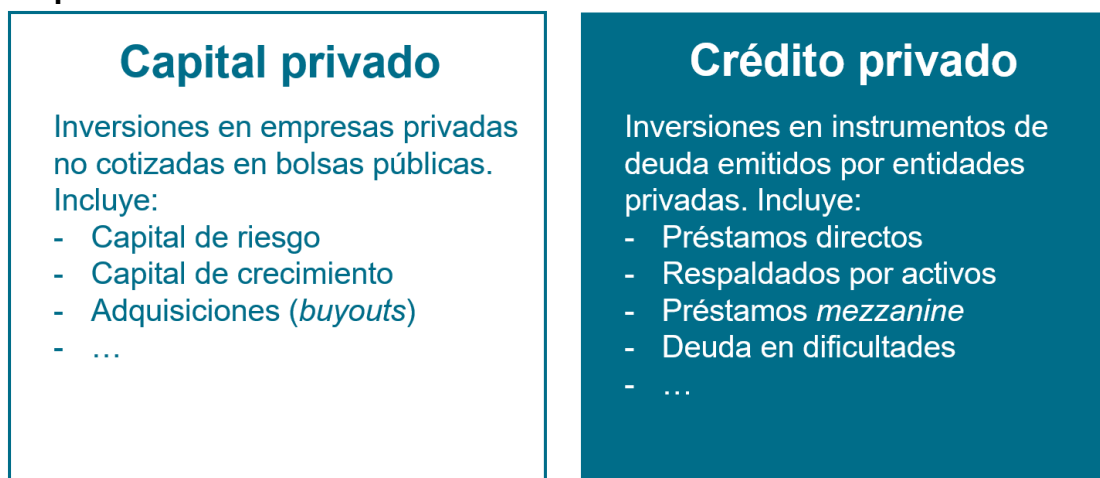
Fuente: Avoiding Wipeout: How to Ride the Wave of Private Markets | Bain & Company.¹ Datos de agosto de 2024. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Inversionistas minoristas: desbloqueando el acceso a los mercados privados

Los mercados privados, que incluyen capital privado, crédito privado y otros, han sido históricamente el dominio de inversionistas institucionales. Hoy en día, los inversionistas minoristas están adquiriendo interés rápidamente: la recaudación de fondos minoristas de EE. UU. en inversiones alternativas alcanzó los US\$ 122 mil millones en 2025, y una encuesta de State Street reveló que 56% de los inversionistas institucionales esperan que los vehículos de estilo minorista representen más de la mitad de los flujos de fondos del mercado privado en 2027.²

¹ Habbel, Markus et al. "[Avoiding Wipeout: How to Ride the Wave of Private Markets](#)". Bain & Company. Agosto de 2024.

² [The "Retail Revolution" Will Drive 50%+ of Private Market Flows by 2027 – State Street Private Markets Survey | State Street Bank and Trust Company](#)

Figura 2: tipos de inversiones alternativas

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En la actualidad, los mercados privados representan aproximadamente el 10%-15% de los activos globales, y las asignaciones de los inversionistas minoristas siguen muy por debajo de ese rango en EE. UU.,³ a pesar de que los hogares de EE. UU. controlaban un estimado de 90 billones de dólares en riqueza financiera total al cierre de 2024.⁴

Dentro de este grupo de alto patrimonio, el segmento de clase media acomodada (generalmente definido como personas que tienen entre US\$ 500,000 y US\$ 2 millones en activos invertibles) y el grupo de personas acaudaladas (entre US\$ 2 millones y US\$ 5 millones) representan en conjunto el 36 % de los hogares estadounidenses. Si bien estos segmentos desempeñan un papel significativo en la distribución general de la riqueza, su peso de asignación en los mercados privados sigue siendo desproporcionadamente bajo, lo que resalta el potencial de crecimiento si se alinean mejor sus sustanciales activos invertibles con nuevas estrategias del mercado privado.⁴

³ Skolnik, Or et al. "[Why Private Equity Is Targeting Individual Investors](#)". Bain & Company. 2023.

⁴ [Household Wealth Surged 16% in 2024 on Stock Gains: Cerulli](#)

Figura 3: rango de activos invertibles por nivel de patrimonio

Nivel de patrimonio	Rango de activos invertibles
Personas de patrimonio neto ultra alto	>US\$ 20 millones
Personas de patrimonio neto alto	US\$ 10 millones a US\$ 20 millones
Mercado de personas ricas	US\$ 5 millones a US\$ 10 millones
Mercado de personas acaudaladas	US\$ 2 millones a US\$ 5 millones
Mercado de clase media acomodada	US\$ 500,000 a US\$ 2 millones
Mercado medio	US\$ 100,000 a US\$ 500,000

Fuente: Cerulli Associates, The Cerulli Report U.S. High-Net-Worth and Ultra-High-Net-Worth Markets 2023: The Evolution of Service Delivery. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Sin embargo, hay algunas barreras. Los inversionistas pequeños enfrentan mínimos elevados, falta de liquidez, mercados secundarios limitados, estructuras de comisiones opacas y falta de transparencia. Estos obstáculos de larga data han obstaculizado una participación más amplia (hasta ahora). El impulso hacia la democratización del acceso a los mercados privados está ganando terreno.

S&P DJI está desarrollando soluciones para ayudar a cerrar esta brecha. Mediante el desarrollo de soluciones basadas en índices que son transparentes, rentables y escalables, S&P DJI está trabajando para abordar estas preocupaciones asociadas a los activos privados y para proporcionar información detallada y herramientas robustas de evaluación del rendimiento en el ámbito del capital privado y estrategia de crédito.

Inversionistas institucionales: repensando la construcción de carteras con inversiones alternativas

Para los inversionistas institucionales, las inversiones en mercados privados ya no se consideran periféricas y están asumiendo un papel cada vez más central en la estrategia de portafolios. Los fondos de pensiones globales están realizando asignaciones sustanciales a los mercados privados, que ahora totalizan más de 10 billones de dólares.⁵ En muchos casos, las inversiones alternativas representan más del 25% de las carteras institucionales.

Las instituciones están cada vez más atraídas por los mercados privados debido a su potencial de rendimiento, beneficios de diversificación y relativa resiliencia en entornos

⁵ [“Global Pension Assets Hit Record High in 2024”](#) y [“US Public Pension Funds Increased Allocations to Fixed Income in 2024”](#). Banking Exchange. 11 de febrero de 2025 y 4 de marzo de 2025.

volátiles de mercados públicos. Sin embargo, los desafíos permanecen: la transparencia limitada, la falta de liquidez y el riesgo de un solo gestor aún moldean la toma de decisiones.

Como resultado, los inversionistas institucionales podrían estar recurriendo a soluciones de mercados privados basadas en índices que pueden ofrecer:

- Implementación rentable;
- Despliegue rápido y a gran escala de inversiones alternativas;
- Mayor transparencia y comparabilidad con índices de referencia; y
- Diversificación con menos riesgo de concentración de gestores.

Al utilizar soluciones basadas en índices, las instituciones buscan equilibrar los beneficios potenciales de la participación en el mercado privado mientras mitigan las limitaciones tradicionales asociadas con estas inversiones. Al mismo tiempo, es importante reconocer que invertir en mercados privados será diferente de invertir en mercados públicos, y que retener estas características únicas es parte de la propuesta de valor. La educación también jugará un papel esencial en ayudar a los inversionistas a entender la naturaleza de los mercados privados y cómo los enfoques basados en índices pueden potenciar la transparencia.

Innovaciones en participación y transparencia en los mercados privados

Como un líder mundial en la inversión basada en índices, S&P DJI está desempeñando un papel central en la reconfiguración de herramientas que permitan la participación en mercados privados tanto de inversionistas minoristas como institucionales. El papel de S&P DJI en los mercados privados comienza con nuestra colaboración con [Cambridge Associates](#), proporcionando índices de referencia de la industria para el desempeño de fondos privados. También publicamos índices que están diseñados para medir el desempeño de empresas de capital privado y empresas de desarrollo. A principios de este año, lanzamos el [S&P U.S. Private Stock Top 10 Index](#), nuestro primer paso en el desarrollo de índices que buscan medir empresas respaldadas por capital de riesgo en etapas avanzadas, reflejando la creciente disponibilidad de datos de fijación de precios en este ámbito. Más recientemente, lanzamos los índices S&P Private Equity 50, que están diseñados para medir el rendimiento de 50 de los mayores fondos de capital privado disponibles durante un año. Los índices tienen como objetivo proporcionar a los participantes del mercado una visión eficiente y accesible de los principales fondos de capital privado de América del Norte y Europa. Los índices incluyen:

- [S&P Private Equity 50 2023 \(Reserve - S&P 500\) Index](#)
- [S&P Private Equity 50 2024 \(Reserve - S&P 500\) Index](#)
- [S&P Private Equity 50 2023 \(Reserve - SOFR\) Index](#)
- [S&P Private Equity 50 2024 \(Reserve - SOFR\) Index](#)

Como parte de S&P Global, continuamos valiéndonos de la experiencia y los datos a nivel empresarial para desarrollar soluciones en capital privado, crédito privado y otras áreas en evolución de los mercados privados. Estos esfuerzos apuntan a aumentar la transparencia, reducir las barreras de entrada y proporcionar un marco coherente y basado en datos para evaluar el desempeño de los mercados privados.

Con décadas de experiencia y profundas relaciones con diversos participantes del mercado en todo el ecosistema, S&P DJI está en una posición única para ofrecer soluciones de índices que satisfagan los intereses en evolución tanto de las instituciones como de los inversionistas minoristas. Al impulsar la innovación en el diseño de índices y crear índices de referencia confiables para los mercados privados, S&P DJI está ayudando a proporcionar información detallada y herramientas robustas de evaluación de desempeño, a potenciar la transparencia y a dar forma al futuro de los mercados privados para la próxima generación.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de ciertos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega de servicios personalizados de cálculo. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos invertibles basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido"), sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus diversas divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés se encuentra disponible en www.spglobal.com/spdij.