

## **Encuentro Amafore 2024 refuerza conocimiento sobre herramientas conductuales para promover el ahorro y mecanismos rentables para invertir en infraestructura estratégica**

**Ciudad de México, 14 de noviembre de 2024.** El Encuentro Amafore 2024, realizado el 13 y 14 de noviembre de 2024, congregó a autoridades, representantes de la industria de ahorro para el retiro, y especialistas nacionales e internacionales. Además de la conferencia magistral de James A. Robinson, Premio Nobel de Economía 2024, el resto de las conferencias y paneles se agruparon en cuatro temas principales: coyuntura macroeconómica actual, inversión en infraestructura, herramientas para promover el ahorro entre las personas trabajadoras y fortalecimiento de los instrumentos de los mercados de capitales.

En el panel “El papel central de las Afores en el financiamiento de la infraestructura de México”, los expertos reflexionaron sobre las oportunidades que tiene el sector de administración de fondos para el retiro para financiar proyectos de infraestructura estratégicos, particularmente la relacionada con energía y movilidad y transporte. Señalaron que la infraestructura es una opción de inversión rentable, de largo plazo y es un tipo activo que genera estabilidad en los flujos de efectivo.

Recordaron que el gobierno federal tiene un gran interés en el desarrollo de la infraestructura en México, en sectores como el energético, en particular el de las energías renovables; así como la infraestructura para la conectividad, y el desarrollo de mecanismos innovadores de financiamiento en conjunto con el sector privado, a través de diferentes mecanismos de coinversión, como los financiamientos estructurados, fideicomisos, emisión de bonos, entre otros.

Con relación al uso de herramientas para promover el ahorro entre las personas trabajadoras, en el panel “El uso de las herramientas conductuales para mejorar las pensiones y la educación financiera”, los participantes coincidieron en que la educación financiera es una responsabilidad compartida y que la colaboración es fundamental para diseñar y promover los mejores resultados para el retiro de los mexicanos.

En la conferencia magistral del economista conductual, Schlomo Benartzi, “¿Puede la IA democratizar la asesoría financiera?”, se reveló el potencial y las limitaciones del uso de la Inteligencia Artificial para brindar asesoría financiera. En particular, se habló de cómo el uso de modelos híbridos, que combinan eficazmente asesoría de personas y de la IA, colaboran eficazmente para democratizar el asesoramiento para todos.

Alrededor de la coyuntura macroeconómica actual, se realizaron dos conferencias y un panel. Así, en el panel “La influencia de la geopolítica en la economía mundial”, Erik Norland de CME Group y Vance Serchuk de KKR exploraron el impacto de la transición de una era de "globalización benigna" a una de "competencia entre grandes potencias". Igualmente, en la conferencia “Los inversionistas son de marte, los políticos son de venus”, Harry Krensky de Discovery Americas afirmó que “abrazar el nearshoring requerirá del liderazgo de la presidenta de México y de la aceptación de las necesidades de los inversionistas”.

Por su parte, en la conferencia “El impacto de los resultados electorales en Estados Unidos”, David Page de AXA Investment Manager afirmó que el reciente triunfo de Donald Trump ha creado incertidumbre sobre la independencia de la Reserva Federal y que sus políticas arancelarias podrían fomentar una renegociación anual del T-MEC, o incluso su fin.

Sobre el tema de inversión en infraestructura, se realizaron dos conferencias y un panel. En la conferencia titulada “La intersección entre el ahorro para el retiro y la inversión en infraestructura”, en el que los especialistas de BlackRock, Avery Brooks y José María Zertuche coincidieron en que la inversión en proyectos de infraestructura, particularmente en infraestructura energética que prioriza la descarbonización, en infraestructura digital y en infraestructura de transporte, promueven el crecimiento de las economías y generan activos que ofrecen importantes rendimientos en el largo plazo, de ahí que resulten tan interesantes para los fondos de pensiones.

También sobre inversión en infraestructura fue la conferencia “El nexo entre la IA, energía y los centros de datos”, en el que los especialistas de Macquarie subrayaron las oportunidades de inversión en infraestructura tecnológica y complementaria que existen en México, en una realidad donde la inteligencia artificial y el uso intensivo de la nube va en aumento.

Respecto al desarrollo de los mercados de capitales, se realizaron una conferencia y dos paneles. En el panel titulado “Capital privado: un mundo de oportunidades para las inversiones”, los participantes exploraron el valor del capital privado como modelo de propiedad y gobernanza a largo plazo, destacando su capacidad de generar rendimientos superiores y ofrecer una mayor estabilidad en comparación con los mercados públicos. Los participantes enfatizaron que, a pesar de la incertidumbre a corto plazo, el capital privado permite transformaciones significativas en las empresas, potenciando su crecimiento y sostenibilidad.

Por su parte, en el panel “La importancia de la gestión activa y el mandato de las Afores”, los participantes comentaron sobre la gestión activa de las Afores como una estrategia para maximizar rendimientos y garantizar la seguridad financiera a largo plazo. Resaltaron la importancia del Gobierno Corporativo para los inversionistas institucionales y la importancia de la agenda de Gobierno Corporativo

para el gremio. Dialogaron sobre la importancia de establecer prácticas financieras responsables y actuar por el mejor interés de sus beneficiarios.

En la conferencia “Las oportunidades del capital global de crecimiento”, Martin Escobari, director global de Growth Equity y director general de General Atlantic, conversó sobre las oportunidades de mercados, estrategias de inversión y su ecosistema, desde un enfoque tecnológico y de digitalización en empresas con alto potencial. Explicó que el capital de crecimiento tiene un menor riesgo, se invierte en empresas que ya son lucrativas que buscan alcanzar un mayor potencial, que aceptan un inversionista que la ayude a crecer más con mayor seguridad, se enfoca en maximizar la eficiencia y el crecimiento de las ventas. Señaló que el uso de tecnología ha llevado a un crecimiento exponencial de las empresas y a un crecimiento del mercado del growth equity. Señaló que en México se necesita abrir el mercado a las empresas locales y tener osadía para dominar el mercado de crecimiento.

En el panel sobre “Nuevas estrategias y soluciones de deuda privada” se resaltó el papel de la deuda privada no sólo como opción para necesidades de capital a largo plazo, sino también para la diversificación de cartera, asegurar retornos estables y acceso a mercados de valor agregados, en un contexto donde la regulación bancaria es más estricta y hay una creciente demanda de alternativas de financiamiento. Blair Faulstich de Franklin Templeton remarcó el papel del capital privado en las estrategias de inversión y su expansión debido a su liquidez, transparencia y el flujo de información para los inversionistas.

Además, en el Encuentro Amafore 2024 se entregó, por primera vez, el Premio de Investigación Sobre Pensiones en México 2024, iniciativa conjunta entre Amafore y el Instituto Tecnológico Autónomo de México. El segundo lugar lo obtuvo Irving Eduardo Hernández Aguilar por su trabajo “Nearshoring como oportunidad de fomentar la profundización del mercado de capitales mexicano: El rol protagónico que pueden tomar las Afores”, y el primer lugar fue de Seda Peksevim y Roberto Carcache Flores, por su trabajo “Un nuevo diseño de fondos de fecha objetivo (TDF) para el Sistema de Pensiones Mexicano”. Guillermo Zamarripa, presidente de Amafore, comentó que se recibieron 22 trabajos en total, que fueron evaluados por un destacado jurado y que el premio se entregará cada dos años.

Para ver las ponencias del Encuentro Amafore, visita el canal de [Amafore](#).