El crecimiento del ahorro pensionario abre una nueva etapa de diversificación e inversión productiva: Amafore

Ciudad de México, 11 de noviembre de 2026. El crecimiento de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) abre una nueva etapa para ampliar la diversificación de los portafolios, fortalecer la participación en mercados privados y aprovechar oportunidades de inversión productiva en México, siempre bajo criterios de rentabilidad, gestión de riesgos y protección del ahorro de los trabajadores, destacó la Asociación Mexicana de Afores (Amafore) durante el segundo día del Encuentro Amafore 2026.

Amafore subrayó que la mayor escala y madurez alcanzadas por el sistema permite ampliar el universo de inversión disponible para las Afores. El objetivo no es asumir más riesgo, sino contar con más herramientas para construir portafolios resilientes, identificar oportunidades de largo plazo y generar mejores resultados para los trabajadores. En este contexto, especialistas internacionales coincidieron en que los mercados privados pueden convertirse en una fuente adicional de diversificación para los inversionistas institucionales, aunque advirtieron que el entorno actual exige más selectividad, disciplina y capacidad de análisis.

En las sesiones dedicadas a mercados privados, especialistas coincidieron en que estos activos pueden ampliar la diversificación de los portafolios de largo plazo, particularmente frente a la creciente concentración de los mercados públicos. Chip Kaye, presidente de Warburg Pincus, señaló que los inversionistas institucionales deben mantener estrategias consistentes de diversificación y evitar decisiones guiadas por movimientos coyunturales. Por su parte, representantes de Insight Partners, L Catterton, Antares Capital y Blue Owl Capital destacaron que el entorno actual exige más selectividad, análisis de riesgos y capacidad de creación de valor.

Kipp DeVeer, socio, director y copresidente de Ares Management, subrayó que la expansión hacia mercados privados debe acompañarse de criterios estrictos de selección, preservación de capital y correcta evaluación del riesgo. Añadió que México ofrece oportunidades crecientes para atraer inversión internacional en activos reales, particularmente en infraestructura, energía y bienes raíces, y destacó la importancia de contar con gestores y socios locales capaces de identificar, estructurar y ejecutar proyectos.

La inversión en infraestructura ocupó un lugar central en la jornada. En el panel “Infraestructura y desarrollo: retos y oportunidades para México”, representantes del sector público y de firmas internacionales coincidieron en que el país enfrenta una oportunidad para movilizar capital a sectores como energía, transporte, logística e infraestructura digital. Desde la Secretaría de Hacienda se destacó que el plan de inversión hacia 2030 contempla 5.6 billones de pesos y requerirá estructuras capaces de movilizar de manera conjunta capital público, privado, local e internacional.

Los participantes subrayaron que una necesidad de infraestructura no se convierte automáticamente en una oportunidad de inversión. Para atraer capital institucional de largo plazo, México deberá contar con proyectos técnicamente viables, contratos claros, adecuada distribución de riesgos, certeza jurídica y rendimientos competitivos. También señalaron que el país compite con otros mercados por ese capital, por lo que la estabilidad regulatoria y la capacidad de ejecutar proyectos en tiempo y forma serán determinantes.

Amafore reiteró que las Afores cuentan hoy con mayor experiencia y capacidades técnicas para participar en infraestructura, pero que cada inversión debe ser consistente con su responsabilidad fiduciaria. La participación del ahorro pensionario en proyectos productivos debe partir de la selección de proyectos y gestores capaces de ofrecer los mejores retornos ajustados por riesgo y proteger los recursos de los trabajadores.

El segundo día del Encuentro abordó también el reto de fortalecer la relación de las personas con el ahorro. Amanda Montell, autora, lingüista y podcaster, señaló que las decisiones financieras no dependen únicamente de datos y racionalidad, sino también de la manera en que las personas imaginan su futuro y del lenguaje utilizado para hablar de ahorro y jubilación. Montell planteó que el ahorro puede comunicarse menos como una renuncia al presente y más como una herramienta de libertad y construcción de un proyecto de vida. Destacó que hacer más tangible a “la persona que será en el futuro”, utilizar un lenguaje sencillo y evitar mensajes excesivamente técnicos puede ayudar a fortalecer la conexión de los jóvenes con el ahorro de largo plazo.

Finalmente, Thomas D. Zweifel, experto en liderazgo, estrategia y ejecución, destacó que el reto no termina con identificar buenas oportunidades de inversión, sino en asegurar su ejecución. Señaló que los grandes proyectos suelen desviarse no solo por problemas técnicos o financieros, sino también por fallas de coordinación, sesgos, falta de rendición de cuentas y decisiones que no se cuestionan a tiempo. Por ello, subrayó la importancia de construir equipos capaces de detectar riesgos, cuestionar supuestos y dar seguimiento permanente a los proyectos, especialmente cuando se administran recursos de largo plazo destinados al retiro de millones de trabajadores.

Las discusiones del segundo día reforzaron el planteamiento de Amafore de que el Sistema de Ahorro para el Retiro ha alcanzado una escala que permite pensar en una nueva etapa de desarrollo: más diversificación, mayor acceso a oportunidades de inversión y una participación creciente en proyectos productivos, siempre bajo el principio de que cada decisión de inversión debe beneficiar primero al trabajador.

Amafore subrayó que el fortalecimiento del sistema requiere ampliar el ahorro y acercarlo a más personas, de manera que el crecimiento de los recursos administrados se traduzca en

mejores condiciones de retiro y, al mismo tiempo, en una mayor capacidad para contribuir al crecimiento de largo plazo del país.

En el marco del trigésimo aniversario del SAR en 2027, Amafore convocó a su próxima edición del Encuentro Amafore.

Contacto: gguillen@zimat.com.mx