

México fortalece su visión del ahorro para el retiro ante los desafíos globales: Encuentro Amafore 2025

- *En su conferencia magistral, la académica Deb Chachra destacó que los sistemas de infraestructura y energía son la base de la capacidad de acción de las sociedades modernas y urgió a rediseñarlos hacia modelos sostenibles y justos.*
- *Especialistas analizaron las tendencias internacionales en los mercados de inversión y coincidieron en la necesidad de fortalecer la gestión del riesgo y la diversificación de portafolios.*
- *Panelistas subrayaron el papel de la inteligencia artificial, la transformación demográfica y los mercados emergentes como factores determinantes para la competitividad y el desarrollo del ahorro para el retiro en México.*

Ciudad de México, 13 de noviembre de 2025. El Encuentro Amafore 2025 concluyó tras dos días de diálogo y análisis entre autoridades, especialistas y líderes del sector financiero y del ahorro para el retiro, tanto de México como del ámbito internacional. Este espacio se consolidó como una plataforma clave para discutir los retos y oportunidades del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) frente a un entorno global marcado por la transformación tecnológica, la transición demográfica y la volatilidad geopolítica. Los participantes coincidieron en la importancia de fortalecer la resiliencia del sistema, diversificar las inversiones y aprovechar la innovación para mejorar los rendimientos y la seguridad del ahorro de las y los trabajadores mexicanos.

En la conferencia magistral “Nuestros sistemas de infraestructura: cuidado, agencia y resiliencia”, Deb Chachra planteó que los sistemas de infraestructura —agua, drenaje, transporte, comunicaciones y electricidad— son redes tecnológicas colectivas que sostienen nuestra vida cotidiana y crean relaciones de interdependencia entre las personas y el territorio a lo largo del tiempo, como ilustra el sistema de agua de Nueva York entendido como un bien público que brinda agua limpia y reduce enfermedades.

Al retomar al economista Amartya Sen, sostuvo que la riqueza importa porque amplía nuestra “libertad de acción”, y muestra que, cuando las personas tienen recursos adicionales, uno de los primeros usos es adquirir luz artificial, que no es necesaria para sobrevivir, pero permite estudiar, trabajar y vivir de otra manera, al grado de usarse como un indicador indirecto de desarrollo.

Lo anterior revela que nuestra capacidad individual de acción depende de inversiones colectivas en infraestructura, como el acceso a energía, cuyo consumo per cápita se ha disparado desde la Revolución Industrial, con beneficios concentrados en ciertos países y daños globales vía cambio climático. Frente a ello, subraya que las energías renovables, abundantes y distribuidas, abren la oportunidad histórica de rediseñar estos sistemas para que sean sostenibles, resilientes y más justos, orientados al cuidado mutuo y al futuro.

En el panel, **Geopolítica y perspectivas económicas**, moderado por Héctor Santana, titular de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social de la SHCP, los panelistas Erik Norland, economista en jefe en CME Group; Luis Flores, director de Estrategia en SAM Asset Management México, y Patricia Justo, directora de Mercados de Capitales para Iberia y Latinoamérica en T. Rowe Price, subrayaron que existen tendencias geopolíticas que podrían provocar una creciente inflación, por lo que es importante la diversificación de activos para proteger las inversiones. También señalaron la

importancia de considerar el incremento de productividad que podría traer la inteligencia artificial, lo que podría contrarrestar positivamente los riesgos inflacionarios.

Durante el panel **“Comerciando en un mundo incierto”**, Craig Mygatt, Global Ports Executive en Macquarie Asset Management; Louis Paul, director general senior del Sector Transporte en MIRA, y Simon Hanna, CEO de Fibra Macquarie, destacaron la resiliencia del consumidor estadounidense y de la base industrial mexicana.

Con respecto al mercado inmobiliario, señalaron que, en el norte de México, con ocupaciones cercanas a 97%, incrementos de renta y fuerte retención de inquilinos, se ha mantenido un desempeño sólido aún en un entorno de menor crecimiento.

En México se ha reforzado la apuesta por el desarrollo industrial en mercados clave como Ciudad de México, Ciudad Juárez, Guadalajara, Monterrey y Tijuana, y tendencias como nearshoring, friendshoring, centros de datos y cadenas de suministro más complejas .

Tecnología, IA, capital y gobierno

En la conferencia **“Invirtiendo en la intersección de la tecnología y el gobierno”**, **Brendan Dillon, socio, director de Formación de Capital y director de Crédito y Mercados de Capital en Veritas Capital**, señaló que estamos viviendo uno de los períodos más dinámicos de la historia, y que existen tres tendencias estructurales que están reconfigurando los mercados, y que aunque significan riesgos, también generan oportunidades y, por ello, pueden definir las oportunidades de inversión.

En primer lugar, un mundo en conflicto, marcado por tensiones geopolíticas crecientes, un fuerte aumento del gasto en defensa en el ámbito global y la modernización de capacidades militares en dominios cinético, digital, espacial y cibernético.

Segundo, una transformación demográfica en la que el envejecimiento de la población, el incremento de enfermedades crónicas y la escasez de trabajadores calificados generan presiones sobre los sistemas de salud, educación y finanzas públicas, obligando a buscar ganancias de productividad.

Finalmente existe una transformación digital impulsada por la inteligencia artificial, que pasa de la experimentación a ser misión crítica, con inversiones masivas en infraestructura de datos y aplicaciones que buscan mejorar eficiencia, resultados y seguridad, pero que también elevan los riesgos de ciberfraude y plantean retos regulatorios.

En la ponencia **“Impulsando la innovación a través de la tecnología”** de Tarek Chouman, Global Head of Aladdin Client Business en BlackRock, destacó que la tecnología y, en particular, la inteligencia artificial está transformando de raíz a la industria de gestión de activos y de pensiones, al punto de que dejar de adoptarla implica “perder el tren”.

Chouman explicó que la IA permite automatizar tareas, mejorar la eficiencia y reducir errores, pero sobre todo integrar y explotar grandes volúmenes de datos para entender mejor el riesgo y el desempeño de carteras que cada vez tienen más exposición a mercados privados.

Para el experto, las Afores deben combinar tres vectores —tecnología, mercados privados y datos— para construir una “cartera unificada”, con más transparencia, mejor capacidad de reporte y

decisiones auditables, enfatizando la enorme diferencia de escala entre millones y miles de millones de dólares. También subrayó que la adopción de IA será clave para atraer y retener talento joven, y que la velocidad del cambio tecnológico obliga a elegir bien a los socios y plataformas con los que se trabaja.

En la conferencia de Florencio López de Silanes Molina, el ponente expuso cómo la inteligencia artificial puede convertirse en una herramienta clave para los inversionistas institucionales, como fondos de pensiones, al analizar información cualitativa de los mercados privados, tradicionalmente difícil de procesar y con menor rendición de cuentas.

Finalmente, en el panel “**Inteligencia artificial: ¿Hacia la nueva frontera de la productividad?**”, Adam Schickling, economista senior en Vanguard Investment Strategy Group; Gerardo Rodríguez, Global Co-Head of Product Strategy para BlackRock Systematic Active Equity y Chief Operating Officer de BlackRock Systematic y Stephanie Aliaga, estratega global de mercado en J.P. Morgan Asset Management, destacaron que la IA transformará de manera acelerada la economía, el mercado laboral y la inversión, con más automatización de tareas cognitivas. Se señaló que la productividad podría aumentar de forma significativa, aunque el ajuste traerá desafíos laborales y políticos.

Los panelistas explicaron que el enorme ciclo de inversión en centros de datos responde a una demanda real y a limitaciones de capacidad, y que la adopción empresarial enfrenta retos como calidad de datos, regulación y medición de resultados. También mencionaron la relevancia futura de la gobernanza, la regulación y el uso militar de la IA, y que la interacción humana seguirá siendo valiosa aún en un entorno más automatizado.

*Para ver video de las sesiones [AQUÍ](#).

Contacto: gguillen@zimat.com.mx