

Auge de la inversión alternativa en México

¿Cuáles son los motivos para el aumento de AUM en alternativos en México? ¿Qué tipo de inversionista se ve atraído por esta clase de activo?

Preqin, el líder en datos sobre activos alternativos, publicó su informe a finales del pasado año "Guía territorial de Preqin: Capital privado en México 2023", destacando un crecimiento interanual constante en los activos bajo gestión (AUM) y el dry powder en México durante los últimos 11 años.

Desde 2011 hasta 2022, los activos gestionados de capital privado aumentaron de 1,000 millones de dólares a 6,000 millones de dólares.

A finales del segundo trimestre de 2023, la asignación total de alternativos en América Latina alcanzó los 131,000 millones de dólares, con México y Brasil representando 57,300 millones de dólares.

De la mano de Aurora Fadile (Principal Afore) y Cecilia Jiménez (SAM), conocemos cuáles son los drivers e implicaciones para el auge de la inversión alternativa en México.

Aurora Fadile

Head Activos Alternativos & REITs,
Principal Afore



Con casi 10 años de experiencia como responsable de la gestión en activos alternativos en México he observado particularmente que, en los últimos años, el crecimiento en este asset class ha sido sustantivo.

Dicho lo anterior, considero que el incremento en la participación en estos activos ha sido resultado de varios factores. Primordialmente, destaca el **crecimiento en los activos gestionados por las Administradoras de Pensiones**, siendo unos de los principales inversionistas en el activo, lo cual ha sido impulsado por la responsabilidad fiduciaria, **la sofisticación en las carteras de inversión, la especialización de los equipos de inversiones, riesgos, legales y operativos**. Adicional a lo anterior, dicho crecimiento es resultado también de la intervención de los demás participantes relacionados en el proceso de inversión, autorización, gestión y seguimiento del vehículo, destacando la evolución de estructuras regulatorias cada vez más eficientes.

En 2009 los Certificados de Capital de Desarrollo mejor conocidos como CKDs, tenían su principal foco en inversiones nacionales, para posteriormente evolucionar en CERPIs (Certificado Bursátil Fiduciario de Proyecto de Inversión), los cuales funcionan como feeder funds y vehículos de inversión en donde se puede invertir en fondos y/o proyectos locales e internacionales, con objeto de inversión en Capital Privado, Venture Capital, Infraestructura y Deuda, dependiendo de la construcción de los diferentes portafolios adecuando a las características particulares de cada uno de los inversionistas.

Ahora bien, considero también relevante destacar los aspectos diferenciadores positivos de los activos alternativos en la **construcción de un portafolio multi asset de largo plazo**. Dichos aspectos consisten en la baja correlación y volatilidad, así como activos defensivos ante los movimientos de mercado, sin olvidar la principal característica en comparación con los tradicionales, como son los bonos y las acciones, que es la inversión directa en activos reales, los cuales tienen **impacto positivo derivando en ciclos económicos virtuosos**.

Finalmente vale la pena mencionar que este crecimiento en la participación no solo se ha observado en las Administradoras de Pensiones, sino también existe hoy en día **un alto interés en el mercado mexicano de las gestoras de recursos familiares, los también denominados Family Office**. La relevancia que están tomando los inversionistas mexicanos como Limited Partners (LP) es cada vez más importante para fondos y proyectos de inversión locales e internacionales.

Personalmente, me emociona ver la evolución de este activo en los próximos años, no tengo duda que continuará con su trayectoria creciente en la Región, Global y México.