



Arte, Ideas
& GENTE

Avance de la IA pone pie en terreno político y enfrenta a Trump con empresarios

• Grandes firmas piden ralentizar la innovación; Trump rechaza regularla "para no ceder ante China"; empresas de Bolsa caen en mercado electrónico.

• PÁGS. 26 Y 52

Si reducir la velocidad nos da un año antes de que los modelos alcancen niveles críticos, podríamos disminuir el riesgo.

Dario Amodei,

DIR. EJECUTIVO DE ANTHROPIC.

intel	Intel	-3.91%
Micron	Micron	-3.87%
AMD	AMD	-2.80%
NVIDIA	NVIDIA	-1.79%

FUENTE: INVESTING

Empresas y Negocios

Presupuesto de la comisión antimonopolios será casi la mitad que el de Cofece antes de la transición

• Aunque tiene más responsabilidades que su antecesora, la Comisión Federal de Competencia, la comisión actual dispondrá el año entrante con recursos por 407.3 mdp.

• PÁG. 28

48

POR CIENTO

menos tendrá la comisión antimonopolios, dependiente de la SE, si no se modifica su partida para el 2027.

Opinión

PS

La mejor opción de Kevin Warsh es no hacer nada

James K. Galbraith

• PÁG. 38

Enrique Campos

• PÁG. 7

Sergio Mota

• PÁG. 15

Marco A. Mares

• PÁG. 29

Maribel R. Coronel

• PÁG. 30

Jonathan Ruiz Torre

• PÁG. 31



Finanzas
y Dinero

Rebasa los 6 dólares por galón en EU por primera vez

Diésel prende un nuevo foco rojo en el tablero de la inflación

• Es el principal combustible para el transporte de mercancías y pasajeros; ataques de hutíes en Ormuz presionan los precios.

• En México, SHCP da subsidio de 15 cts. por litro, adicional al estímulo fiscal de 100% al IEPS.

S. Díaz Mora

• PÁGS. 6, 24 Y 43

La presión en la actividad económica por el alza en los hidrocarburos ahora se focaliza en el diésel, combustible de gran demanda, sobre todo en el sector logístico.

EU | Precios del diésel |
DÓLARES POR GALÓN, EN 2026



FUENTE: ADMINISTRACIÓN DE INFORMACIÓN ENERGÉTICA DE EU

69.8

millones de litros de diésel por día en promedio se consumieron en México en enero-mayo.

274,000

barriles diarios de diésel procesó Pemex entre enero y mayo, 20.6% más que en 2025.

101,000

barriles diarios importaron los privados durante los primeros cinco meses del año.

37.7%

del diésel consumido en el país de enero a mayo fue importado, frente al 66.7% del 2023.

Empresas y Negocios

En julio, la actividad industrial creció 0.5% mensual y 2.4% anual

• El desglose de la dinámica del indicador muestra que el repunte mensual fue detonado por los sectores de la construcción y de la manufactura.

• PÁG. 30

México | Indicador mensual de la actividad industrial | VARIACIÓN %

Mensual



FUENTE: INEGI

Por subsector, jul-26

	ENE-JUL**			
	2025	2026	2025	2026
Total	0.5	2.4	-1.4	0.4
Minería	-1.8	1.6	-9.5	3.5
Utilities*	0.0	0.7	-1.2	-0.03
Construcción	0.9	6.7	-2.1	2.8
Manufactura	0.7	1.3	0.1	-0.7

*Servicios de electricidad, gas y agua
**Variación con base en cifras originales

GRÁFICO EE

En Primer Plano

PEF 2027 prevé reducir el déficit fiscal, pero no es suficiente: CIEP

• CCE y SHCP analizarán la letra chica de la Miscelánea Fiscal.

• PÁGS. 4-5

3.9%

del PIB proyecta SHCP alcanzar en el déficit fiscal en el 2027.

BRICS convocan a impulsar un "crecimiento global inclusivo"

• Exhortan a una moderación máxima en Oriente Medio.

• PÁG. 45



Sheinbaum: tren Ciudad de México-Pachuca estará en operación en el 2027

• Informó los avances de proyectos de infraestructura.

• PÁG. 41



7 509661 885870

Confianza del consumidor en EU cae conforme aumenta inflación

El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a 47.8 puntos a principios de septiembre del 2026, registrando un descenso por segundo mes consecutivo. Fue la lectura más débil desde el mínimo histórico de mayo. Las expectativas para el próximo año en cuanto a finanzas personales y condiciones empresariales también se deterioraron.

Índice de confianza del consumidor y expectativas de inflación



FUENTE: UNIVERSITY OF MICHIGAN

GRÁFICO EE

El niño Perujo



Columna Invitada

Gabriel Farfán Mares, Georgetown University
gf7@georgetown.edu

¿Un IVA a la medida para México? Una propuesta radical

Nuestra discusión sobre el IVA suele centrarse en tasas, exenciones y montos potenciales a recaudar. Pero ya no estamos en 1980 (cuando se crea), en 1995 (cuando sube a 15%), ni en 2010 (cuando llega a 16%). En esas coyunturas, lo que prevaleció fue la necesidad de dinero del gobierno. Hoy es momento de pensar en impuestos inteligentes que se centren en aspectos de diseño e incentivos. Además, la discusión sobre impuestos debe partir de un enfoque de política pública y especialmente social, no solo de maximización de recaudación.

El IVA es un impuesto enormemente regresivo. En los hogares de menores ingresos, el consumo de productos en donde no aplica la tasa "0" representa casi el 75% de su ingreso y para los que más tienen apenas el 10%, además de que los ingresos de estos últimos son 18 veces más altos que los primeros. El IVA que tenemos no es proporcional y equitativo. Incluso podríamos argumentar que los hogares de menos compran menos comida, de menor calidad y menos nutritiva. Finalmente, el IVA tiene incentivos a la elusión y la evasión, la informalidad, el uso de efectivo y la opacidad.

Las anteriores insuficiencias e inequidades de nuestro IVA pueden superarse apoyándonos en los avances tecnológicos que ya tenemos. El Comprobante Fiscal Digital por Internet (CFDI), el Registro Federal de Contribuyentes (RFC), la Clave Única de Registro de Población (CURP) y los rieles de pago electrónico ofrecen herramientas que, al integrarse, facilitan la identificación y conciliación de operaciones que garantizan un poder de trazabilidad que no se tenía: dónde, de qué perfil de contribuyente estamos hablando y cuánto está pagando de IVA.

Un IVA a la medida (IVAP, o IVA Personalizado) puede ampliar la base del impuesto y compensar de manera focalizada a los hogares de menores ingresos. La personalización no exige que cada persona enfrente una tasa distinta en caja. Puede operar mediante devoluciones o transferencias vinculadas al consumo y a las características del hogar, utilizando información que México ya genera a través de la factura electrónica y otros registros administrativos, como el padrón del bienestar (conocido oficialmente como el Padrón Único de Beneficiarios, o PUB).

Pero el IVAP puede ir todavía más lejos. Una parte de la compensación puede entregarse como transferencia corriente y otra acumularse en una cuenta individual destinada a formar capital. A esta variante puede denominarse IVAP-K. El capital no tiene por qué sig-

nificar únicamente una pensión: puede financiar ahorro previsional, educación, capital humano, emprendimiento u otros activos productivos a lo largo de la vida. La diferencia es importante. Una transferencia corriente protege el consumo de hoy; una transferencia de capital busca mejorar también las oportunidades de mañana.

Las cuentas individuales pueden añadir un incentivo adicional. Si la acumulación de las transferencias de capital se vincula a ingresos y transacciones observables dentro del sistema fiscal, hogares y trabajadores por cuenta propia pueden tener un mayor interés en operar formalmente, desincentivando uso de efectivo. El beneficio del cumplimiento incluiría entonces la formación de un activo propio —para pensiones, educación u otros usos productivos— incluso con efectos intergeneracionales. Este canal debe entenderse como una posibilidad de diseño, no como un efecto automático, pero puede reforzar el vínculo entre formalización, cumplimiento y acumulación patrimonial. En un modelo de generaciones traslapadas calibrado para México, el esquema híbrido —que combina transferencias de consumo y de capital— genera mayores ganancias de bienestar para los hogares de menores ingresos y una mayor acumulación de capital. ¿Quién no quisiera usar un medio electrónico para dejar huella y esperar una compensación? Esto reforzaría el vínculo entre formalización, cumplimiento y acumulación patrimonial.

Finalmente, abordó la necesidad eterna de Hacienda: el potencial recaudatorio. En 2025, el IVA aportó alrededor de 4.2% del PIB, una cifra baja frente a varias economías comparables de América Latina. Chile y Argentina recaudan 8.6 y 7.4% del PIB por IVA, respectivamente, mientras que el promedio de la OCDE es de 6.8 y el de América Latina y el Caribe (ALC) de 6.2%. Esta propuesta tiene el potencial de llevar la recaudación a por lo menos los niveles promedio de ALC.

En agosto pasado, tuve el honor de ser convocado para participar en el encuentro "Foro para el crecimiento sostenible y equitativo". Una síntesis de esta propuesta fue publicada aquí y ya fue entregada a SHCP, Congreso de la Unión, Secretaría de Ciencia, Humanidades, Tecnología e Innovación y a la Secretaría de Economía. La propuesta de IVA personalizado y su variante con transferencias de capital forma parte de un trabajo desarrollado en coautoría y será uno de los primeros documentos del Laboratorio Tributario de la Comunidad Mexicana de Gestión Pública, concebido como un espacio para discutir propuestas concretas y técnicamente evaluables de modernización tributaria en México.



MALABARISTA. Estudiantes de la Escuela Normal Rural "Luis Villarreal", conocida popularmente como El Mexe, plantearon ante las autoridades la delimitación del predio escolar y la continuación de la segunda etapa del internado, entre otras peticiones históricas que serán revisadas de manera coordinada por dependencias federales y estatales. En paralelo, la comunidad estudiantil exigió el esclarecimiento del homicidio de un alumno ocurrido la semana pasada; la Fiscalía estatal mantiene la investigación abierta, mientras que la Secretaría de Gobernación dará seguimiento a los acuerdos educativos y a las indagatorias del caso.

EL ECONOMISTA

LUNES
14 de septiembre
del 2026