

**ALBERTO AGUILAR**

Nombres, nombres y... nombres / Más auditorías del SAT en plan de SHCP, foco grandes empresas y sin reforma eluden ruido político

El reporte de las finanzas a junio que recién presentó la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** no se aparta mucho de la radiografía conocida: alto gasto por las elecciones, déficit que se acerca a concluir el año en 5.9% y un costo financiero que creció 5%.

La deuda interna aumentó 11.5% y la externa (920,000 mdd) 3%. Los ingresos tributarios crecieron 6%, pero los relativos al ISR cayeron 0.5%, baja que llama la atención por la estrategia que trae **Claudia Sheinbaum** de no implementar una reforma fiscal.

Ayer el titular del SAT, **Antonio Martínez Dagnino** reiteró que ésta no es necesaria ya que aún "hay mucho margen que recaudar". Dijo que en el sexenio se han captado casi 21 billones de pesos, 13% más que con **Enrique Peña Nieto**.

La decisión de posponer una vez más un cambio fiscal de fondo tiene que ver con los costos políticos inherentes. **Ulises Castilla** socio líder de la práctica fiscal de KPMG señaló que éstos no se quieren pagar, ya que vendrían ajustes en impuestos indirectos lo que "no es popular".

Ricardo Delfín, socio líder de clientes de la misma consultora, remarca que tampoco se quiere impactar a la economía informal, pese a que es el 50% de la economía. En ese sentido, los expertos estiman que el quid volverá a descansar en la fiscalización a grandes contribuyentes. Anticipan auditorías más agresivas sobre las 2,400 empresas que aportan 75% de la recaudación.



Hablan del soporte que han significado la Cuenta de Aportación de Capital y la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta. La apuesta es que a futuro darán más frutos. Sin embargo, el tema tiene sus bemoles. Y es que los especialistas explican que las compañías se han preparado en este tiempo con tecnología para anticipar los requerimientos del SAT.

En ese sentido hay riesgos, máxime cuando viene para 2025 una consolidación para llevar el déficit al 3.5% del PIB, amén del enorme cúmulo de inversiones pospuestas en infraestructura. Agregue a Pemex de **Octavio Romero** que seguirá como un barril sin fondo. Así que muchas dudas.

AVALA COFEPRIS A PTC THERAPEUTICS MEDICINA PARA ENFERMEDAD RARA

La farmacéutica PTC Therapeutics que dirige **Bertha Mancilla** está de manteles largos. Cofepris de **Alejandro Svarch** acaba de aprobarle una nueva molécula para la amiloidosis hereditaria por transtiretina, enfermedad rara cuya incidencia en México es de 0.89% personas por cada 100,000 habitantes. Es potencialmente mortal en adultos. Se trata del primer tratamiento aquí. La apuesta es que los pacientes tengan mejor calidad de vida. La multinacional con presencia en 20 países y que a nivel global lidera **Matthew Klein** es una especialista en áreas terapéuticas no cubiertas. Invierte el 67% de sus ingresos en investigación.

COMPRA BELTRANENA 1.0397% DE VOLARIS Y RATIFICA CONFIANZA

Ayer se reportó a la BMV que **Enrique Beltranena Mejicano** adquirió un paquete de un millón 580,000 acciones serie A de Volaris. Es el 1.0397% del capital. Se trata de una muestra de confianza del ejecutivo respecto a que dicha aerolínea va en la dirección correcta. Beltranena ha resultado esencial para el avance de la compañía de bajo costo que inició operaciones en 2006 con 5 aviones. Hoy tiene una flotilla de 129 unidades, cubre 230 rutas en 44 ciudades de México, 23 en EU, 4 en CA y 2 en Sudamérica con una tarifa promedio de 49 dólares.

FED ABRE PUERTA A BAJA DE TASAS Y BANAMEX ESTIMA 4.50%-4.75%

Tal cual la FED mantuvo sin cambio las tasas en 5.25%-5.50%. Quizá lo interesante es que **Jerome Powell** abrió la puerta a un recorte para su reunión de septiembre. El equipo económico de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** estimó que vendrían varios ajustes continuos para llegar a 4.50%-4.75%. Según el banco la tasa en México cerraría en diciembre en 10.0%.