

Rompecabezas

REPORTES Y CALENDARIO EUA 1T14

REPORTES CORPORATIVOS: Se estima 0.1% de crecimiento en Utilidades Netas para el 1T14 lleva 6.08%.

Las empresas de EUA presentarán sus reportes corporativos al 1T14. En la semana del 21 al 25 de abril reportarán 138 de las 500 empresas del S&P, entre las que destacan Merck, United States Steel, eBay, Mastercard, Exxon y Chevron. La mayoría de las empresas de las 500 que conforman el Índice Standard & Poor's distribuyen sus reportes a lo largo del mes de abril y mayo. El mayor periodo de reportes en EUA se debe a que a diferencia de México, los cierres de calendarios fiscales en las empresas no coinciden siempre con el calendario anual y a que cotizan mucho más empresas en el mercado. En el caso del Dow Jones en el mes de abril reportaran 23 empresas y en el mes de mayo serán 7 emisoras. **Hasta el momento han reportado 239 compañías, es decir el 48%, de las cuales el 75% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 53% han sido superiores en las ventas.** Se estima que los reportes al 1T14 de las empresas que integran el S&P presentarán variaciones en un rango de negativo (-1.2%) a marginal de 0.1% en utilidades mientras que en las ventas se estima un incremento de 2.3% a 4.2%. Afectaciones por un clima en extremo frío y la paridad de monedas vs. el dólar son las principales razones de un trimestre con disminuciones no visto desde el 3T12. El crecimiento en las utilidades ha sido mejor por ahora (6.1%) según tabla, mientras que las ventas han crecido el 3.9%. A continuación se distribuye por sector a las 500 empresas del índice S&P indicando las reportadas al 1T14, su crecimiento promedio en Ventas y Utilidades Netas y las "sorpresas" (positivas o negativas) respecto a lo esperado.

INDUSTRIA	INFORMES		SORPRESAS (%)		CRECIMIENTOS (%)	
	1T14	TOT.	VENTAS	UT. N.	VENTAS	UT. N.
TODO	239	500	0.46	5.82	3.86	6.08
PETROLEO Y GAS	13	41	0.81	7.14	10.65	16.88
MATERIALES BASICOS	14	24	-1.11	4.57	0.44	-4.96
INDUSTRIALES	45	77	-0.36	4.58	0.56	1.87
BIENES DE CONSUMO	35	62	-0.26	3.36	1.80	-3.25
SANIDAD	22	48	1.19	9.50	10.21	13.25
SERVICIOS DE CONSUMO	29	74	0.06	1.58	9.80	9.45
TELECOMUNICACIONES	3	6	0.24	2.42	4.31	29.94
SERVICIOS PUBLICOS	5	32	19.17	12.38	29.77	54.02
FINANCIERAS	46	86	0.71	6.71	-1.55	4.74
TECNOLOGIA	27	50	1.25	6.62	4.99	6.33

Fuente: Grupo Financiero BX+, Bloomberg.

CALENDARIO

Cabe recordar que en EUA, son alrededor de 2,800 empresas las que reportarán vs.145 de México. Al interior de esta nota, un calendario tentativo de los días de publicación de reportes de EUA, observándose que la mayor concentración de reportes de la semana se darán el 29 de abril y el 1 de mayo.

GRUPO FINANCIERO



"Las mujeres y la música nunca deben tener fecha"

Oliver Goldsmith

Carlos Ponce B.
cponce@vepormas.com.mx
5625 1523

@CPonceBustos

Juan Jose Reséndiz T.
jresendiz@vepormas.com.mx
5625 1511

ABRIL 25, 2014



CATEGORÍA:
EMPRESAS Y SECTORES



5 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Recordar las fechas de los resultados financieros trimestrales de una amplia muestra de empresas en E.U.





CALENDARIO

A continuación el calendario tentativo de publicación de reportes correspondiente al 1T14.

Rompecabezas – CALENDARIO TENTATIVO DE REPORTES POR EMISORAS AL 1T14 DE EUA DEL STANDARD & POORS (IMPORTANTES) Y DEL DOW JONES.

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
28/ABR	29	30	1/MAY	2
Corning (1) Loews	Valero Energy (1) Bristol-Myers (1) Merck (1) Seagate Tech. (2) United States Steel (2) eBay (2)	Time Warner (1) Western Digital (2) MetLife Inc. (2)	Conocophillips (1) L-3Communications(1) Mastercard (1) Exxon Mobil (1) Kellogg (1) Western Union (2) Kraft Foods (2) Fluor Corp. (2) VertexPharmaceuticals (2) Motorola Solutions (1) Akami Technologies	Chevron (1) Berkshire Hathaway(E)
5/MAY	6	7	8	9
Pfizer Inc. (1) American Int. Group (2)	Walt Disney (2) DirecTV	Humana (1) QEP resources (2) Prudential Financial (2)	Apache Energy (1) Priceline (1) NVIDIA (2) Symantec (2) Cablevision Systems	Berkshire Hathaway (E) Priceline (E)
12/MAY	13	14	15	16
		Deere & Co. (1) Agilent Technologies (2) Cisco Systems (2)	Applied Materials (2) Macy's (E) Wal-Mart Stores Kohl's Corp.	Autodesk (E)

Fuente: Bloomberg. 1) Reportes antes de la apertura. 2) Reportes después del cierre. E) Estimado. **En rojo** las integrantes del Dow Jones.





REVELACION DE INFORMACION DE REPORTES DE ANALISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MAS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MAS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTICULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Carlos Ponce Bustos, Rodrigo Heredia Matarazzo, Janneth Quiroz Zamora, Juan José Reséndiz Téllez, José Isaac Velasco, Arturo Cuanalo Guzmán, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Juan Antonio Mendiola Carmona, Marco Medina Zaragoza, José Maria Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, Juan Elizalde Moreras y Daniel Sánchez Uranga, Analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com.mx, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

Casa de Bolsa Ve Por Mas, S.A. de C.V., las Entidades que conforman Grupo Financiero BX+ y los analistas declaran: que al cierre de cada uno de los tres meses anteriores a la fecha de distribución de este reporte, (si/no) mantienen directa o indirectamente valores o instrumentos objeto del mismo y en el caso de las entidades de BX+ representan el 1% o más de su cartera de valores en circulación o del subyacente.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativos en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Categorías y Criterios de Opinión

CATEGORÍA CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICION EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. RENDIMIENTO IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp





Directorio

DIRECCIÓN

Alejandro Finkler Kudler	Director General / Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	afinkler@vepormas.com.mx
Carlos Ponce Bustos	Director Ejecutivo de Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	Director Ejecutivo de Mercados	55 56251517 x 1517	fperez@vepormas.com.mx
Juan Mariano Cerezo Ruiz	Director de Mercados	55 56251609 x 1609	icerezo@vepormas.com.mx
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director De Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com.mx
Jaime Portilla Escalante	Director De Promoción Bursátil Monterrey	81 83180300 x 7329	jportilla@vepormas.com.mx
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	icalderon@vepormas.com.mx

ANÁLISIS BURSÁTIL

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector - Sector Minería	55 56251515 x 1515	rheredia@vepormas.com.mx
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251514 x 1514	lrivas@vepormas.com.mx
Marco Medina Zaragoza	Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com.mx
Jose Maria Flores Barrera	Alimentos / Bebidas / Consumo Discrecional	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Andrés Audiffred Alvarado	Telecomunicaciones / Financiero	55 56251530 x 1530	aaudiffred@vepormas.com.mx
Juan Elizalde Moreras	Comerciales / Aeropuertos / Industriales	55 56251709 x 1709	jelizalde@vepormas.com.mx
Juan Jose Reséndiz Téllez	Análisis Técnico	55 56251511 x 1511	jresendiz@vepormas.com.mx
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251508 x 1508	jmendiola@vepormas.com.mx
Daniel Sánchez Uranga	Editor Bursátil	55 56251529 x 1529	dsanchez@vepormas.com.mx

ESTRATEGIA ECONOMICA

José Isaac Velasco Orozco	Analista Económico	55 56251500 x 1454	ivelascoo@vepormas.com.mx
Edmond Kuri Sierra	Analista Económico	55 56251500 x 1725	ekuri@vepormas.com.mx

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarezh@vepormas.com.mx
Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251513 x 1513	masanchez@vepormas.com.mx
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251526 x 1526	qledesma@vepormas.com.mx
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251536 x 1536	rhernandez@vepormas.com.mx
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251545 x 1545	jfernandez@vepormas.com.mx
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251534 x 1534	hreyes@vepormas.com.mx

