

Rompecabezas

REPORTES Y CALENDARIO EUA 2T14

REPORTES CORPORATIVOS: Se estima 8.2% de crecimiento en Utilidades Netas para el 2T14 lleva 9.9%.

Las empresas de EUA presentarán sus reportes corporativos al 2T14. En la semana del 4 al 8 de agosto reportarán 72 de las 500 empresas del S&P, entre las que destacan: Aig, Walt Disney, Time Warner, Viacom y Nvidia. La mayoría de las empresas de las 500 que conforman el Índice Standard & Poor's distribuyen sus reportes a lo largo del mes de julio y agosto. 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 julio reportaron 24 empresas y en el mes de agosto serán 6 emisoras. **Hasta el momento han reportado 379 compañías, es decir el 76%, de las cuales el 76% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 64% han sido superiores en las ventas.** Se estima que los reportes al 2T14 de las empresas que integran el S&P presentarán variaciones de 8.2% en utilidades mientras que en las ventas se estima un incremento de 3.5%. **El crecimiento en las utilidades ha sido mejor por ahora (9.89%) según tabla, mientras que las ventas han crecido el 4.75%**, A continuación se distribuye por sector a las 500 empresas del índice S&P indicando las reportadas al 2T14, su crecimiento promedio en Ventas y Utilidades Netas y las "sorpresas" (positivas o negativas) respecto a lo esperado.

INDUSTRIA	INFORMES		SORPRESAS (%)		CRECIMIENTOS (%)	
	2T14	TOT.	VENTAS	UT. N.	VENTAS	UT. N.
TODO	379	500	1.44	5.27	4.75	9.89
PETROLEO Y GAS	31	42	3.57	4.03	3.57	9.98
MATERIALES BASICOS	21	23	1.13	5.34	3.20	14.84
INDUSTRIALES	69	78	-0.23	3.05	1.95	8.56
BIENES DE CONSUMO	46	62	-1.02	3.79	1.53	3.58
SANIDAD	38	47	2.44	9.03	7.57	15.22
SERVICIOS DE CONSUMO	38	73	1.84	2.66	14.88	12.12
TELECOMUNICACIONES	3	6	-0.39	0.10	3.80	21.78
SERVICIOS PUBLICOS	21	32	4.39	5.59	2.70	7.30
FINANCIERAS	77	87	2.14	9.34	0.36	5.98
TECNOLOGIA	35	50	0.70	2.56	8.18	12.90

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 5 y 6 de agosto.

GRUPO FINANCIERO

BX+

"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

AGOSTO 01, 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 2T14

PRÓLOGO – CALENDARIO TENTATIVO DE REPORTES POR EMISORAS AL 2T14 DE EUA DEL STANDARD & POORS (IMPORTANTES) Y DEL DOW JONES.

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
28/JUL	29	30	31	1/AGO
Eastman Chemical (2)	International Paper (1) Eaton (1) Merck (1) Pfizer (1) United Parcel (1) Aetna (1) Wynn Resorts (1) Aetna (1) American Express (2) Newmont Mining (2) United States Steel (2) Amgen (2) Vertex Pharmac.(2) Twitter (2) L-3Communications	Valero (1) Humana (1) Sprint (1) Kraft Foods (2) Western Digital (2) Metlife (2) Goodyear Tire Akamai	Avon (1) Colgate-Palmolive (1) Exxon (1) ConocoPhillips (1) Walter Energy (1) Time Warner (1) MasterCard (1) Kellogg Co.(1) Western Union (2) Fluor (2) Tesla (2) DirecTV	Procter & Gamble (1) Chevron (1) Berkshire Nextel (E)
4/AGO	5	6	7	8
AIG (1) Marathon Oil (1)	Vulcan Materials (1) Archers Daniels (1) Motorola Solutions (1) Walt Disney (2)	Time Warner (1) Apollo Global (1) Devon Energy (1) QEP resources (2) FirstEnergy (E) Viacom	Sempra Energy (1) Duke Energy (1) Nvidia (2)	Fed, Nat. Mortgage (E) News Corp

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





REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 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, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Marco Medina Zaragoza, José Maria Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, Juan Elizalde Moreras, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Edmond Kuri Sierra, Dolores Maria Ramón Correa 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.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

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



**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	jcerezo@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
Dolores Maria Ramón Correa	Analista Económico	55 56251500	dramon@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	gledesma@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

