



Rompecabezas

REPORTES Y CALENDARIO EUA 1T16

BX+

PRONÓSTICO: Se estima -8.70% y -1.10% de reducción en Utilidades Netas y Ventas al 1T16

Las empresas de EUA presentarán sus reportes corporativos al 1T16. En la semana del 18 al 22 de abril reportarán 101 de las 500 empresas del S&P. Entre los reportes que destacarán están: Morgan Stanley, Netflix, Ibm, Goldman Sachs, Intel, Yahoo, Coca Cola, Under Armour, Microsoft, Google, Starbucks General Electric y Mc Donald's entre otras. La mayoría de las empresas de las 500 que conforman el Índice Standard & Poor's distribuyen sus reportes a lo largo del mes de enero y febrero. 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 que cotizan mucho más empresas en el mercado. En el caso del Dow Jones en el mes de abril y mayo reportarán 24 y 5 empresas respectivamente y en el mes de junio será 1 emisora. **Hasta el momento han reportado 30 compañías, es decir el 7%, de las cuales el 82% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 61% han sido superiores en las ventas.** Se estima que los reportes al 1T16 de las empresas que integran el S&P presentarían variaciones de -8.70% en utilidades, mientras que en las ventas se estima un decremento de 1.10%. **La variación de las utilidades al 1T16 ha sido por ahora de -11.47% según tabla, mientras que las ventas reportan -0.34%.** A continuación una tabla que distribuye por sector a las 500 empresas del índice S&P indicando las reportadas al 1T16, su crecimiento promedio en Ventas y Utilidades Netas y las "sorpresas" (positivas o negativas) vs. esperado. Para las empresas exportadoras y el sector energía se anticipan los resultados más débiles.

INDUSTRIA	INFORMES		SORPRESAS (%)		CRECIMIENTOS (%)	
	1T16	TOT.	VENTAS	UT. N.	VENTAS	UT. N.
TODO	33	500	0.05	4.84	-0.34	-11.47
PETRÓLEO Y GAS		40				
MATERIALES BÁSICOS	1	20	-4.82	204.35	-14.99	-73.47
INDUSTRIALES	6	76	2.00	7.38	4.93	10.07
BIENES DE CONSUMO	7	63	-0.94	5.64	-3.35	-4.71
SANIDAD		50				
SERVICIOS DE CONSUMO	6	73	-0.79	3.73	8.29	41.96
TELECOMUNICACIONES		5				
SERVICIOS PÚBLICOS		30				
FINANCIERAS	9	92	0.67	4.16	-3.02	-16.06
TECNOLOGÍA	4	51	-1.22	5.40	-7.95	-28.25

Fuente: Grupo Financiero BX+, Bloomberg.

NOTA

El sector de Servicios Públicos está formado por empresas que ofrecen servicios de distribución y generación de energía, transmisión de electricidad, energía eólica y solar así como venta y almacenamiento de gas. Entre las 30 empresas del sector destacan NextEra Energy, Exelon Corp., AGL Resources, PG&E Corp., Dominion Resources, Consolidated Edison, entre otros.

"Las mujeres y la música nunca deben tener fecha"

Oliver Goldsmith

Carlos Ponce B.
cponce@vepormas.com
5625 1537

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

Abril 15, 2016

@AyEVeporMas



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

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 del 19 al 21 de abril.

CALENDARIO

A continuación el calendario tentativo de publicación de reportes correspondiente al 1T16.

ES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
18/ABR	19	20	21	22
M&T Bank (1) 1.870 1T16 JB Hunt Transport 0.850 1T16 PepsiCo (1) 0.811 1T16 Hasbro 0.239 1T16 Morgan S. (1) 0.467 1T16 WW Grainger (1) 2.847 1T16 Netflix (2) 0.035 1T16 IBM (2) 2.076 1T16	Comerica (1) 0.432 1T16 Genuine (1) 1.032 1T16 Harley-Davidson (1) 1.291 1T16 Kansas City S. (1) 0.966 1T16 UnitedHealth (1) 1.722 1T16 Northern Trust (1) 0.943 1T16 Prologis (1) 0.590 1T16 Johnson & J. (1) 1.652 1T16 Philip Morris (1) 1.109 1T16 Goldman Sachs (1) 2.480 1T16 Intel (2) 0.488 1T16 Linear Tech. (2) 0.503 3T16 Yahoo (2) 0.074 1T16 Intuitive (2) 4.324 1T16 Discover Fin. (2) 1.297 1T16 Navient (2) 0.414 1T16 Omnicom (E) 0.868 1T16 Perrigo (E) 1.897 1T16 Illumina (E) 0.782 1T16	Abbott Lab (1) 0.392 1T16 Coca Cola (1) 0.442 1T16 Textron (1) 0.522 1T16 Huntington (1) 0.201 1T16 US Bancorp 81) 0.757 1T16 Amphenol (1) 0.565 1T16 TE Connectiv. (1) 0.891 2T16 Nielsen (1) 0.499 1T16 EMC Corp (1) 0.330 1T16 St Jude Medical(1) 0.885 1T16 Illinois (1) 1.257 1T16 Stryker (2) 1.201 1T16 F5 Networks (2) 1.628 2T16 Kinder Morgan (2) 0.187 1T16 Tractor Supply (2) 0.464 1T16 Mattel (2) -0.076 1T16 Citrix SystemS (2) 0.924 1T16 American Exp. (2) 1.346 1T16 Newmont Min. (2) 0.194 1T16 Lam Research (2) 1.089 3T16 Qualcomm (2) 0.960 2T16 SL Green (2) 1.654 1T16 Yum! Brands (2) 0.830 1T16 United Rentals (2) 1.199 1T16 Torchmark (E) 1.064 1T16	Nucor (1) 0.276 1T16 Ppg Industries 1E) 1.297 1T16 Sherwin-Williams (1) 1.615 1T16 Snap-on (1) 2.088 1T16 BB&T (1) 0.643 1T16 Southwest Airlines (1) 0.837 1T16 Travelers (1) 2.565 1T16 Biogen (1) 4.450 1T16 Quest Diagnostics (1) 1.119 1T16 Alliance Data (1) 3.841 1T16 Danaher (1) 1.028 1T16 Bank of NY (1) 0.675 1T16 Fifth Third Bancorp (1) 0.345 1T16 Rockwell (1) 1.284 2T16 Under Armour (1) 0.023 1T16 Verizon Comm. (1) 1.058 1T16 General Motors (1) 0.998 1T16 Union Pacific (1) 1.1099 1T16 Norfolk Southern (2) 0.970 1T16 Schlumberger (2) 0.400 1T16 Southwest. Energy (2) -0.204 1T16 Microsoft (2) 0.639 3T16 Starbucks (2) 0.390 2T16 E*Trade (2) 0.331 1T16 Crown Castle (2) 1.037 1T16 Visa (2) 0.672 1T16 Goog (Alphabet) (2) 7.966 1T16	Honeywell (1) 1.498 1T16 General Electric (1) 0.193 1T16 Kimberly-Clark (1) 1.510 1T16 McDonald's (1) 1.159 1T16 Synchrony Financ.(1) 0.688 1T16 Caterpillar (1) 0.697 1T16 LyondelBasell (1) 2.271 1T16 American Airlines 1.191 1T16 Interpublic Group 0.003 1T16 SunTrust Banks 0.753 1T16 AutoNation 0.931 1T16

Fuente: Bloomberg. 1) Reportes antes de la apertura. 2) Después del cierre. E) Estimado. En rojo las integrantes del Dow Jones. Se anotan los estimados de las UPA.T) Trimestre por reportar.

En azul las integrantes de la estrategia del portafolio. En verde otras importantes.

POR QUÉ LABORATORIO?

Porque nos percibimos y actuamos no únicamente como un área de análisis.

El laboratorio es un lugar dotado de los medios necesarios para realizar **investigaciones, prácticas y trabajos** de carácter científico, tecnológico o técnico; está equipado de instrumentos de medida o equipos para dichos fines y prácticas diversas. Se realizan pruebas hasta obtener resultados satisfactorios para el usuario.

También puede ser un aula o dependencia de cualquier centro docente.

Su importancia en cualquier especialidad radica en el hecho de que las **condiciones ambientales están controladas y normalizadas** de modo que:

1. **Se puede asegurar que no se producen influencias extrañas (independencia) que alteren el resultado del experimento o medición: *control*.**
2. **Se garantiza que el experimento o medición es repetible, es decir, cualquier otro laboratorio podría repetir el proceso y obtener el mismo resultado: *normalización (metodología y proceso)*.**

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 María Flores Barrera, Juan Eduardo Hernández S. Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, Dolores María Ramón Correa, Mónica Pamela Díaz Loubet, Mariana Paola Ramírez Montes y Maricela Martínez Álvarez, 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

GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. de C.V.
DIRECCIÓN

Tomas Christian Ehrenberg Aldford	Director General de Grupo Financiero	55 11021800 x 1807	tehrenberg@vepormas.com
Maria del Carmen Bea Suarez Cue	Director General Banco	55 11021800 x 1950	msuarez@vepormas.com
Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	afinkler@vepormas.com
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1537	cponce@vepormas.com
Alfredo Rabell Mañón	DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 1876	arabell@vepormas.com
Javier Domenech Macías	Director de Tesorería y Mercados	55 56251500 x 1616	jdomech@vepormas.com
Francisco Javier Gutiérrez Escoto	Director de Región	55 11021800 x 1910	fgutierrez@vepormas.com
Enrique Fernando Espinosa Teja	Director de Banca Corporativa	55 11021800 x 1854	eespinosa@vepormas.com
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepormas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251500 x 1515	rheredia@vepormas.com
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	lrivas@vepormas.com
Marco Medina Zaragoza	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com
Jose Maria Flores Barrera	Analista / Consumo Discrecional / GAP / Gps. Inds.	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com
Juan Eduardo Hernández S.	Analista / Financiero / Telecomunicaciones	55 56251500 x 1530	jehernandezs@vepormas.com
Juan Jose Reséndiz Téllez	Análisis Técnico	55 56251500 x 1511	jresendiz@vepormas.com
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1508	jmendiola@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONOMICA

Dolores María Ramón Correa	Economista / Política Monetaria	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com
Mónica Pamela Díaz Loubet	Economista / Consumo / Política Fiscal	55 56251500 x 1767	mpdiaz@vepormas.com
Mariana Paola Ramírez Montes	Economista / Industria / Petróleo	55 56251500 x 1725	mp Ramirez@vepormas.com

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	masanchez@vepormas.com
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	gledesma@vepormas.com
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1536	rhernandez@vepormas.com
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepormas.com
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	hreyes@vepormas.com