Rompecabezas: Reportes y Calendario EUA 1T18

CATEGORÍA: Empresas y Sectores / **OBJETIVO DEL REPORTE:** Recordar las fechas de los resultados financieros trimestrales de una amplia muestra de empresas en E.U.

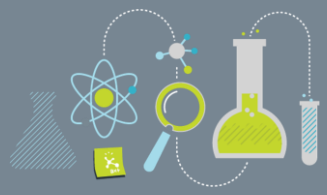
"Las mujeres y la música nunca deben tener fecha"
Oliver Goldsmith

Carlos Ponce
cponce@vepormas.com
56251537

Ingrid M. Calderón
icalderon@vepormas.com
56251541

Abril 20, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

PRONÓSTICO: Se estima 7.4 % y 17.3% de Ventas y Utilidades Netas al 1T18

Las empresas de EUA presentarán sus reportes corporativos al 1T18. En la semana del 23 al 27 de ABRIL, reportarán 127 de las 500 empresas del S&P. Entre los reportes que destacarán están: Facebook, Coca Cola, eBay, Amazon, PayPal, AT&T y Microsoft, 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 además cotizan mucho más empresas en el mercado. En el caso del Dow Jones, en el mes de abril reportarán 14 empresas y en el mes de mayo, junio y julio reportarán 8,1 y 7 empresas respectivamente. Hasta el momento han reportado 87 compañías, es decir el 6%, de las cuales el 83% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 67% han sido superiores en las ventas. Se estima que los reportes al 1T18 de las empresas que integran el S&P presentarían variaciones de 17.3% en utilidades, mientras que en las ventas se estima de 7.4%. La variación de las utilidades al 1T18 ha sido por ahora de 25.43% según tabla, mientras que las ventas reportan 10.26%. A continuación presentamos una tabla que distribuye por sector a las 500 empresas del índice S&P, indicando las reportadas al 1T18, su crecimiento promedio en Ventas y Utilidades Netas y las "sorpresas" (positivas o negativas) vs. lo esperado. Para las empresas exportadoras y el sector energía se anticipan los resultados más débiles.

Industria	Informes		Sorpresas (%)		Crecimiento	
	1T18	Tot.	Ventas	UT. N.	Ventas	UT. N.
TODO	**87**	**500**	**2.05**	**7.14**	**10.26**	**25.43**
Petróleo y Gas	3	30	-0.05	6.98	23.96	40.70
Materiales Básicos	3	18	1.97	2.44	11.57	1.65
Industriales	19	83	2.93	11.42	8.05	15.37
Bienes de Consumo	12	60	0.18	6.73	7.87	5.69
Sanidad	5	53	1.36	4.12	13.16	13.49
Servicios de Consumo	9	68	1.30	8.40	10.86	16.16
Telecomunicaciones	0	3				
Servicios Públicos	0	29				
Financieras	30	106	3.47	7.07	8.33	31.58
Tecnología	6	49	1.03	7.15	14.78	50.35

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 otras.

Calendario

Cabe recordar que en EUA, son alrededor de 2,800 empresas las que reportarán vs.145 de México. A continuación se presenta un calendario tentativo de los días de publicación de reportes de EUA, correspondiente en su mayoría al 1T18, observándose que la mayor concentración de reportes de la semana serán del 24 al 26 de abril.

Fecha / Emisora	Antes de la Apertura / Después del Cierre	Estimado UPA*
Lunes 23 de abril		
Hasbro Inc	Antes de la Apertura	0.318
Kimberly-Clark Corp	Antes de la Apertura	1.693
FirstEnergy Corp	Antes de la Apertura	0.68
Halliburton Co	Antes de la Apertura	0.404
Alphabet Inc	**Después del Cierre**	**9.292**
Whirlpool Corp	Después del Cierre	2.969
Martes 24		
Harley-Davidson Inc	Antes de la Apertura	1.024
Biogen Inc	**Antes de la Apertura**	**5.918**
United Technologies Corp	**Antes de la Apertura**	**1.517**
Coca-Cola Co/The	**Antes de la Apertura**	**0.458**
Travelers Cos Inc/The	**Antes de la Apertura**	**2.678**
Masco Corp	Antes de la Apertura	0.494
Verizon Communications Inc	**Antes de la Apertura**	**1.105**
3M Co	**Antes de la Apertura**	**2.513**
Caterpillar Inc	**Antes de la Apertura**	**2.102**
NextEra Energy Inc	Antes de la Apertura	1.819
Boeing Co/The	**Antes de la Apertura**	**2.588**
AO Smith Corp	Antes de la Apertura	0.577
General Dynamics Corp	Antes de la Apertura	2.481
Entergy Corp	Antes de la Apertura	1.273
Nasdaq Inc	Antes de la Apertura	1.194
Comcast Corp	Antes de la Apertura	0.596
Goodyear Tire & Rubber Co/The	Antes de la Apertura	0.458

Visa Inc	**Después del Cierre**	**1.015**
QUALCOMM Inc	**Después del Cierre**	**0.712**
AT&T Inc	**Después del Cierre**	**0.875**
Facebook Inc	**Después del Cierre**	**1.354**
Citrix Systems Inc	Después del Cierre	1.049
PayPal Holdings Inc	**Después del Cierre**	**0.539**
Chipotle Mexican Grill Inc	**Después del Cierre**	**1.563**
eBay Inc	**Después del Cierre**	**0.535**
Xilinx Inc	Después del Cierre	0.668
O'Reilly Automotive Inc	Después del Cierre	3.593
Ford Motor Co	**Después del Cierre**	**0.411**
Jueves 26		
Arthur J Gallagher & Co	Antes de la Apertura	1.569
Air Products & Chemicals Inc	Antes de la Apertura	1.678
Zimmer Biomet Holdings Inc	Antes de la Apertura	1.887
MGM Resorts International	Antes de la Apertura	0.289
Time Warner Inc	**Antes de la Apertura**	**1.742**
Bristol-Myers Squibb Co	Antes de la Apertura	0.842
American Airlines Group Inc	**Antes de la Apertura**	**0.727**
PepsiCo Inc	Antes de la Apertura	0.925
BorgWarner Inc	Antes de la Apertura	1.034
Southwest Airlines Co	Antes de la Apertura	0.739
S&P Global Inc	Antes de la Apertura	1.962
General Motors Co	**Antes de la Apertura**	**1.245**
Intel Corp	**Después del Cierre**	**0.716**
Discover Financial Services	Después del Cierre	1.772
Amazon.com Inc	**Después del Cierre**	**1.259**
Expedia Group Inc	Después del Cierre	(0.391)
Mattel Inc	Después del Cierre	(0.393)
VeriSign Inc	Después del Cierre	1.058
Microsoft Corp	**Después del Cierre**	**0.85**
Principal Financial Group Inc	Después del Cierre	1.35
Starbucks Corp	**Después del Cierre**	**0.529**

Eastman Chemical Co	Después del Cierre	2.09
Viernes 27		
Royal Caribbean Cruises Ltd	Antes de la Apertura	0.964
Weyerhaeuser Co	Antes de la Apertura	0.33
Cabot Oil & Gas Corp	Antes de la Apertura	0.275
WestRock Co	Antes de la Apertura	0.83
Moody's Corp	Antes de la Apertura	1.801
Dominion Energy Inc	Antes de la Apertura	1.077
Colgate-Palmolive Co	Antes de la Apertura	0.726
Simon Property Group Inc	Antes de la Apertura	2.83
Interpublic Group of Cos Inc/T	Antes de la Apertura	0.043
Ventas Inc	Antes de la Apertura	1.014
Chevron Corp	**Antes de la Apertura**	**1.462**
Rockwell Collins Inc	Antes de la Apertura	1.786
LyondellBasell Industries NV	Antes de la Apertura	2.783
Phillips 66	Antes de la Apertura	0.892
Dover Corp	Antes de la Apertura	1.116
Charter Communications Inc	Antes de la Apertura	0.493
Exxon Mobil Corp	**Antes de la Apertura**	**1.123**

Fuente: Bloomberg. 1) Reportes antes de la apertura. 2) Después del cierre. E) Estimado. En **verde** las integrantes del Dow Jones. Se anotan los estimados de las UPA.T) Trimestre por reportar. En **azul** otros importantes. *UPA: Utilidad Por Acción.

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, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, Carlos Norman Pérez Carrizosa, Raúl Eduardo Uribe Sanchez, Mariana Paola Ramírez Montes, Alejandro Javier Saldaña Brito y Maricela Martínez Álvarez, Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com**,** 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, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas 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	Condición 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			
Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500	
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1537	cponce@vepormas.com
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	jtorroella@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
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista Telcos / Industriales / Vivienda	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista Consumo Básico-Discrecional / Minoristas	55 56251500 x 1508	dIniguez@vepormas.com
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Financieras / Automotriz	55 56251500 x 1465	cnperez@vepormas.com
Raúl Eduardo Uribe Sanchez	Analista Internacionales	55 56251500 x 1451	ruribe@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1709	ghernandezo@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com
Estrategia Económica			
Mariana Paola Ramírez Montes	Analista Económico	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepormas.com
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@vepormas.com
Administración 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
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepormas.com
Comunicación y Relaciones Públicas			
Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com