

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

Mayo 04, 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 7 al 11 de mayo, reportarán 62 de las 500 empresas del S&P. Entre los reportes que destacarán están: Walt Disney, NVIDIA, Century Fox y Booking, 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 reportaron 14 empresas y en el mes de mayo, junio y julio reportarán 8, 1 y 7 empresas respectivamente. Hasta el momento han reportado 408 compañías, es decir el 82%, de las cuales el 77% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 73% 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 23.55% según tabla, mientras que las ventas reportan 8.65%. 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	408	500	0.79	6.14	8.65	23.55
Petróleo y Gas	26	30	-6.89	5.26	12.57	93.71
Materiales Básicos	15	18	1.70	3.29	10.88	30.15
Industriales	77	83	3.08	9.70	9.97	24.96
Bienes de Consumo	48	60	2.28	5.90	1.62	3.09
Sanidad	45	53	0.72	5.33	7.54	16.30
Servicios de Consumo	37	68	0.99	11.25	11.26	17.96
Telecomunicaciones	2	3	-1.13	0.63	0.91	18.89
Servicios Públicos	25	29	1.81	2.00	4.38	16.33
Financieras	101	106	2.62	4.59	7.01	25.01
Tecnología	32	49	1.57	7.73	15.08	30.68

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 7 al 9 de mayo.

Fecha / Emisora	Antes de la Apertura / Después del Cierre	Estimado UPA*
Lunes 7 de mayo		
Cognizant Technology Solutions	Antes de la Apertura	1.055
Sysco Corp	Antes de la Apertura	0.635
Willis Towers Watson PLC	Antes de la Apertura	2.656
Sempra Energy	Antes de la Apertura	1.665
Tyson Foods Inc	Antes de la Apertura	1.305
Envision Healthcare Corp	Después del Cierre	0.64
Andeavor	Después del Cierre	0.582
Apartment Investment & Managem	Después del Cierre	0.6
International Flavors & Fragra	Después del Cierre	1.597
Brighthouse Financial Inc	Después del Cierre	2.01
Mosaic Co/The	Después del Cierre	0.276
Martes 8		
Microchip Technology Inc	Antes de la Apertura	1.348
AES Corp/VA	Antes de la Apertura	0.243
Gartner Inc	Antes de la Apertura	0.579
Perrigo Co PLC	Antes de la Apertura	1.141
Jacobs Engineering Group Inc	Antes de la Apertura	0.878
Expeditors International of Wa	Antes de la Apertura	0.651
Henry Schein Inc	Antes de la Apertura	0.922
DISH Network Corp	Antes de la Apertura	0.703
Martin Marietta Materials Inc	Antes de la Apertura	0.24
Discovery Inc	Antes de la Apertura	0.386
Occidental Petroleum Corp	Después del Cierre	0.706
Realty Income Corp	Después del Cierre	0.78



Análisis Bursátil | Rompecabezas

TripAdvisor Inc	Después del Cierre	0.163
Electronic Arts Inc	Después del Cierre	1.16
Monster Beverage Corp	Después del Cierre	0.394
Cimarex Energy Co	Después del Cierre	1.749
Walt Disney Co/The	Después del Cierre	1.697
CA Inc	Después del Cierre	0.593
Marriott International Inc/MD	Después del Cierre	1.232
Miercoles 9		
Coty Inc	Antes de la Apertura	0.124
Mylan NV	Antes de la Apertura	0.961
Ameren Corp	Antes de la Apertura	0.578
Twenty-First Century Fox Inc	Después del Cierre	0.533
TechnipFMC PLC	Después del Cierre	0.341
Albemarle Corp	Después del Cierre	1.206
Booking Holdings Inc	Después del Cierre	10.66
CenturyLink Inc	Después del Cierre	0.191
Jueves 10		
Duke Energy Corp	Antes de la Apertura	1.144
Symantec Corp	Después del Cierre	0.392
Nektar Therapeutics	Después del Cierre	-0.48
News Corp	Después del Cierre	0.058
Flowserve Corp	Después del Cierre	0.268
NVIDIA Corp	Después del Cierre	1.633
Viernes 11		
NA		

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	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	dlniguez@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	ghernandez@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
--------------------	---	---------------------	--