

Rompecabezas

REPORTES Y CALENDARIO EUA 4T14

REPORTES CORPORATIVOS: Se estima 2.0% de crecimiento en Utilidades Netas para el 4T14 lleva 5.68%.

Las empresas de EUA presentarán sus reportes corporativos al 4T14. En la semana del 9 al 13 de febrero reportarán 66 de las 500 empresas del S&P, entre las que destacan: Coca Cola, Western Union, Applied Materials, PepsiCo, Cisco, Kraft 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 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 a que cotizan mucho más empresas en el mercado. En el caso del Dow Jones en el mes de enero reportaron 23 empresas y en el mes de febrero y marzo serán 7 emisoras. **Hasta el momento han reportado 322 compañías, es decir el 64%, de las cuales el 77% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 58% han sido superiores en las ventas.** Se estima que los reportes al 4T14 de las empresas que integran el S&P presentarán variaciones de 2.0% en utilidades, mientras que en las ventas se estima un incremento de 1.1%. **El crecimiento en las utilidades ha sido por ahora 5.68% según tabla, mientras que las ventas han crecido el 1.13%.** A continuación se distribuye por sector a las 500 empresas del índice S&P indicando las reportadas al 4T14, su crecimiento promedio en Ventas y Utilidades Netas y las "sorpresas" (positivas o negativas) vs esperado.

INDUSTRIA	INFORMES		SORPRESAS (%)		CRECIMIENTOS (%)	
	4T14	TOT.	VENTAS	UT. N.	VENTAS	UT. N.
TODO	322	500	1.62	5.36	1.13	5.68
PETROLEO Y GAS	19	41	5.18	12.17	-17.08	-19.34
MATERIALES BASICOS	16	22	-1.27	8.60	-2.57	2.23
INDUSTRIALES	62	77	0.49	2.89	3.31	10.47
BIENES DE CONSUMO	38	63	-1.72	5.11	-1.84	-0.66
SANIDAD	36	49	0.70	4.20	7.63	21.72
SERVICIOS DE CONSUMO	33	73	2.35	6.90	12.06	12.96
TELECOMUNICACIONES	4	7	1.02	0.66	5.64	24.79
SERVICIOS PUBLICOS	8	32	6.97	5.48	12.76	-2.02
FINANCIERAS	70	86	1.27	1.45	0.86	-2.01
TECNOLOGIA	36	50	3.15	8.66	10.32	14.52

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 del 10 al 12 de febrero.

GRUPO FINANCIERO



"Las mujeres y la música nunca deben tener fecha"

Oliver Goldsmith

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

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

FEBRERO 06, 2015



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 4T14

PRÓLOGO – CALENDARIO TENTATIVO DE REPORTES POR EMISORAS AL 4T14 DE EUA DEL STANDARD & POORS (IMPORTANTES) Y DEL DOW JONES.

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
9/FEB	10	11	12	13
Hasbro (1) 1.195 Loews 0.530 ComputerScien.(2) 1.115	Regeneron Pharm.(1) 2.81 Coca Cola (1) 0.422 Western Union (2) 0.339 Fmc Tech.(2) 0.784 Akami (2) 0.634	Time Warner (1) 0.94 PepsiCo (1) 1.08 Applied Mat. (2) 0.271 MetLife (2) 1.361 NetApp (2) 0.771 Nvidia (2) 0352 Cisco Systems . 0.514	Avon (1) 0.249 Int. Flavors (1) 1.030 Kraft Foods (2) 0.73 Kellogg (1) 0.925 AIG (2) 1.054 Apache (1) 0.786	Exelon (1) 0.504 DTE Energy (1) 1.043
16/FEB	17	18	19	20
	Meditronic (1) 0.982 Agilent Tech. (2) 0.409 Devon Energy (2) 1.060 Analog Devices (2) 0.609 Goodyear Tire 0.653	Fluor Corp (1) 1.101 Duke Energy (1) 0.880	Newmont Mining(2) 0.11 Intuit (2) -0.126 DirecTV 1.418 Heart Care (E) 1.018 Wal-Mart 1.538 Priceline (1) 10.045	Cabot Oil (1) 0.225 Deere (1) 0.836
23/FEB	24	25	26	27
Tenet Healthcare(2) 1.18	Comcast (1) 0.780 American Tower (1) 1.10 Qep Resources (2) 0.246 Hewlett-Packard (2) 0.913 Macy's 2.399 Home Depot 0.890	Salesforce (2) 0.137 Lowe's (1) 0.433 First Solar 0.769 FirstEnergy (E) 0.748	Cablevision (1) 0.188 Autodesk 0.245 Centerpoint Energy 1.50	Monster Bev. (E) 0.586 Southwestern Energy 0.51

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.





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, Andrés Audiffred Alvarado, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Edmond Kuri Sierra, Dolores María 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





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	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 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 1546	dramon@vepormas.com.mx

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarez@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

