



Rompecabezas

REPORTES Y CALENDARIO EUA 2T16

BX+

PRONÓSTICO: Se estima -5.20% y -0.80% de reducción en Utilidades Netas y Ventas al 2T16

Las empresas de EUA presentarán sus reportes corporativos al 2T16. En la semana del 25 al 29 de julio reportarán 195 de las 500 empresas del S&P. Entre los reportes que destacarán están; Facebook, Amazon, McDonald's y Coca-Cola 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 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 que además cotizan mucho más empresas en el mercado. En el caso del Dow Jones, en el mes de julio reportarán 23 empresas y en el mes de agosto y septiembre reportarán 6 y 1 empresas respectivamente. **Hasta el momento han reportado 102 compañías, es decir el 20.4%, de las cuales el 79% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 56% han sido superiores en las ventas.** Se estima que los reportes al 2T16 de las empresas que integran el S&P presentarían variaciones de -5.20% en utilidades, mientras que en las ventas se estima un decremento de 0.80%. **La variación de las utilidades al 2T16 ha sido por ahora de -2.17% según tabla, mientras que las ventas reportan 1.98%.** A continuación una tabla que distribuye por sector a las 500 empresas del índice S&P indicando las reportadas al 2T16, 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 (%)		CRECIMIENTOS (%)	
	2T16	TOT.	VENTAS	UT. N.	VENTAS	UT. N.
TODO	102	500	1.46	6.47	1.98	-2.17
PETRÓLEO Y GAS	3	37	-3.63	9.41	-26.61	-70.77
MATERIALES BÁSICOS	4	19	-1.38	16.67	-3.81	24.31
INDUSTRIALES	19	80	1.11	2.65	4.18	1.81
BIENES DE CONSUMO	17	62	2.94	5.33	3.04	6.54
SANIDAD	7	50	2.90	4.48	17.65	6.95
SERVICIOS DE CONSUMO	16	73	-0.39	2.97	0.05	-3.11
TELECOMUNICACIONES	0	5				
SERVICIOS PÚBLICOS	0	29				
FINANCIERAS	25	95	1.91	7.21	-0.69	-5.06
TECNOLOGÍA	11	50	1.41	9.42	-0.66	-5.40

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

Ingrid M. Calderón
icalderon@vepormas.com
5625 1541

Julio 21, 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 26 al 28 de julio.

CALENDARIO

A continuación el calendario tentativo de publicación de reportes correspondiente en su mayoría al 2T16.

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
25/JUL	26	27	28	29
Roper Techno. (1) 1.612 2T16 Danaher (1) 1.209 2T16 Rockwell C. (1) 1.583 2T16 Kimberly-Clark (1) 1.474 2T16 Texas Ins. (2) 0.725 2T16 Express S. H. (2) 1.574 2T16 Gilead S. (2) 3.020 2T16 AvalonBay C. (2) 2.023 2T16 Eastman Ch. (E) 1.727 2T16	Baxter Int. (1) 0.395 2T16 Freeport-Mc. (1) -0.011 2T16 TEGNA (1) 0.474 2T16 Eli Lilly (1) 0.853 2T16 McDonald's (1) 1.385 2T16 United Tec. (1) 1.681 2T16 KeyCorp (1) 0.276 2T16 Valero Energy (1) 1.060 2T16 Reynolds Ame. (1) 0.608 2T16 DTE Energy (1) 0.893 2T16 Fidelity N. I. (1) 0.867 2T16 Nielsen Hold. (1) 0.716 2T16 El du Pont de N.. (1) 1.101 2T16 Centene (1) 1.084 2T16 Starwood Hotels (1) 0.730 2T16 Avery Dennison (1) 1.014 2T16 Masco (1) 0.421 2T16 Under Armour (1) 0.023 2T16 Verizon C. (1) 0.922 2T16 Caterpillar (1) 0.959 2T16 3M (1) 2.063 2T16 T Rowe Price G. (1) 0.771 2T16 PACCAR (1) 1.023 2T16 Akamai Tec. (2) 0.637 2T16 Andarko Petro. (2) -0.804 2T16 Robert Half I. (2) 0.733 2T16	Coca-Cola (1) 0.584 2T16 Corning (1) 0.324 2T16 Lab. C.A.H. (1) 2.297 2T16 Northrop G. (1) 2.528 2T16 Waste Manag. (1) 0.709 Garmin Ltd (1) 0.668 2T16 Dr Pepper S.G.(1) 1.198 2T16 Anthem (1) 3.233 2T16 Ingersoll-Rand (1) 1.301 2T16 Altria Group (1) 0.798 2T16 WEC Energy G.(1) 0.549 2T16 Comcast (1) 0.816 2T16 State Street (1) 1.266 2T16 Simon Property (1) 2.620 2T16 Rockwell Auto. (1) 1.463 3T16 Hess (1) -1.258 2T16 Boeing (1) 2.250 2T16 NextEra Energy(1) 1.540 2T16 General Dyn. (1) 2.315 2T16 Southern (1) 0.710 2T16 FLIR S. (1) 0.347 2T16 Goodyear T.R. (1) 1.020 2T16 Ryder S. (1) 1.536 2T16 Norfolk S. (1) 1.349 2T16 Mondelez Int. (1) 0.400 2T16 Amgen (2) 2.741 2T16 McKesson (2) 3.331 1T17 Pioneer Nat. R.(2) -0.351 2T16 Facebook (2) 0.816 2T16 Torchmark (2) 1.095 2T16 Xilinx (2) 0.557 1T17	Air Products & Ch. (1) 1.893 3T16 Automatic Data P. (1) 0.669 4T16 Harley-Davidson (1) 1.537 2T16 Helmerich & P. (1) -0.457 3T16 International Paper (1) 0.841 2T16 Marsh & McLennan (1) 0.903 2T16 ConocoPhillips (1) -0.611 2T16 Praxair (1) 1.362 2T16 SCANA (1) 0.741 2T16 Thermo Fisher S. (1) 2.008 2T16 Pentair PLC (1) 1.098 2T16 Alexion Pharm. (1) 1.180 2T16 National Oilwell (1) -0.328 2T16 L-3 Com. H. (1) 1.693 2T16 Global Payments (1) 0.730 4T16 LKQ (1) 0.479 2T16 Mead Johnson N. (1) 0.783 2T16 Marathon Petro. (1) 0.968 2T16 Allegion PLC (1) 0.904 2T16 Boston Scientific (1) 0.265 2T16 Fifth Third Bancorp (1) 0.377 2T16 Dow Chemical (1) 0.851 2T16 Colgate-Palmolive (1) 0.687 2T16 Invesco Ltd (1) 0.546 2T16 America. Elec. P. (1) 0.889 2T16 Bristol-Myers S. (1) 0.662 2T16 CBRE G. (1) 0.510 2T16 Baker Hughes (1) -0.621 2T16 CMS Energy (1) 0.354 2T16 Ford Motor (1) 0.600 2T16 Hersheys (1) 0.779 2T16 American Tower (1) 1.315 2T16	Cabolt Oil & Gas (1) -0.072 2T16 Host Hotels R. (1) 0.492 2T16 Merck (1) 0.912 2T16 Tyco International (1) 0.531 2T16 Ventas (1) 1.034 2T16 Aon PLC (1) 1.387 2T16 Newell Brands (1) 0.722 2T16 Exxon Mobil (1) 0.637 2T16 Xerox (2) 0.245 2T16 LyondellBasell (1) 2.509 2T16 AbbVie (1) 1.198 2T16 Phillips 66 (1) 0.934 2T16 Public Service E. (1) 0.583 2T16 U.P.S. (1) 1.427 2T16 Chevron (1) 0.326 2T16 Exelon (E) 0.560 2T16 AutoNation 1.040 2T16 Ameren (E) 0.519 2T16

Continuación del calendario

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
25/JUL	26	27	28	29
	Edwards Life. (2) 0.698 2T16 Amer. Finan. (2) 2.290 2T16 CR Bard (2) 2.468 2T16 Total Sys. S. (2) 0.719 2T16 UDR (2) 0.442 2T16 Universal Health (2) 1.938 2T16 Apple (2) 1.389 3T16 Cincinnati Finan. (2) 0.467 2T16 Linear Tec. (2) 0.536 4T16 Range R. (2) -0.180 2T16 Zions Banc. (2) 0.411 2T16 Chubb Ltd (2) 2.211 2T16 Equity Resid. (2) 0.760 2T16 Citrix Systems (2) 1.142 2T16 CH Robinson W. (2) 1.004 2T16 Illumina (2) 0.728 2T16 Juniper Networks (2) 0.470 2T16 Assurat (2) 1.338 2T16 Boston Properties (2) 1.392 2T16 Entergy (E) 1.065 2T16 Waters 1.448 2T16	O'Reilly Aut. (2) 2.670 2T16 Equifax (2) 1.358 2T16 XL G. (2) 0.135 2T16 Kimco Realty (2) 0.382 2T16 Legg Mason (2) 0.261 1T17 Owens-Illinois (2) 0.627 2T16 Unum Group (2) 0.940 2T16 Varian Medical (2) 1.174 3T16 Hologic (2) 0.477 3T16 Lam Research (2) 1.647 4T16 Vertex Pharm. (2) 0.201 2T16 Whole Foods M.(2) 0.373 3T16 Realty Income (2) 0.719 2T16 Marriot Int. (2) 0.978 2T16 Extra Space S. (2) 0.928 2T16 Fortune Brands (2) 0.731 2T16 CA 0.614 1T17 Murphy Oil (E)-0.369 2T16 Public Storage 2.397 2T16 Level 3 Com. 0.463 2T16 Wynn Resorts (E) 0.868 2T16 Wyndham W. 1.374 2T16 Hanesbrands (E) 0.524 2T16	CME G. (1) 1.109 2T16 Sealed Air (1) 0.643 2T16 Zimmer Biomet H. (1) 1.968 2T16 MasterCard (1) 0.902 2T16 Franklin Resources (1) 0.671 3T16 HCA Holdings (1) 1.563 2T16 Raytheon (1) 1.690 2T16 Eversource Energy (2) 0.657 2T16 Amazon (2) 1.098 2T16 Legget & Platt (2) 0.633 2T16 Flowserve (2) 0.607 2T16 CBS (2) 0.860 2T16 VeriSign (2) 0.864 2T16 Aflac (2) 1.677 2T16 Western Digital (2) 0.707 4T16 Principal Financial (2) 1.055 2T16 Hartford Finan. (2) 0.795 2T16 Arthur J Gallagher (2) 0.959 2T16 KLA-Tencor (2) 1.419 4T16 Essex Property (2) 2.700 2T16 Apartment Invest. (2) 0.569 2T16 Republic Services (2) 0.550 2T16 Digital Realty (2) 1.386 2T16 Expedia (2) 0.758 2T16 Alphabet (2) 8.030 2T16 Cigna (E) 2.374 2T16 EQT -0.435 2T16 PG&E 0.952 2T16 Edison International 0.982 2T16 Celgene 1.386 2T16 BorgWarner 0.818 2T16 Stericycle 1.174 2T16 FirstEnergy (E) 0.542 2T16	

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** otros 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, José Eduardo Coello Kunz, Rafael Antonio Camacho Pelaez, Juan Antonio Mendiola Carmona, Mónica Pamela Díaz Loubet, Mariana Paola Ramírez Montes y Maricela Martínez Alvarez, 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 Macias	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
José María Flores Barrera	Analista / Grupos Industriales / Aeropuertos	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com
José Eduardo Coello Kunz	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas	55 56251700 x 1709	jcoello@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Pelaez	Analista / Alimentos y Bebidas / Internacional	55 56251500 x 1530	racamacho@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

Mónica Pamela Díaz Loubet	Economista Jr. / Consumo / Política Fiscal	55 56251500 x 1767	mpdiaz@vepormas.com
Mariana Paola Ramírez Montes	Economista Jr. / 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