



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 1 al 5 de agosto reportarán 119 de las 500 empresas del S&P. Entre los reportes que destacarán están; Pfizer, Procter & Gamble, TripAdvisor, Western Union y Prudential Financial 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 277 compañías, es decir el 55%, de las cuales el 82% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 59% 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 -3.13% según tabla, mientras que las ventas reportan 0.52%.** 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	277	500	1.11	5.09	0.52	-3.13
PETRÓLEO Y GAS	17	37	3.19	-1.97	-25.28	-117.78
MATERIALES BÁSICOS	11	19	0.65	10.34	-8.27	2.70
INDUSTRIALES	53	80	1.44	6.96	1.08	4.41
BIENES DE CONSUMO	35	62	1.72	2.44	2.20	6.09
SANIDAD	31	50	1.93	3.54	12.40	4.31
SERVICIOS DE CONSUMO	29	73	-0.51	2.97	0.79	-7.27
TELECOMUNICACIONES	3	5	-0.44	1.05	8.63	5.62
SERVICIOS PÚBLICOS	8	29	-5.86	1.00	0.41	7.57
FINANCIERAS	65	95	1.60	7.21	1.64	-4.37
TECNOLOGÍA	25	50	1.55	9.42	-3.34	-4.87

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 28, 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 02 al 04 de agosto.

CALENDARIO

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

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
01/AGO	02	03	04	05
Vulcan Materials(1)1.003 2T16 Macerich (1) 0.984 2T16 Affiliatd M. G. (1) 3.010 2T16 Frontier Com. (2) -0.021 2T16 Dun & Brad. (2) 1.182 2T16 Vornado Realty (2)1.273 2T16 Williams C. (2) 0.199 2T16 Alliant Energy (2) 0.380 2T16 General Growth(2) 0.356 2T16 Loews 0.573 2T16 Microchip Tec. (E) 0.749 1T17 Diamond -0.004 2T16	Emerson Electric (2) 0.843 3T16 NiSource (2) 0.072 2T16 Pinnacle West C.(2) 1.135 2T16 Welltower (2) 1.140 2T16 Martin Marietta M.(2) 2.030 2T16 Seagate Tec. (2) 0.535 4T16 Teradata (2) 0.599 2T16 Aetna (1) 2.118 2T16 Eaton (1) 1.070 2T16 Harris (1) 1.438 4T16 Pfizer (1) 0.622 2T16 Molson Coors (1)1.096 2T16 AmericansourceB.(1) 1.268 3T16 CVS Health (1)1.303 2T16 Xylem (1) 0.474 2T16 Archer-Daniels-M. (1)0.452 2T16 Pitney B. (1) 0.390 2T16 Procter&Gamble 0.745 4T16 Cardinal Health (1) 1.130 4T16 Mosaic (1) 0.123 2T16 Discovery C. (1) 0.570 2T16 Cummins (1) 2.151 2T16 Ecolab (1) 1.078 2T16 Qorvo (2) 1.056 1T17 Devon Energy (2) -0.197 2T16 AIG (2) 0.922 2T16 FMC (2) 0.680 2T16	Clorox (1) 1.282 4T16 Noble Energy (1) -0.282 2T16 Time Warner (1) 1.165 2T16 Xcel Energy (1) 0.404 2T16 Spectra Energy (1) 0.255 2T16 Zoetis (1) 0.444 2T16 Delphi Aut. (1) 1.556 2T16 Humana (1) 2.224 2T16 Intercon. Ex.(1) 3.378 2T16 Twenty-First C. (2) 0.370 4T16 Allstate C. (2) 0.582 2T16 CF Ind. Hol. (2) 0.669 2T16 CenturyLink (2) 0.594 2T16 Lincoln Nat. (2) 1.563 2T16 Tesoro C. (2) 1.764 2T16 Marathon Oil (2) -0.245 2T16 Transocean (2) -0.012 2T16 Albemarle (2) 1.009 2T16 Prudential Fin.(2) 2.498 2T16 Western Union(2) 0.401 2T16 Metlife (2) 1.352 2T16 Cimarex E. (2) -0.012 2T16 TripAdvisor (2) 0.420 2T16 American W.W.(2) 0.730 2T16 Dominion R. 0.709 2T16 Leucadia Nat. (E) 0.130 2T16 Occidental Petro. -0.180 2T16 Equinix 2.998 2T16	Ball Corp (1) 0.990 2T16 Becton Dickinson (1) 2.204 3T16 Regeneron Ph. (1) 2.632 2T16 Chesapeake E. (1) -0.107 2T16 Henry Schein (1) 1.627 2T16 Iron Mountain (1) 0.523 2T16 AMETEK (1) 0.589 2T16 Quanta Services (1) 0.354 2T16 WestRock (1) 0.663 3T16 Apache Corp (1) -0.169 2T16 Church & Dwight (1) 0.794 2T16 Dike Energy (1) 1.009 2T16 Parker-Hannifin (1) 1.765 4T16 Harman Int. Ind. (1) 1.523 4T16 Kellogg (1) 0.909 2T16 Sempra Energy (1) 0.971 2T16 Symantec Corp (2) 0.249 1T17 Priceline Group (2) 12.671 2T16 Consolidated E. (2) 0.693 2T16 PerkinElmer (2) 0.657 2T16 EOG Resources (2) -0.486 2T16 Federal Realty I. (2) 1.409 2T16 Motorola Sol. (2) 0.860 2T16 Activision Blizzard (2) 0.425 2T16 Fluor Corp (2) 0.884 2T16 Kraft Heinz (2) 0.718 2T16 Monster Beverage (E) 1.036 2T16 Mohawk Ind. 3.365 2T16 NVIDIA (E) 0.484 2T17 Viacom 1.028 3T16	CenterPoint E. (1) 0.202 2T16 Weyerhaeuser(1) 0.217 2T16 AES Corp (1) 0.162 2T16 DENTSPLY SIR. (1) 0.700 2T16 Cognizant Tec. (1) 0.815 2T16 Willis Towers (1) 1. 631 2T16 Ameren Corp 0.515 2T16

Continuación del calendario

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
01/AGO	02	03	04	05
	ONEOK (2) 0.437 2T16 Cerner (2) 0.571 2T16 Electronic Arts (2) -0.023 1T17 Firserv (2) 1.074 2T16 Newfield Exp. (2) 0.157 2T16 Hanesbrands (2) 0.524 2T16 Concho Res. (2) 0.053 2T16 Verisk Analytics (2) 0.762 2T16 Fortive (2) 0.613 2T16 Expeditors Int. 0.586 2T16 Royal Caribbean C. 1.015 2T16 TransDigm G. (E) 2.804 3T16 Mallinckrodt PLC 2.011 3T16			

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