

Reportes SIC al 1T19

10 de Junio de 2019

Carlos A. González Tabares
José E. Estefan Cassereau

- Sorprende Broadcom Inc.
- Esta semana no hubo empresas perdedoras
- Esperamos reporte por parte de Oracle, Adobe Systems y Kraft Heinz

Emisoras del SIC

Con esta nota del SIC, estamos dando seguimiento a la temporada de reportes corporativos en EUA, con especial atención a las 100 emisoras más importantes de este universo. Cabe mencionar que el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) es una plataforma que permite invertir en acciones y Exchange Traded Funds (ETFs) cuyos valores fueron listados en otras partes del mundo. **En este reporte estaremos revisando las cifras al 1T19.**

¿Qué ha sucedido?

Hasta el momento, se han publicado 93 reportes de nuestra muestra de 100 emisoras. Respecto a la Utilidad Por Acción (UPA), el 55% de las emisoras ha reportado mejor a lo estimado, el 21% en línea y el 24% restante presentó resultados por debajo de lo esperado, con un crecimiento promedio de 15.0% y una mediana de 6.3%. Destacamos que en esta última semana, sólo fue publicado el reporte corporativo correspondiente a Broadcom Inc. (AVGO).

Ganadoras y Perdedoras

Respecto al reporte de Broadcom Inc. (AVGO), observamos un ajuste en la UPA del -81.5%. A pesar de la fuerte baja, destacamos que la utilidad resultó un 26.8% superior a lo estimado, por lo que consideramos a esta emisora como **ganadora**. Cabe mencionar que en esta semana no hubo ninguna empresa **perdedora**.

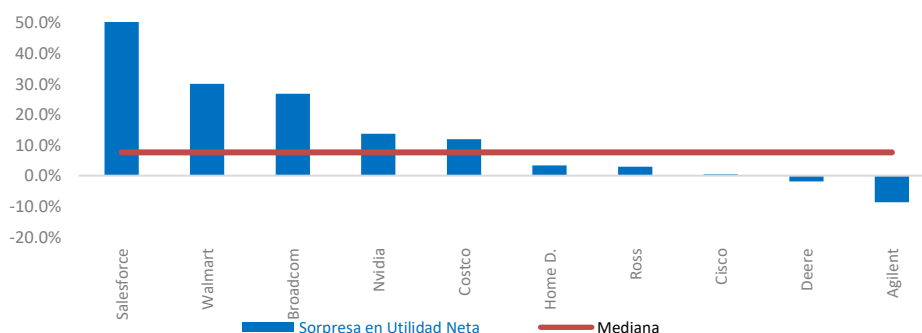
Atención a...

Respecto al sector tecnológico, hasta ahora 13 empresas de 16 han publicado su reporte corporativo. Es importante señalar que las emisoras pertenecientes a esta industria han presentado a nivel UPA un crecimiento 85% superior al estimado, 15% en línea, mientras que ninguna compañía ha reportado resultados inferiores a lo estimado, observando un aumento promedio de 10.3% y una mediana de 13.3%. Pese a que este crecimiento promedio de 10.3% resulta ser inferior al promedio de la muestra, destacamos que la UPA ha sorprendido positivamente, presentado un crecimiento 44.1% superior a lo estimado.

¿Qué Esperar esta Semana?

Para esta semana, esperamos 3 reportes de nuestra muestra correspondientes a Oracle Corp. (ORCL), Adobe Systems Inc. (ADBE), y The Kraft Heinz Co. (KHC). Cabe mencionar que se prevé un reporte negativo por parte de las 3 emisoras, presentando un ajuste en la UPA de -6.5%, -9.4% y -25.2% respectivamente.

Reportes 1T19 del 6 de mayo al 7 de junio



Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Industriales Comerciales y Servicios

Ticker	Emisora	Fecha de Reporte 4T	Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
			1T18	1T19 (e/c)	1T19 (e/c) vs 1T18	1T19 vs 1T19e	1T18	1T19 (e/c)	1T19 (e/c) vs 1T18	1T19 vs 1T19e	1T18	1T19 (e/c)	1T19 (e/c) vs 1T18	1T19 vs 1T19e	1T18	1T19 (e/c)	1T18	1T19 (e/c)
LLY	ELI LILLY & CO.	30-abr-19	5,700	5,092	-10.7%	-0.8%	1,776	1,679	-5.4%		1,217	561	-53.9%	-38.1%	31.2%	33.0%	21.4%	11.0%
LMT	LOCKHEED MARTIN CORP	23-abr-19	11,635	14,336	23.2%	14.0%	2,004	2,560	27.7%	21.4%	1,157	1,704	47.3%	38.5%	17.2%	17.9%	9.9%	11.9%
MA	MASTERCARD INCORPORAT	30-abr-19	3,580	3,889	8.6%	0.9%	2,062	2,330	13.0%	3.1%	1,492	1,900	27.3%	11.1%	57.6%	59.9%	41.7%	48.9%
MCD	MCDONALD'S CORPORATIO	30-abr-19	5,139	4,956	-3.6%	0.5%	2,400	2,863	19.3%	15.8%	1,375	1,328	-3.4%	-4.4%	46.7%	57.8%	26.8%	26.8%
MDLZ	MONDELEZ INTERNATIONAI	30-abr-19	6,765	6,538	-3.4%	-0.1%	1,340	1,352	0.9%	4.7%	938	914	-2.6%	20.1%	19.8%	20.7%	13.9%	14.0%
MMM	3M COMPANY	25-abr-19	8,278	7,863	-5.0%	-2.0%	2,286	1,136	-50.3%	-50.4%	602	891	48.0%	-39.1%	27.6%	14.4%	7.3%	11.3%
MNST	MONSTER BEVERAGE CORP	02-may-19	851	946	11.2%	3.5%	301	339	12.8%	5.4%	216	261	21.0%	12.5%	35.3%	35.9%	25.4%	27.6%
MO	ALTRIA GROUP, INC.	25-abr-19	4,670	4,389	-6.0%	-4.3%	2,215	2,581	16.5%	5.4%	1,894	1,120	-40.9%	-36.5%	47.4%	58.8%	40.6%	25.5%
MPC	MARATHON PETROLEUM CC	08-may-19	18,984	28,615	50.7%	-3.0%	968	1,588	64.0%	1.4%	37	7	N.C.	N.C.	5.1%	5.5%	0.2%	N.C.
MRK	MERCK & CO., INC.	30-abr-19	10,037	10,816	7.8%	3.3%	4,406	4,971	12.8%	39.4%	736	2,915	296.1%	29.4%	43.9%	46.0%	7.3%	27.0%
MSFT	MICROSOFT CORPORATION	25-abr-19	26,819	30,571	14.0%	2.4%	11,002	13,267	20.6%	8.5%	7,424	8,809	18.7%	13.2%	41.0%	43.4%	27.7%	28.8%
MU	MICRON TECHNOLOGY INC.	20-jun-19	7,797	4,798	-38.5%		5,273	2,471	-53.1%		3,823	746	-80.5%		67.6%	51.5%	49.0%	15.5%
NEM	NEWMONT MINING CORPO	25-abr-19	1,817	1,803	-0.8%	-3.5%	644	687	6.7%	6.8%	169	145	-14.2%	-2.4%	35.4%	38.1%	9.3%	8.0%
NFLX	NETFLIX, INC.	16-abr-19	3,701	4,521	22.2%	0.4%	534	584	9.3%	11.9%	290	344	18.6%	31.0%	14.4%	12.9%	7.8%	7.6%
NKE	NIKE, INC.	27-jun-19	9,789	10,166	3.9%		1,454	1,551	6.7%		1,137	1,058	-6.9%		14.9%	15.3%	11.6%	10.4%
NOC	NORTHROP GRUMMAN COR	24-abr-19	6,735	8,189	21.6%	-1.6%	976	1,170	19.9%	-1.0%	739	863	16.8%	10.4%	14.5%	14.3%	11.0%	10.5%
NVDA	NVIDIA CORPORATION	15-may-19	3,207	2,220	-30.8%	1.2%	1,352	470	-65.2%	-17.5%	1,244	394	-68.3%	13.7%	42.2%	21.2%	38.8%	17.7%
ORCL	ORACLE CORP	18-jun-19	11,260	10,935	-2.9%		4,667	5,422	16.2%		3,408	3,188	-6.5%		41.4%	49.6%	30.3%	29.2%
PEP	PEPSICO INC.	17-abr-19	12,562	12,884	2.6%	1.5%	2,342	2,492	6.4%	5.4%	1,343	1,413	5.2%	15.6%	18.6%	19.3%	10.7%	11.0%
PFE	PFIZER INC.	30-abr-19	12,906	13,118	1.6%	1.0%	5,703	6,463	13.3%	6.9%	3,562	3,884	9.0%	3.7%	44.2%	49.3%	27.6%	29.6%
PG	THE PROCTER & GAMBLE CO	23-abr-19	16,281	16,462	1.1%	0.6%	4,151	3,987	-4.0%	-3.0%	2,540	2,776	9.3%	3.1%	25.5%	24.2%	15.6%	16.9%
PH	PARKER-HANNIFIN CORP	02-may-19	3,750	3,688	-1.7%	-0.7%	659	690	4.8%	2.2%	366	411	12.4%	5.1%	17.6%	18.7%	9.8%	11.2%
PYPL	PAYPAL HOLDINGS, INC.	24-abr-19	3,685	4,128	12.0%	0.0%	985	1,107	12.4%	-0.1%	511	667	30.5%	25.3%	26.7%	26.8%	13.9%	16.2%
ROST	ROSS STORES, INC.	23-may-19	3,589	3,797	5.8%	0.1%	622	619	-0.4%	-1.6%	418	421	0.7%	3.0%	17.3%	16.3%	11.7%	11.1%
SBUX	STARBUCKS CORP	25-abr-19	6,032	6,306	4.5%	-0.2%	1,568	1,355	-13.5%	7.1%	660	663	0.5%	3.4%	26.0%	21.5%	10.9%	10.5%
SCHW	THE CHARLES SCHWAB CORP	15-abr-19	2,398	2,723	13.6%	1.7%	1,075	1,347	25.3%	1.7%	746	925	24.0%	2.9%	44.8%	49.5%	31.1%	34.0%
SYK	STRYKER CORPORATION	23-abr-19	3,241	3,516	8.5%	0.0%	884	957	8.3%	-1.1%	443	412	-7.0%	-32.4%	27.3%	27.2%	13.7%	11.7%
T	AT&T INC.	24-abr-19	38,038	44,827	17.8%	-0.6%	12,442	14,802	19.0%	0.3%	4,662	4,096	-12.1%	-7.3%	32.7%	33.0%	12.3%	9.1%
TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC	24-abr-19	5,853	6,125	4.6%	1.7%	1,417	1,503	6.1%	2.1%	579	815	40.8%	11.1%	24.2%	24.5%	9.9%	13.3%
TSLA	TESLA, INC.	24-abr-19	3,409	4,541	33.2%	-6.2%	39	154	N.C.	-65.4%	710	702	1.0%	-90.8%	N.C.	3.4%	N.C.	N.C.
TXN	TEXAS INSTRUMENTS INC.	23-abr-19	3,789	3,594	-5.1%	3.2%	1,778	1,716	-3.5%	10.9%	1,224	1,217	-0.6%	11.4%	46.9%	47.7%	32.3%	33.9%
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC.	16-abr-19	55,188	60,308	9.3%	0.9%	4,635	5,471	18.0%	2.9%	2,836	3,467	22.2%	3.7%	8.4%	9.1%	5.1%	5.7%
UNP	UNION PACIFIC CORPORATI	18-abr-19	5,475	5,384	-1.7%	-1.9%	2,482	2,509	1.1%	-1.3%	1,310	1,391	6.2%	0.8%	45.3%	46.6%	23.9%	25.8%
UPS	UNITED PARCEL SERVICE INC	25-abr-19	17,113	17,160	0.3%	-3.5%	2,116	2,085	-1.5%	-2.3%	1,345	1,111	-17.4%	-9.1%	12.4%	12.2%	7.9%	6.5%
UTX	UNITED TECHNOLOGIES COF	23-abr-19	15,242	18,365	20.5%	2.1%	2,608	3,369	29.2%	8.4%	1,368	1,346	-1.6%	-7.3%	17.1%	18.3%	9.0%	7.3%
V	VISA INC.	24-abr-19	5,073	5,494	8.3%	0.5%	3,489	3,801	8.9%	-0.6%	2,605	2,977	14.3%	5.9%	68.8%	69.2%	51.4%	54.2%
VZ	VERIZON COMMUNICATION	23-abr-19	31,772	32,128	1.1%	-0.1%	11,778	11,940	1.4%	-1.6%	4,545	5,032	10.7%	3.8%	37.1%	37.2%	14.3%	15.7%
WBA	WALGREEN BOOTS ALLIANC	26-jun-19	34,334	34,462	0.4%		2,389	2,107	-11.8%		1,342	1,137	-15.3%		7.0%	6.1%	3.9%	3.3%
WMT	WALMART INC	16-may-19	122,690	123,925	1.0%	-0.8%	7,832	7,659	-2.2%	2.5%	2,134	3,842	80.0%	30.0%	6.4%	6.2%	1.7%	3.1%
XOM	EXXON MOBIL CORPORATIO	26-abr-19	68,211	63,625	-6.7%	-2.3%	9,476	8,183	-13.6%	-6.6%	4,650	2,350	-49.5%	-29.5%	13.9%	12.9%	6.8%	3.7%
Mediana					4.7%	0.4%			7.5%	2.2%			5.7%	5.8%	28.5%	26.7%	13.9%	14.2%

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Bancos y Grupos Financieros

Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	Ingresos por Intereses				Margen Financiero				Utilidad Neta				ROA		ROE	
			1T18	1T19 (e/c)	1T19 (e/c) vs 1T18	1T19 vs 1T19e	1T18	1T19 (e/c)	1T19 (e/c) vs 1T18	1T19 vs 1T19e	1T18	1T19 (e/c)	1T19 (e/c) vs 1T18	1T19 vs 1T19e	1T18	1T19 (e/c)	1T18	1T19 (e/c)
BAC	BANK OF AMERICA CORPOR	16-abr-19	11,769.0	12,375.0	5.1%	0.5%	2.6	2.6	1.9%	5.7%	6,490.0	6,869.0	5.8%	5.8%	0.9%	1.2%	2.5%	3.6%
GS	GOLDMAN SACHS GROUP IN	15-abr-19	918.0	1,218.0	32.7%	9.2%	0.5	0.5	17.3%		2,737.0	2,251.0	-17.8%	14.1%	0.5%	1.0%	0.9%	1.8%
JPM	JP MORGAN CHASE & CO.	12-abr-19	13,312.0	14,453.0	8.6%	0.0%	2.3	2.4	4.5%	-5.7%	8,238.0	8,753.0	6.3%	13.9%	1.0%	1.2%	3.0%	3.5%
MS	MORGAN STANLEY	17-abr-19	975.0	1,014.0	4.0%	4.8%	0.4	0.5	8.0%		2,575.0	2,336.0	-9.3%	16.5%	0.8%	1.0%	1.5%	1.9%
USB	US BANCORP	17-abr-19	3,168.0	3,259.0	2.9%	-0.9%	3.3	3.3	0.6%	4.3%	1,597.0	1,613.0	1.0%	-0.4%	1.4%	1.5%	6.5%	6.8%
WFC	WELLS FARGO & CO.	12-abr-19	12,238.0	12,311.0	0.6%	-2.5%	2.9	3.0	3.1%	2.5%	5,533.0	5,507.0	-0.5%	7.1%	1.1%	1.2%	4.1%	4.4%
Mediana					4.6%	0.3%			3.8%	3.4%			0.3%	10.5%				

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Cifras nominales en millones de USD \$

(e / c) Dato estimado cuando la empresa no ha reportado. Dato conocido cuando la empresa ha presentado su reporte

- Crecimiento en Utilidad Neta mejor a lo esperado
- ▲ Crecimiento en Utilidad Neta en línea a lo esperado
- ◆ Crecimiento en Utilidad Neta peor a lo esperado

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	bicolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
José Enrique Estefan Cassereau	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext.0637	jeestefanc@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	csalinassg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener. - Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta. - Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.