



Reporte de Utilidades 3Q 2024

15 de Octubre 2024

www.vision.cl



Reporte de Utilidades Utilidades e Ingresos por Sectores

Habiendo reportado **sólo el 6%** de las compañías del S&P 500, el **79%** de ellas ha publicado por sobre las estimaciones en utilidades y el 66% en ingresos.

En utilidades, la sorpresa promedio ha sido de +6.8%, registrando un crecimiento con respecto al mismo trimestre del año anterior de +8.5%. Las revisiones en los últimos 30 días para las proyecciones del trimestre en curso han sido levemente positivas (0.2%). Hasta el momento, todos los sectores registran sorpresas positivas con la excepción del industrial. En cuanto a crecimiento año contra año, el sector de tecnología destaca positivamente, mientras el industrial lo hace negativamente.

En ingresos, la sorpresa promedio ha sido de +0.5%, marcando un +2.7% de crecimiento con respecto al mismo trimestre del año anterior. Por su parte, las revisiones en los últimos 30 días para las proyecciones del trimestre en curso han sido levemente negativas (-0.3%). Hasta el momento, las sorpresas entre sectores han sido mixtas. Todos registran un crecimiento año contra año positivo, destacando el sector tecnológico.

Sector	Reported	Earnings Summary			Revenue Summary			Reported Earnings (Actual)			Reported Revenue (Actual)		
		% Beat	% Met	% Missed	% Beat	% Met	% Missed	Current Quarter Surprise	Current Quarter YoY Growth	1M % Revisions For Next Quarter	Current Quarter Surprise	Current Quarter YoY Growth	1M % Revisions For Next Quarter
All Sectors (501)	29 / 501	79%	0%	21%	66%	0%	34%	6.8%	8.5%	0.2%	0.5%	2.7%	-0.3%
Energy (22)	0 / 22												
Materials (28)	0 / 28												
Industrials (77)	5 / 77	60%	0%	40%	60%		40%	-7.1%	-14.8%	-1.4%	-1.0%	0.4%	-1.0%
Consumer Discretionary (50)	7 / 50	57%	0%	43%	43%		57%	11.1%	7.7%	-11.0%	0.9%	2.2%	-1.0%
Consumer Staples (38)	7 / 38	86%	0%	14%	57%		43%	2.5%	3.0%	-2.2%	-0.7%	0.4%	-1.0%
Health Care (62)	0 / 62												
Financials (71)	5 / 71	100%	0%	0%	80%		20%	11.3%	1.0%	2.4%	2.7%	4.4%	0.8%
Information Technology (69)	5 / 69	100%	0%	0%	100%			3.0%	68.4%	2.2%	1.4%	9.2%	1.0%
Communication Services (22)	0 / 22												
Utilities (31)	0 / 31												
Real Estate (31)	0 / 31												



Company Name	Earnings Summary					Revenue Summary		
	Reported	Estimate	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter
JPMorgan Chase & Co	4.37	4.01	9.0%	-2.9%	1.8%	4.1%	6.5%	0.7%

Puntos Destacados:

- Ingresos por USD 43.3bn. Utilidades por USD 12.9bn.
- La fortaleza de los resultados proviene principalmente de **ingresos netos por intereses (NII) por sobre lo esperado por los analistas (USD 23.5bn vs 22.7bn)**, así como también de buenos números en los segmentos de banca de inversion y trading de equities y renta fija.
- La compañía también entregó un **mejor guidance de ingresos netos por intereses para el año 2024**, aumentando sus proyecciones desde USD 91bn a 92.5bn.
- **Provisiones por pérdidas de préstamos** fueron de USD 3.1bn este trimestre, por sobre lo esperado por el mercado. De todas formas, el CFO recalcó que este aumento se debe a un incremento de préstamos de tarjeta de crédito y no a un consumidor más débil.
- **Ratios:** ROTCE 19%, ROE 16%, CET1 standard 15.3%.
- **Devolución de capital a los inversionistas:** dividendos por USD 3.6bn (USD 1.25 por acción) y USD 6.0bn en recompra de acciones.

Reacción del Mercado: La acción cerró +4.4% el día viernes luego del reporte.

Rating de Analistas: Precio objetivo USD 230.28, 4.0% de upside con respecto al precio de cierre del 14 de octubre. 17 buys, 9 holds, 1 sells.



Company Name	Earnings Summary					Revenue Summary		
	Reported	Estimate	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter
Wells Fargo & Co	1.52	1.28	18.4%	9.4%	2.9%	-0.2%	-1.9%	0.6%

Puntos Destacados:

- Ingresos por USD 20.4bn. Utilidades por USD 5.1bn.
- **El mercado recibió de buena manera los números de utilidades**, a pesar de que los ingresos estuvieron levemente por debajo de lo esperado. **Los ingresos netos por intereses (NII)** decepcionaron, alcanzando los USD 11.7bn (-11% con respecto al 3Q2023). También publicaron su guidance de NII para el 2024 de USD 52.4bn, lo que representaría una caída del 9% con respecto al 2023.
- **Provisiones por pérdidas de préstamos** fueron de USD 1.1bn este trimestre, por debajo de los USD 1.2bn del 2Q 2024 y 3Q 2023.
- **Ratios:** ROTCE 13.9%, ROE 11.7%, CET1 standard 11.3%.
- **Devolución de capital a los inversionistas:** dividendos por USD 1.4bn (USD 0.40 por acción) y USD 3.5bn en recompra de acciones.

Reacción del Mercado: La acción cerró con una subida de +5.6% el día viernes luego del reporte.

Rating de Analistas: Precio objetivo USD 66.98, 7.8% de upside con respecto al precio de cierre del 14 de octubre. 16 buys, 11 holds, 0 sells.

Company Name	Earnings Summary					Revenue Summary		
	Reported	Estimate	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter
Composite	2.19	2.07	6.8%	8.5%	0.2%	0.5%	2.7%	-0.3%
Accenture PLC	2.79	2.78	0.3%	3.0%	2.2%	0.1%	2.6%	1.6%
Adobe Inc	4.65	4.53	2.7%	13.7%	0.0%	0.7%	10.6%	0.0%
Autozone Inc	51.58	53.53	-3.6%	11.0%	-6.4%	-0.3%	9.0%	-1.8%
Bank of New York Mellon Corp	1.52	1.42	7.3%	24.6%	3.4%	2.3%	6.3%	1.3%
BlackRock Inc	11.46	10.33	10.9%	5.0%	3.6%	3.8%	14.9%	3.3%
Carmax Inc	0.85	0.86	-0.7%	13.3%	-7.8%	3.4%	-0.9%	-0.2%
Carnival Corp	1.27	1.16	9.3%	47.7%	12.8%	0.9%	15.2%	0.8%
Cintas Corp	1.10	0.95	15.4%	18.9%	0.1%	0.3%	6.8%	0.1%
Conagra Brands Inc	0.53	0.60	-11.0%	-19.7%	-3.6%	-1.7%	-3.8%	-0.7%
Constellation Brands Inc	4.32	4.08	5.8%	16.8%	-4.9%	0.7%	2.9%	-2.4%
Costco Wholesale Corp	5.29	5.07	4.4%	8.8%	-1.9%	-0.7%	1.0%	0.2%
Darden Restaurants Inc	1.75	1.83	-4.6%	-1.7%	0.6%	-1.5%	1.0%	0.2%
Delta Air Lines Inc	1.50	1.52	-1.5%	-26.1%	7.5%	-0.5%	0.3%	-0.2%
Domino's Pizza Inc	4.19	3.65	14.9%	0.2%	0.2%	-1.7%	5.1%	-1.5%
Factset Research Systems Inc	3.74	3.62	3.3%	27.6%	-0.5%	2.8%	4.9%	0.4%
Fastenal Co	0.52	0.51	1.3%	0.0%	-0.0%	0.3%	3.5%	0.6%
FedEx Corp	3.60	4.76	-24.3%	-20.9%	-11.0%	-1.6%	-0.5%	-1.8%
General Mills Inc	1.07	1.06	1.1%	-1.8%	-0.6%	1.0%	-1.2%	0.2%
Jabil Inc	2.30	2.22	3.6%	-6.1%	-3.6%	5.7%	-17.7%	-0.1%
JPMorgan Chase & Co	4.37	4.01	9.0%	-2.9%	1.8%	4.1%	6.5%	0.7%
Lamb Weston Holdings Inc	0.73	0.72	1.7%	-55.2%	-10.7%	6.4%	-0.7%	1.1%
Lennar Corp	4.26	3.63	17.3%	10.1%	-9.7%	2.6%	7.9%	-1.2%
McCormick & Company Inc	0.83	0.68	22.5%	27.7%	-11.1%	0.7%	-0.3%	0.4%
Micron Technology Inc	1.18	1.14	3.7%	210.3%	0.9%	1.5%	93.3%	2.4%
Nike Inc	0.70	0.52	34.6%	-25.5%	-20.9%	-0.5%	-10.4%	-2.0%

Fuente: LSEG (previamente conocido como Refinitiv)

Company Name	Earnings Summary					Revenue Summary		
	Reported	Estimate	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter	Surprise	Y/Y Growth (%)	1M % Revisions For Next Quarter
Composite	2.19	2.07	6.8%	8.5%	0.2%	0.5%	2.7%	-0.3%
Oracle Corp	1.39	1.32	4.9%	16.8%	0.0%	0.6%	6.9%	-0.0%
Paychex Inc	1.16	1.14	1.6%	1.8%	-2.0%	0.2%	2.5%	0.1%
PepsiCo Inc	2.31	2.29	0.9%	2.7%	-0.6%	-1.8%	-0.6%	-4.0%
Wells Fargo & Co	1.52	1.28	18.4%	9.4%	2.9%	-0.2%	-1.9%	0.6%