



NUESTRA GUÍA DE LOS MEJORES

# DRIPS

2018

POR:



Mario  
Medina



# Tabla de contenido

1. Introducción

2. Una carta a nuestros lectores

3. La maravilla de los DRIPs:

4. Las compañías. Edición 2018.

5. Sector: Bienes de Consumo (Alimentos y Bebidas)

6. KELLOGG COMPANY (K)

7. CONAGRA BRANDS INC. (CAG)

8. PEPSICO INC. (PEP)

9. GENERAL MILLS INC. (GIS)

10. MCCORMICK & COMPANY, INC. (MKC)

11. HORMEL FOODS CORPORATION (HRL)

12. COCA-COLA CO. (KO)

13. THE HERSHEY COMPANY (HSY)

14. LANCASTER COLONY CORPORATION (LANC)

15. Sector: Bienes de Consumo (Productos de Uso Personal y del Hogar)

16. CLOROX COMPANY (CLX)

17. KIMBERLY-CLARK CORPORATION (KMB)

18. COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (CL)

19. PROCTER & GAMBLE CO (PG)

20. Sector: Salud

21. MEDTRONIC PLC (MDT)

22. ABBOTT LABORATORIES (ABT)

23. JOHNSON & JOHNSON (JNJ)

24. Sector: Utilidades

25. NEXTERA ENERGY INC. (NEE)

26. AMERICAN STATES WATER (AWR)

27. NATIONAL FUEL GAS COMPANY (NFG)

28. Sector: Industrial

29. UNION PACIFIC CORP (UNP)

30. UNITED TECHNOLOGIES CORP. (UTX)

31. JOHNSON CONTROLS INC. (JCI)

32. 3M COMPANY (MMM)

33. EMERSON ELECTRIC COMPANY (EMR)

34. Sector: Comunicaciones

35. WALT DISNEY CO. (DIS)

36. Sector: Energía

37. EXXON MOBIL CORPORATION (XOM)

38. CHEVRON CORP (CVX)

39. Sector: Tecnología

40. MICROSOFT CORP (MSFT)

41. INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION (IBM)

42. Sector: Servicios al Consumidor

43. THE HOME DEPOT INC (HD)

44. WAL-MART STORES INC. (WMT)

45. LOWE'S COMPANIES, INC. (LOW)

46. TARGET CORPORATION (TGT)

47. MCDONALD'S CORPORATION (MCD)

48. GENUINE PARTS COMPANY (GPC)

49. Sector: Bienes Raíces

50. HCP INC. (HCP)

51. Sector: Materiales

52. SHERWIN-WILLIAMS COMPANY (SHW)

53. MDU RESOURCES GROUP INC. (MDU)

54. Sector: Finanzas

55. US BANCORP (USB)

56. WELLS FARGO & CO. (WFC)

57. AFLAC INC. (AFL) (copy)

58. AFLAC INC. (AFL)

# Introducción

Los Planes de Inversión Directa (DRIPs) representan un buen punto de comienzo para el principiante



La inversión en los Planes de Inversión Directa o DRIPs, es como el primer salto entre el ahorro y la inversión, donde ya no existen garantías (como en todo lo que tiene que ver con inversiones), pero tienes, de acuerdo a la historia y las estadísticas por más de cien años, probabilidades de ganar más dinero, si te acoges a una disciplina con enfoque a largo o muy largo plazo.

Muchos creen que el secreto de las inversiones consiste en “apostar” a esas acciones que dan “*home-run*” y “crecen” desde centavos hasta más de cien dólares, pero siento decirles que eso es casi imposible e improbable. El verdadero secreto para hacer crecer el dinero a lo largo de tu vida y más, que te dure mientras trabajas y los años del retiro, consiste en tener un plan de gastos, basado en un presupuesto realista y una disciplina de ahorro e inversión, que deberá comenzar desde el momento en punto que llega el primer dólar a tu mano.

Más allá del ahorro, es cada día más importante saber cómo sacar provecho

de las inversiones que, hoy día ya están al alcance de cualquier persona por un costo extremadamente bajo, e incluso sin costos, si sabes seleccionarlás. Y como siempre decimos, el éxito en las inversiones depende de tu constancia, tu disciplina y tu enfoque a largo plazo, porque esta es una "carrera de maratón", a largas distancias, por toda tu vida, y no una "carrera de velocidad de tramos cortos" como muchos creen.

Por años, hemos estudiado y seleccionado cuidadosamente las mejores empresas que pagan dividendos y ofrecen **Planes de Inversión Directa**, conocidos por sus siglas en inglés como **DRIPs** (*Dividend Re-Investment Plans*), y con ello hemos ayudado a miles de personas de todas partes (dentro y fuera de Estados Unidos) a sacar ventaja de esta maravillosa herramienta, aprendiendo a invertir y enfocándose exactamente en lo mejor, dentro de lo que de veras merece la pena.

Cada año publicamos esa selección de empresas y también incluimos nuevos resúmenes, artículos y temas de investigación que, en nuestra opinión merecen la pena ser estudiados y analizados en detalle.

Nuestros estudios por casi ya 20 años en este tema de las inversiones directas, han demostrado que cualquiera que tenga un poco de empeño y paciencia puede lograr resultados extraordinarios a largo plazo, usando un sistema simple, que se basa en pequeñas (o muy pequeñas) cantidades de inversión de forma regular voluntaria, sin costos y sin obligaciones ni fechas específicas.

El mundo de las inversiones fue visto siempre como una posibilidad exclusiva de los que tenían mucho dinero, pero eso ya es cosa del pasado, y hoy día todo el mundo tiene la capacidad de poder invertir sin costos (o costos muy reducidos).

Estos **DRIPs** te permiten la inversión directa en acciones de sólidas empresas, sin intermediarios, sin comisiones y sin costos (o bajos costos en otros casos), que permiten al pequeño inversionista acumular valores de una compañía y participar de sus ganancias en la Bolsa de Valores, así como de sus dividendos (que son como los intereses que las empresas pagan a los inversionistas) con tan poco como \$10 o \$25 cuando así lo deseas. Estos



planes existen desde el comienzo de la década de los años 60.

Cada vez que la empresa paga dividendos, el inversionista directo tiene la opción reinvertirlos en forma de más acciones o fracciones de ellas (sin ningún costo en la mayoría de los casos). Usando una estrategia simple como la de “*Dollar Cost Average*” (*Costo Promedio*)—invirtiendo regularmente una cantidad pequeña independientemente de que las acciones suban o bajen de precio— acabará acumulando riquezas a largo plazo, basado en el crecimiento compuesto por la reinversión continua de los dividendos.

Hoy día, alrededor de 1,600 empresas en Estados Unidos ofrecen estos programas y la razón por la que no son conocidos, es porque no existe un interés o beneficio directo al no haber intermediarios o *dealers*. Han pasado décadas desde que fueron creados y todavía un alto porcentaje de la población en el mundo los desconoce.

Podemos decir con orgullo que nuestra organización (Julie Stav, Inc.) fue la primera en traer a los hispanos de alrededor de todo el mundo este maravilloso sistema de inversión, y cada año damos constancia de ello con nuevas sugerencias, datos, y valiosa información financiera, a través de esta **Guía Anual de los DRIPs**.

# Una carta a nuestros lectores

Por la madrina del concepto de inversión en DRIPs



A continuación, unos consejos sobre los Planes de Inversión Directa, escritos para ustedes nuestros lectores, por la madrina del concepto de los DRIPs en Estados Unidos, la fundadora y presidente de MoneyPaper, Vita Nelson:

Estimados, primeramente quisiera felicitarles por tomar ventajas del noble sistema de inversión directa en compañías que ofrecen Planes de Inversión Directa (DRIPs), tema que era desconocido para los hispanos, y Julie y Mario se han encargado de darlo a conocer. En mi opinión personal y según mi experiencia de tantos años en el tema, el sistema de los DRIPs le permite a los pequeños inversionistas usar una de las estrategias mejor establecidas para acumular riquezas a largo plazo. Si no fuera por los DRIPs, sólo los inversionistas ricos tuvieran acceso a este tipo de inversión, tal como ocurría en el pasado.

Especular a diario con las acciones no es invertir, y es como jugar al azar

con el dinero que tanto sacrificio nos ha costado ahorrar. Esa es, en mi opinión, la principal razón por la que la mayoría de la gente pierde dinero en el Mercado de Valores, e incluso en algunos casos, tristemente pierden los ahorros de toda una vida. Eso es realmente penoso, porque la inversión en acciones ha demostrado ser una de las mejores maneras (si no la mejor) de generar riquezas a lo largo de la historia.

La estrategia de inversión conservadora a largo plazo a la que me refiero es tan simple como esto: decidir un pequeño grupo de acciones de alta calidad en diferentes sectores (preferiblemente aquellas que pagan dividendos) e invertir poco a poco en ese grupo de compañías con miras a un futuro, colocando pequeñas cantidades de forma regular. Lo que acabo de describir se conoce como diversificación y costo promedio (*dollar-cost average*): dos estrategias muy exitosas de las que nos hemos beneficiado personalmente a lo largo de los años.

Estas estrategias tienen varias ventajas. Por un lado disminuye el riesgo al invertir en empresas de distintos sectores, y por otro lado, toma ventajas de los vaivenes naturales del Mercado de Valores (las altas y bajas a lo largo del tiempo) al invertir pequeñas cantidades de forma regular o periódica. Aún más importante, el hecho de decidir de antemano su estrategia y seguirla poco a poco con disciplina, le ayudará a resistir el impulso de observar la Bolsa diariamente, donde corre el riesgo de reaccionar emocionalmente a ella, actuando en contra de sus propios intereses.

Con una estrategia predeterminada, entonces lo único que necesita es continuar sus inversiones de forma regular, enfocado en las metas a largo plazo. Estoy segura de que con el paso de los años, te alegrará ver que has acumulado cantidades sustanciales, y que has tomado ventaja del efecto “mágico” de la reinversión de los dividendos de forma continua y creciente.

Invertir a través de DRIPs es para mí, sin dudas, la mejor manera que cualquier pequeño inversionista puede hacer crecer su capital de forma realista, si se enfoca en empresas sólidas con capacidad de pagar y aumentar los dividendos por años, independientemente de lo que ocurra en la economía o el Mercado de Valores. Para las personas de clase media que desean prepararse para su retiro, esta es una de las formas más viables

y eficientes de hacerlo.

Un saludo cordial, Vita Nelson

# La maravilla de los DRIPs:

Todo lo que necesitas saber sobre el sistema de inversión en DRIPs



Quizás el mayor atractivo de invertir en acciones de las mejores empresas de Estados Unidos, es el hecho de que estas comparten sus ganancias en forma de dividendos (que son como intereses) con nosotros, los pequeños inversionistas. Cuando las empresas convierten la experiencia y la fuerza de sus marcas en ganancias, eso se traduce en crecientes flujos de ingresos (dividendos) que a su vez pueden continuar creciendo por décadas.

La fórmula no es ningún secreto, y para algunos resulta aburrido, cuando se compara a los métodos “teóricamente prometedores” y a algunos sistemas de especulación en la Bolsa de Valores.

Los que invierten en empresas que pagan y aumentan los dividendos de forma consistente, han logrado mejores resultados concentrándose en aquellas compañías que ofrecen productos y servicios que necesitamos siempre, y que además entregan parte de sus ganancias a los inversionistas.

## ¿QUÉ INFORMACIÓN TE BRINDA NUESTRA GUÍA DE DRIPs DEL 2018?

En esta guía encontrarás toda la información necesaria sobre las más importantes empresas que ofrecen **Planes de Inversión Directa (DRIPs)** organizadas por Sector, e incluye datos específicos sobre cada compañía, su industria, detalles sobre el plan, el Agente de Transferencia, sus dividendos (incluyendo la fecha desde que los ha pagado, así como los años consecutivos de aumento), los *fees* o costos (en los casos en que existen) y otros datos importantes como la ventaja competitiva y la Tasa de Pago de los Dividendos o *Dividend Payout Ratio*, que más adelante explicamos en detalles.

Esta vez hemos incluido información que no ha sido mostrada en años anteriores, como por ejemplo: el Beta o la volatilidad de las empresas, que nos ayuda a identificar el riesgo basado en un solo número. Por ejemplo, una empresa que tenga un Beta de 0.5, significa que su riesgo es la mitad de la Bolsa en general medida a través del índice S&P 500, o sea, que sufre la mitad de las altas y las bajas de la Bolsa a medida que pasa el tiempo, de esa forma tienes una idea de su “comportamiento”, basado en lo único que tenemos, los resultados del pasado.

También les van unos consejos sobre los Planes de Inversión Directa, escritos expresamente para ustedes, nuestros lectores, por la madrina del concepto de los DRIPs en Estados Unidos, la fundadora y presidente de MoneyPaper, Vita Nelson.

Les mostramos además los más importantes competidores de cada empresa en su campo de operaciones y hemos incorporado el crecimiento acumulativo, incluyendo la reinversión de todos los dividendos, de una inversión hipotética en cada empresa por los últimos 40 años. Esto, por supuesto es basado en el pasado y tiene la intención de mostrar el potencial de crecimiento compuesto que la inversión en este tipo de empresas ofrece, sin embargo, son sólo resultados del pasado y no existe ninguna garantía de que el comportamiento y los retornos del pasado se repitan en el futuro de manera similar.

Para quienes deseen invertir en una canasta (un grupo) de las mejores compañías que pagan y aumentan los dividendos, lo pueden hacer

a través de un fondo mutuo. Esta vez hemos incluido el análisis de un fondo que, por sus méritos, ganancias, bajos costos, etc., ha formado parte de nuestra lista de favoritos del Boletín todos estos años.

Hemos resumido además los requisitos indispensables que debe reunir una empresa para pertenecer a nuestro grupo de favoritas, los 3 secretos del dividendo y por qué la clave consiste en “quedarse quietos”, dejando que estos secretos funcionen como debe ser.

En la sección “respuestas a algunas de las preguntas más frecuentes que nos hacen”, puedes encontrar respuesta a muchas de tus propias preguntas y tener una idea bastante buena de las situaciones con las que te pudieras encontrar cuando se trata de invertir en DRIPs.



### **¿INVERSIÓN DIRECTA Y SIN “ZAPATAZOS”?**

Cuando inviertes a través de estos Planes no tienes que lidiar con corredores de Bolsa, sus comisiones y técnicas de venta, que en la mayoría de los casos “erosionan” el crecimiento de nuestra inversión (lo que Julie ha definido como “zapatazos” en su Julie-bulario). Aquí se trata de que cada centavo que dispones para tu inversión trabaje por ti, cuando reinviertes los dividendos que pagan, o cuando inviertes pequeñas cantidades de forma periódica y regular, al tiempo que el precio de las acciones se eleva a largo plazo.

Por ejemplo, una comisión de \$9.99 a través de un corredor de descuento en línea (*online*—que son los de más bajo costo) para una inversión de \$25, significa un “zapatazo” (costo) inicial de 40%. Y piensa bien, si

eliminas ese costo, podrías poner a trabajar para ti ese 40% de manera indefinida.

## **LA ESTRATEGIA DEL COSTO PROMEDIO ES IDEAL PARA LOS DRIPS.**

A través de este sistema, que permite invertir cantidades muy pequeñas — tan poco como \$10 cuando así lo decidas— en varias compañías de vanguardia y en varios sectores de la economía a la vez, el pequeño inversionista está creando una fuente de crecimiento exponencial e interminable, pues cada vez que estas empresas pagan dividendos, tienes la opción de reinvertirlos automáticamente, de manera que compras más acciones, y a la vez que tienes más acciones, también recibes más dividendos, que compran más acciones... y así sucesivamente.

Este efecto compuesto de crecimiento, sumado al aumento del precio de las acciones a lo largo de los años, son una fórmula simple para crecer como inversionista, aun cuando comiences y cuentes con cantidades muy modestas de forma periódica.

Importantes empresas como Abbott Laboratories (ABT), Ecolab (ECL) o *3M Company* (MMM) permiten a los inversionistas directos invertir cantidades tan pequeñas como \$10, con lo cual compras fracciones de sus acciones (dependiendo de su precio). Otras aceptan mínimos de \$25 o \$50, lo cual pone el sistema al alcance de cualquier bolsillo, para cualquier persona que tenga deseos de hacer crecer su dinero, y hace que el maravilloso sistema de libre empresa de Estados Unidos trabaje para él. Cualquiera puede construir un portafolio diversificado de DRIPs a lo largo de los años, invirtiendo en varios de ellos a la vez, con tan poco como \$100 al mes, cada tres meses o cada seis meses, como se quiera, porque no existe obligación alguna.

Cada quien puede elegir con cuánto dinero dispone para invertir, así como la frecuencia (constante o no) con que lo hace, sin importar las fluctuaciones de la Bolsa de Valores. La estrategia del costo promedio (*dollar-cost average*) comprando pequeñas cantidades de forma periódica, te permite comprar más acciones cuando su precio desciende y



menos acciones cuando su precio sube. A la larga estarás acumulando valores crecientes y poniendo a un lado las emociones relacionadas con las fluctuaciones naturales de la Bolsa, que son en la mayoría de los casos el peor enemigo de los inversionistas.

En general, los DRIPs no son recomendables para inversiones grandes de una sola vez (*lump-sum*), sino para ir construyendo y haciendo crecer la inversión poquito a poco a lo largo de los años y las décadas.

### **INVIRTIENDO EN DÓLARES, NO EN NÚMERO DE ACCIONES.**

El verdadero secreto de los **DRIPs** es que en la gran mayoría de las compañías que los ofrecen puedes invertir cantidades muy pequeñas, con lo cual adquieres hasta fracciones de una acción, y esto quiere decir que no tienes que preocuparte por comprar cantidades enteras o lotes de acciones, como ocurre con el sistema tradicional a través de corredores.

Algunos DRIPs invierten directamente solamente una vez cada trimestre, otros una vez al mes, otros cada semana, y algunos cada día. Pero con este sistema la periodicidad no es tan importante, porque no se trata de “medir el momento” de comprar las acciones o de tomarle el tiempo exacto a la Bolsa (*Market timing*) sino, por el contrario, de establecer una disciplina que te permita acumular valores exponencialmente a largo plazo, a través de los años y de las décadas.

Hay muchas historias de inversionistas que han hecho fortunas a lo largo de los años invirtiendo pequeñas cantidades a través de los DRIPs, y en todos los casos el tiempo ha sido un factor clave. Por eso es que este sistema es una forma ideal de inversión en acciones para el retiro, metas a largo plazo, el futuro de tus hijos, tus nietos, etc.

### **UN PUÑADO DE LAS MEJORES.**

La mejor manera de implementar el sistema de inversión directa es a través de una canasta simple, pero diversificada, que nos permita estar en

control, combinando empresas en diferentes sectores e industrias, porque de esa manera estarás tomando ventaja del otro principio fundamental de las inversiones a largo plazo: la diversificación.

Entonces te concentras en un grupito de las mejores empresas en distintos sectores, pero sobre todo aquellas que ofrecen productos de uso y consumo —los que irremediablemente todos tenemos que usar independientemente de “cómo luzcan las cosas”— de esas con operaciones (productos y servicios) a nivel global, porque el planeta en que vivimos es “cada vez más pequeño”, con una población y clase medias que no paran de crecer y cada día necesita consumir más productos y servicios para satisfacer sus necesidades siempre crecientes.

Nos referimos sobre todo a aquellas compañías que han tenido y continúan teniendo ventaja competitiva sobre la media de su industria (*wide moat*), con diversificación entre los productos y servicios que ofrecen, y que cuentan además con una estructura y administración de primera clase. También existe un número limitado de empresas sólidas establecidas fuera de Estados Unidos, que se cotizan acá con el nombre de **ADRs** o *American Depositary Receipts*, y a estas nos vamos a referir más adelante.

Una buena manera de saber si una empresa es apropiada para invertir en ella, es preguntándote: ¿uso y consumo los productos que ofrece esta compañía? ¿Son estos productos competitivos y de calidad? ¿Volvería yo a comprar los productos de esta compañía?

Por otra parte, un punto importante que dice mucho sobre la salud financiera de una empresa, es su capacidad de pagar dividendos a los inversionistas durante muchos años y décadas. El otro punto que las distingue del grupo, es su capacidad de aumentar los dividendos que paga, también a lo largo de las décadas. Hay empresas que han pagado dividendos a los inversionistas durante más de 100 años y que han aumentado el dividendo año tras año por más de 20, 30, 40, 50 ó hasta 60 años. En ese distinguido grupo hacemos especial énfasis en nuestros estudios.

Otra importante variable que nos da la medida de la salud financiera de una empresa es la **Tasa de Pago del Dividendo** o *Dividend Payout Ratio (DPR)*, que nos indica qué porcentaje de las ganancias que genera la

compañía están siendo pagadas a los inversionistas en forma de dividendos. Por ejemplo, un **DPR** igual a 100% significa que la empresa está empleando todas las ganancias del último año para pagar los dividendos (también del último año) y no le queda nada para invertir en sí misma y continuar creciendo. Las compañías más saludables para inversión en planes **DRIPs** son aquellas que tienen y logran mantener de forma estable un **DPR** por debajo del 70%.

## **LOS CINCO REQUISITOS INDISPENSABLES EN NUESTRA SELECCIÓN:**

Para que una compañía logre formar parte del grupo de nuestros favoritos del dividendo, tienen que cumplir estos estrictos requisitos:

1: Ofrecer Plan de Inversión Directa o DRIP y que sean empresas con operaciones dentro (empresas domésticas) o fuera de Estados Unidos (empresas extranjeras) pero que se cotizan en sus salas de intercambio (conocidas como *ADRs* por sus siglas en Inglés de *American Depositary Receipts*).

2: Que haya tenido una sólida política de pago y aumento de los dividendos por décadas, y que reúna los ingredientes para continuar pagándolos y aumentándolos también en el futuro.

3: Que cuente con una administración y junta directiva excelentes, que respondan en todo momento al mejor interés de nosotros los pequeños inversionistas.

4: Que sean líderes o tengan una posición dominante ante la competencia en su respectivo Sector e Industria, lo que en el lenguaje de las inversiones se le conoce como *Wide Moat* (amplia ventaja competitiva).

5: Aquellas que por sus ganancias y retornos en la inversión, han sobrepasado consistentemente por años y hasta por décadas a sus semejantes, o sea, a su Industria o Segmento del Mercado.

## **DE ACUERDO A LA HISTORIA, LAS QUE PAGAN Y AUMENTAN LOS DIVIDENDOS HAN SIDO LAS GANADORAS A LARGO PLAZO:**

Tal como escribiera el fundador de Vanguard Group y uno de los padrinos del concepto de inversión en índices sin comisiones ni intermediarios, John Bogle: “...una inversión de \$10,000 en el índice Standard & Poor’s 500® desde la fecha de su creación en 1926 habría crecido acumulativamente (incluyendo la reinversión de todos los dividendos) hasta \$33,100,000 en septiembre del 2007 (fecha en que fue escrito), y esto representa un crecimiento compuesto anual promedio de 10.4%. Ahora, si los dividendos no hubieran sido reinvertidos, la misma inversión hubiera crecido a sólo \$1,200,000 (6.1% anual), lo cual representa una diferencia de \$32 millones en todo ese tiempo”.

También, el afamado inversionista y profesor universitario Jeremy Siegel apuntó en una ocasión: “...la reinversión de los dividendos le permite al inversionista tomar ventaja de las bajas en el Mercado de Valores al comprar más acciones a precios de ‘descuento’, lo cual acelera el potencial de crecimiento una vez que comienza la recuperación”.

En los tiempos de crecimiento económico relativamente lento como han sido los últimos años —con amenaza de un aumento de la inflación en el horizonte— la existencia de un número importante de grandes empresas internacionales con suficiente dinero en efectivo en sus arcas, hace que la estrategia de inversión en compañías que pagan y aumentan los dividendos de forma sostenida sea más atractiva de lo que ha sido en las últimas décadas.

Aquellas empresas que han establecido un historial de pagar dividendos y aumentarlos consistentemente han continuado haciéndolo, a pesar de las circunstancias específicas —poco favorables— generadas por la crisis financiera del año 2008 y sus posteriores consecuencias. Y mejor que eso: han comenzado a acelerar el aumento de sus dividendos nuevamente, a partir del año 2009.

Para muchos inversionistas, los dividendos que paga este tipo de empresas significan una fuente de ingresos fijos dinámicos (*fixed income*) que va en crecimiento cada año, y en la mayoría de los casos creciendo por

encima de la inflación (o sea, por encima del aumento del costo de la vida), lo que provee así una fuente también creciente de ingresos saludables.

En los últimos 30 años, las compañías grandes (*large caps*) que han pagado y aumentado consistentemente sus dividendos, han proveído mayores ganancias a los inversionistas que aquellas que no los aumentan o que aquellas que no los pagan.

Por ejemplo, en el índice **Russell 1000**<sup>®</sup> (que representa las más importantes empresas de tamaño grande —*large cap*— que se cotizan en Estados Unidos), históricamente las compañías que pagan y aumentan consistentemente sus dividendos han logrado una ganancia promedio por año de **+12.0%**. Aquellas que pagan dividendos, pero que no tienen un historial de aumentarlos consistentemente en el mismo índice, han tenido una ganancia promedio por año de **+11.5%**, y las que no pagan dividendos han tenido una ganancia promedio por año de **+10.6%**.

Y es que en general, la historia ha demostrado que aquellas empresas que aumentan sus dividendos consistentemente han sido más estables en sus negocios, sus ventas, su crecimiento, sus ganancias por acción (*earnings per share*) y han estado preparadas para lidiar tanto con los buenos como con los malos tiempos de la economía.



### **UNA CANASTA DE DRIPs: INVIRTIENDO EN DRIPs A TRAVÉS DE UN FONDO MUTUO SÓLIDO:**

Para casi todo tipo de inversión existe hoy día un Fondo Mutuo que la incluye de manera diversificada, y es manejado por un equipo

de expertos que decide qué comprar, qué vender, cuándo comprar, cuándo vender, etc. Esta vez vamos a ver uno de esos Fondos sólidos que encierran lo mejor de las empresas que pagan dividendos y ofrecen **Planes de Inversión Directa**, nuestros queridos **DRIPs**.

### **VANGUARD EQUITY-INCOME INV. (VEIPX):**

Con los más altos retornos consistentes en comparación a la media de su grupo o categoría, este Fondo ha sido siempre uno de los favoritos de nuestro **Boletín**, pero esta vez lo traemos a la Guía de los DRIPs, porque es de esos que se enfoca en empresas de muy alta calidad, con capacidad de pagar y aumentar los dividendos por décadas, y que además tengan potencial de crecimiento y expansión en los próximos años.

Para quienes desean invertir diversificadamente en DRIPs y dejar que un experto se encargue de todo lo demás por un costo anual bajo (en estos momentos su costo *-expense ratio-* es de 0.26%) este Fondo es probablemente la mejor opción que existe en el Mercado de Valores hoy día. Su Beta (que mide la volatilidad) de 0.87, nos dice que tiene un riesgo 13% inferior al riesgo de la Bolsa, medido a través del índice S&P 500, o sea, que sufre un 13% menos, las altas y bajas naturales de la Bolsa a lo largo del camino.

Es administrado por dos equipos excepcionales, uno es el de Wellington Management, que actúa como consultor independiente, y el otro es un nutrido equipo de Vanguard, la empresa de la cual lleva su nombre.

### **Mejor y Peor Escenarios:**

Desde su creación en Marzo de 1988, su mejor escenario (mejor año) fue 1995, con una ganancia **37.3%** y su peor escenario (peor año) fue el 2008, con una pérdida de **31.0%**.

### **Crecimiento acumulativo de la inversión:**

Una inversión hipotética en **VEIPX** ha crecido acumulativamente, incluyendo la reinversión de todos los dividendos y la ganancia capital: **+1,796.54% (18.9 veces su valor)** desde su creación en 1988.

## **ES IMPORTANTE RECORDAR LOS SECRETOS DEL DIVIDENDO:**

Estos son los tres fenómenos esenciales que contribuyen al secreto de las riquezas al invertir en empresas que pagan y aumentan los dividendos a largo plazo, como es el caso de los **Planes de Inversión Directa** o **DRIPs**, precisamente por el efecto de apalancamiento exponencial que muchos no saben y nadie explica. Recordémoslos en más detalles:

### **1: El alza en el precio de las acciones está ligado al aumento de los dividendos:**

Las empresas que pagan y aumentan dividendos de manera estable, son el reflejo del aumento consistente de sus ganancias y esto se ve directa o indirectamente también en el precio de sus acciones. Aquellas compañías que han sido capaces de pagar y aumentar los dividendos por décadas, es porque sus ganancias han sido también crecientes de manera estable, y en la mayoría de los casos está ligado a la venta de nuevos productos y servicios y el crecimiento natural (también constante) de sus consumidores.

### **2: Los dividendos crecientes multiplican el rendimiento (*yield* o los intereses que pagan las acciones) según pasa el tiempo:**

Las empresas que tienen un brillante historial de pago y aumento de los dividendos (y las hay que han aumentado los dividendos por más de 50 años consecutivos) han proveído una fuente creciente de riquezas a sus inversionistas a largo plazo, no sólo por el aumento en el precio de sus acciones, sino por el aumento constante de los ingresos que se generan debido a los dividendos en aumento por décadas.

Y es que la clave está en no vender, porque esa es la forma en que estas compañías premian a los inversionistas comprometidos a largo plazo.

Aquellos que venden, pierden el efecto compuesto del crecimiento exponencial con el aumento de los dividendos por años y décadas. Este es el secreto por el cual Berkshire Hathaway, la empresa de Warren Buffett (que el más importante inversionista de nuestros tiempos) recibe miles de millones de dólares en dividendos cada trimestre y cada año (que los

reinverten en nuevas adquisiciones multimillonarias), y cada vez es mayor la cantidad que recibe..., porque claro, comenzó en este proceso hace más de 50 años.

### **3: Cuando el precio de las acciones cae, el rendimiento (*yield* --intereses que pagan) se eleva, acentuando aún más el efecto compuesto:**

Cuando el precio de las acciones de una empresa que aumenta los dividendos consistentemente cae, las acciones adquiridas a ese precio más bajo (ya sea por la reinversión de los dividendos, o por nuevas inversiones) tienen un *yield* (rendimiento) más alto, y será más alto cuanto más haya caído el precio.

Por esa razón, los grandes inversionistas, las instituciones financieras y los pequeños inversionistas informados compran más acciones cuando el precio de una empresa con sólido historial de aumento de dividendos desciende. Esto termina creando más riquezas de manera exponencial para el inversionista que aprovecha la caída, a la vez que crea estabilidad para el precio de la empresa, porque aquellos comprometidos con ella a largo plazo continúan comprando más.

### **DRIPs DE “ALTA CLASE”: LISTA ACTUALIZADA DE LOS “ARISTÓCRATAS DEL DIVIDENDO”.**

Si bien para una empresa significa un gran compromiso pagar dividendos de forma consistente a sus inversionistas, más compromiso es aumentarlos consecutivamente por décadas. Aquí te presentamos todas las compañías que integran el exclusivo grupo coronado con el título de “**Aristócratas del Dividendo**”, cuyo principal mérito consiste en haber aumentado el dividendo que pagan durante al menos 25 años consecutivos.

**En estos momentos, estas son las 53 empresas que reciben dicho honor:**

- 3M Company (MMM)
- AFLAC Inc. (AFL)



- AbbVie Inc. (ABBV)
- Abbott Laboratories (ABT)
- Air Products & Chemicals Inc (APD)
  
- A.O. Smith (AOS)
- Archer-Daniels-Midland Co (ADM)
  
- AT&T (T)
  
- Automatic Data Processing (ADP)
- Becton Dickinson (BDX)
  
- Brown-Forman (Class B shares BF/B)
- Cardinal Health Inc. (CAH)
- Chevron Corp. (CVX)
- Cincinnati Financial Corp (CINF)
- Cintas Corp (CTAS)
- The Clorox Company (CLX)
- Coca-Cola Co (KO)
- Colgate-Palmolive (CL)
- Consolidated Edison Inc (ED)
- Dover Corp (DOV)
- Ecolab Inc (ECL)
- Emerson Electric (EMR)
- Exxon Mobil Corp (XOM)
- Federal Realty Investment Trust (FRT)
- Franklin Resources (BEN)
- General Dynamics (GD)
- Genuine Parts Company (GPC)
- W. W. Grainger (GWW)
  
- Hormel Foods Corp (HRL)
- Illinois Tool Works (ITW)
  
- Johnson & Johnson (JNJ)
- Kimberly-Clark (KMB)
- Leggett & Platt (LEG)

- Lowe's Companies, Inc. (LOW)
- McCormick & Company (MKC)
- McDonald's (MCD)
- Medtronic (MDT)
- Nucor (NUE)
- PPG Industries (PPG)
- PepsiCo (PEP)
- Pentair (PNR)
- Praxair (PX)
- Procter & Gamble (PG)
- Roper Technologies (ROP)
- S&P Global (formerly McGraw Hill Financial, Inc. SPGI)
- Sherwin-Williams (SHW)
- Stanley Black & Decker Inc. (SWK)
- Sysco (SYY)
- T. Rowe Price (TROW)
- Target Corporation (TGT)
- VF Corporation (VFC)
- Walmart (WMT)
- Walgreen Boots Alliance (WBA)

## **DRIPs MÁS ALLÁ DE LA FRONTERA.**

Existen excelentes empresas, sólidas, establecidas y expandidas alrededor del mundo durante décadas, que no radican en Estados Unidos (empresas extranjeras) y ofrecen también oportunidades a los pequeños inversionistas a través de los Planes de Inversión Directa o DRIPs. Demos una mirada a esos DRIPs que se cotizan en Estados Unidos con el nombre de *ADRs* o *American Depositary Receipts*, organizados por país de origen.

### **Inglaterra:**

**1: AstraZeneca PLC ADR (AZN):** Industria Farmacéutica.

**2: GlaxoSmithkline PLC ADR (GSK):** Industria Farmacéutica.

**3: Unilever PLC ADR (UL):** Productos de Uso Personal y del Hogar (♥ favorito de nuestro Boletín de Inversiones).

**4: Diageo PLC ADR (DEO):** Bebidas y licores.

#### **Alemania:**

**1: Siemens AG ADR (SI):** Utilidades

#### **Suiza:**

**1: Nestlé SA ADR (NSRGY):** Alimentos Empacados (♥ favorito de nuestro Boletín de Inversiones).

**2: Novartis AG ADR (NVS):** Industria Farmacéutica.

#### **Francia:**

**1: Sanofi ADR (SNY):** Industria Farmacéutica.

**2: Total SA ADR (TOT):** Petróleo y Gas Natural

#### **Bélgica:**

**1: Anheuser-Busch Inbev SA ADR (BUD):** Bebidas Alcohólicas.

#### **Australia:**

**1: BHP Billiton Ltd ADR (BHP):** Minerales y Metales Industriales

#### **China:**

**1: CNOOC, Ltd. ADR (CEO):** Petróleo y Gas Natural

#### **Dinamarca:**

**1: Novo Nordisk A/S ADR (NVO):** Biotecnología (♥ favorito de nuestro Boletín de Inversiones).

**Holanda:**

**1: Royal Dutch Shell PLC ADR Class A (RDS.A):** Petróleo y Gas Natural

**Israel:**

**1: Teva Pharmaceuticals Industries LTD ADR (TEVA):** Medicamentos Especializados y Genéricos

## **FORMAS DE REGISTRARSE EN LOS PROGRAMAS DRIP.**

La forma más común, es registrando la primera acción (la mayoría de los planes requieren de una acción o más registrada(s) a nuestro nombre para comenzar) a través de un servicio especializado como el que ofrece [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com). Entonces después de quedar inscritos en el libro de la empresa como inversionistas directos, se establece una relación directa entre la compañía (o agente financiero que la representa) y nosotros. A partir de ese momento, todo el dinero adicional que queramos invertir se invierte directamente con la empresa (a través de este agente designado por ella), ya sea a través del correo o directamente en el Internet (algunos servicios cobran un pequeño *fee* o cargo si se envían cheques a través del correo, por el consiguiente manejo y empleo de personal).

Desde 1990, más y más compañías ofrecen inscripción directa a través del Agente de Transferencia (que es la institución financiera nombrada por la compañía para que le represente); a esto se le llama *direct enrollment* (inscripción directa). En ocasiones estos agentes de transferencia cobran un cargo por la inscripción directa, y en algunos otros casos cobran un cargo por cada compra adicional. Un *fee* de \$5 podría parecer poco, pero para quien desee invertir cantidades pequeñas (de hasta \$10), este se convierte en algo que atenta contra la inversión.

Los principales Agentes de Transferencia son: Wells Fargo Bank, Computershare, BNY Mellon y American Stock Transfer.

El proceso de inscripción en un **Plan de Inversión Directa (DRIP)** se hace solamente una vez y los costos que hay que pagar para dicho evento se pagan una sola vez. Algunos **DRIPs** tienen *fees* para inversiones adicionales y estas aparecen en nuestra guía. Lo importante es saber qué compañías cobran estos *fees* y cuánto cobran si lo hacen. Es importante recalcar que si queremos invertir pequeñas cantidades, estos “*small fees*” se convierten en algo muy importante a tener en cuenta.

Si la compañía con que quieres hacer la inversión ofrece la opción de inscribirse directamente con el agente de transferencia (*direct enrollment*), entonces puedes hacer la primera inversión requerida (en algunos casos, por ejemplo de \$250) a través del agente directamente. Por otro lado también tienes la opción de comenzar el plan inscribiéndote con una primera acción (o más de una). Cada quien debe hacer su tarea, comparando y decidiendo qué forma de inscripción (o “registración”) prefiere y qué gastos iniciales eso conllevaría.

### **SI TIENES ACCIONES A TRAVÉS DE UN BRÓKER Y QUIERES CONVERTIRLAS EN UN PLAN DE INVERSIÓN DIRECTA (DRIP).**

Si tienes acciones de una compañía que ofrece DRIP, pero están a través de un bróker y quisieras comenzar a invertir directamente en el Plan, primero necesitas que esa(s) acción(es) aparezcan registradas a tu nombre, porque mientras están con el bróker, aparecen registradas a nombre de él y no a nombre tuyo.

Para eso es necesario que el bróker haga el cambio (*reissue*) de la(s) acción(es), que en la mayoría de los casos tiene un costo. En otras palabras, esto significa que estás pidiendo un certificado de acción(es) a tu nombre. Cuando tengas este certificado, entonces puedes contactar al Agente de Transferencia que representa a la compañía y pedirle una solicitud para inscripción directa en el **DRIP**. De ahí en adelante, ya podrás invertir directamente en la compañía cuando hayas enviado la solicitud.



## **RIESGOS Y GANANCIAS: EL SISTEMA DE LOS "CINCO CARRILES DE LA AUTOPISTA" DE LOS DRIPs.**

Tal como hemos hecho por años para explicar los diferentes niveles de riesgos / ganancias en las inversiones diversificadas a través de fondos mutuos, fondos de índice y ETFs, usando el Sistema de los Diez Carriles de la Autopista de las Inversiones, también aplicamos el mismo concepto, pero para las empresas que ofrecen **Planes de Inversión Directa**, donde hemos despejado **Cinco Carriles** (en lugar de 10), según los distintos niveles de riesgos, volatilidad, altas y bajas por el camino, mejor y peor escenarios, etc. En el caso de los DRIPs todo esto tiene mucho que ver con las características del sector donde se encuentren.

Como dice Julie Stav: **“Invertir es como caminar por una cuerda floja entre la avaricia y el miedo”**, y esto significa que en la medida que busques más ganancias (y eso es lo que busca la mayoría), deberás estar dispuesto a aceptar más volatilidad —altas y bajas— a lo largo del camino, y de la misma forma, en la medida que seas más conservador, tendrás que aceptar un crecimiento más modesto (o menos robusto) de tu inversión a largo plazo.

Estas empresas que ofrecen **Planes de Inversión Directa**, aunque son sólidas y cuentan con el "amortiguador" de los dividendos a su favor, al final también son acciones de compañías individuales y tienen riesgos, incluso el riesgo de perder toda la inversión.

Aquí, a diferencia del Sistema de los 10 Carriles de los fondos mutuos y ETFs, no existe un Carril donde haya garantías absolutas, porque en todos se trata solamente de acciones. De esta forma, hemos reunido las empresas en cinco grupos según su nivel de susceptibilidad a los cambios económicos (recesiones, crecimiento lento, etc.), y esto tiene mucho que ver con el sector en que se encuentren. Por su naturaleza, unos sectores son más estables, pero de crecimiento más lento, y otros son de crecimiento más acelerado, pero con menos estabilidad, sobre todo en tiempos de incertidumbre y cambios económicos bruscos.

Por ejemplo, las empresas pertenecientes a los sectores "defensivos" como **Utilidades, Bienes de Consumo y Salud** viajan por los primeros Carriles, donde hay más estabilidad, porque son empresas que ofrecen productos y servicios que necesitamos continuar usando a diario, independientemente de cómo esté la economía.

Asimismo, aquellas empresas que pertenecen a los sectores cíclicos, viajan por los Carriles de más velocidad, porque suelen favorecerse de los tiempos de florecimiento económico, pero también son las más afectadas durante las crisis y las recesiones.

### **LOS "CINCO CARRILES":**

- **Carril no. 1:** Empresas pertenecientes a los sectores de Utilidades y Bienes de Consumo (ambos sectores defensivos).
- **Carril no. 2:** Empresas pertenecientes a los sectores de Salud y Energía.
- **Carril no. 3:** Empresas pertenecientes a los sectores Industrial y de Comunicaciones (ambos sectores sensibles).
- **Carril no. 4:** Empresas pertenecientes a los sectores de Servicios al Consumidor, Bienes Raíces y Tecnología.
- **Carril no. 5:** Empresas pertenecientes a los sectores de Materiales y Finanzas (ambos sectores cíclicos).

### **El Carril no. 1 — Buscando estabilidad:**

Aquí está el tipo de compañía en que la mayoría de los inversionistas busca "refugio" en tiempos inciertos. Esto no quiere decir que estas

compañías suben de precio cuando la Bolsa está de malas, sin embargo, son de las que mejor se comportan en los ciclos de baja.

**Estas son algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Utilidades:**

California Water Service Gr. (CWT), NextEra Energy Inc. (NEE), Southern Co. (SO), American States Water Co. (AWR), National Fuel Gas Co. (NFG), Consolidated Edison, Inc. (ED), etc.

**Estas son algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Bienes de**

**Consumo:** Conagra Brands Inc. (CAG), Costco Wholesale Corp. (COST), Procter and Gamble Co. (PG), Colgate-Palmolive Co. (CL), The Clorox Company (CLX), Lancaster Colony (LANC), Kimberly-Clark Corp (KMB), The Coca-Cola Company (KO), PepsiCo, Inc. (PEP), Anheuser-Busch Inbev SA (BUD), McCormick & Co., Inc. (MKC), The Hershey Company (HSY), Hormel Foods Corporation (HRL), etc.

**El Carril no. 2 — Buscando estabilidad y crecimiento:**

Aunque algunas de las empresas de este grupo son consideradas defensivas, como las del sector de la **Salud**, también están las pertenecientes al sector de **Energía**, que dependen más directamente de los precios de las materias primas, sobre todo las energéticas.

**Estas son algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Salud:**

Medtronic, Inc. (MDT), Becton, Dickinson & Co. (BDX), Johnson & Johnson (JNJ), Abbott Laboratories (ABT), etc.

**Estas son algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Energía:**

Exxon Mobil Corporation (XOM), Chevron Corp (CVX), ConocoPhillips (COP), Energen Corp (EGN), etc.

**El Carril no. 3 — Buscando más crecimiento que estabilidad:**

Algunas de las empresas de este grupo son consideradas defensivas, pero en sentido general los sectores **Industrial** y de **Comunicaciones** son más sensibles a las altas y bajas de la economía que los de **Salud**, **Energía**, **Bienes de Consumo** y **Utilidades**.

**Algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector Industrial:** Union



Pacific Corp. (UNP), Rockwell Automation Inc. (ROK), General Electric Company (GE), 3M Co. (MMM), Illinois Tool Works Inc. (ITW), Emerson Electric Co. (EMR), etc.

**Algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Comunicaciones:**

Walt Disney Co. (DIS), AT&T Inc. (T) y Verizon Communications Inc. (VZ), etc.

**El Carril no. 4 — Priorizando el crecimiento, pero entendiendo los riesgos:**

Estos sectores están, sin dudas, más ligados a los procesos "naturales" de la economía, sus altas y bajas, las recesiones económicas, etc., que los citados en los Carriles 1 al 3. Por tanto, todas las empresas relacionadas con ellos también sufren, de alguna manera, de esos "vaivenes naturales".

**Algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Servicios al Consumidor:** Home Depot Inc. (HD), VF Corporation (VFC), Target Corporation (TGT), Genuine Parts Company (GPC), Walgreens Boots Alliance Inc. (WBA), Wal-Mart Stores Inc. (WMT), McDonald's Corporation (MCD), etc.

**Algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Bienes Raíces:** Health Care Property Inv. (HCP), Federal Realty Investment Trust (FRT), Washington REIT (WRE), Simon Property Group Inc. (SPG), etc.

**Estas son algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Tecnología:** Microsoft Corporation (MSFT), International Business Machines Corp (IBM), Diebold Inc. (DBD), etc.

**El Carril no. 5 — Buscando el mayor potencial de crecimiento, pero entendiendo muy bien sus riesgos:**

Estos sectores son, sin dudas, los más vinculados a los ciclos "naturales" de la economía, sus altas y bajas, sus recesiones, sus crisis, etc.

**Estas son algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Materiales:** Nucor Corp. (NUE), Ecolab, Inc. (ECL), Sherwin-Williams Company (SHW), H.B. Fuller Company (FUL), PPG Industries, Inc. (PPG), etc.

## **Estas son algunas empresas que ofrecen DRIPs en el sector de Finanzas:**

U.S. Bancorp (USB), Wells Fargo & Co. (WFC), Aflac Inc. (AFL), Chubb Corp (CB), etc.

### **UN PORTAFOLIO MODELO SIMPLE DE DRIPs.**

Aunque a la hora de invertir en DRIPs es importante la diversificación, es clave también estar concentrados en un grupo reducido de empresas que te permitan mantener firmemente el control sobre tu inversión, independientemente de que tengas más o menos experiencia invirtiendo.

Un portafolio simple y concentrado es como tu propio fondo mutuo, donde los dividendos son una parte importante en el crecimiento futuro, porque trabajan por ti, comprando más acciones, que a su vez generan más dividendos a largo o muy largo plazo. Como siempre decimos, la perspectiva de inversión en los DRIPs no debe ser de menos de 10 años, y es importante estar claros de que, tal como ocurre con todo lo que tiene que ver con acciones, **NO HAY GARANTÍAS.**

### **EL PORTAFOLIO MODELO BÁSICO, UNA ESPECIE DE “MAPA DE REFERENCIA” PARA COMENZAR TUS ESTUDIOS:**

Este portafolio modelo, está basado en empresas con amplia diversificación en sus respectivos campos y con ventaja competitiva sostenible ("barrera de protección" contra sus competidores o *wide moat*). Todas son favoritas de nuestro [Boletín de Inversiones](#) desde sus comienzos y tienen el potencial de crecimiento también en el futuro.

La idea de este portafolio es mantener equitativamente las cantidades de inversión en las cinco empresas que lo componen, independientemente de las oscilaciones del precio, reinvertiendo todos los dividendos que pagan por el camino, logrando así el efecto compuesto de crecimiento a largo o muy largo plazo.

## Estas son las cinco empresas que lo componen:

### 1: PepsiCo Inc. (PEP)

- Sector: Bienes de Consumo (rama de alimentos y bebidas).
- Domina el mercado mundial de meriendas y alimentos empaquetados, con fuerte presencia también en las bebidas ligeras. Goza de amplia ventaja ante su competencia (*wide economic moat*), lo cual le permite mantener sus precios en un nivel saludable para sus ganancias.
- Se considera una empresa defensiva por excelencia, dado el carácter necesario (o hasta imprescindible) de los productos que vende, independientemente de cómo estén las economías en el mundo.
- Paga dividendos desde 1952 y los ha aumentado por 45 años consecutivos.

### 2: Exxon Mobil Corporation (XOM)

- Una de las más diversificadas en sus operaciones globales dentro del sector de Energía y cuenta con un buen número de productos o industrias derivadas de su función principal, que es la exploración, producción, refinamiento y distribución de petróleo y gas natural alrededor del mundo.
- Cuenta con amplia ventaja competitiva sobre el resto de las empresas del sector de Energía (*wide economic moat*).
- Paga dividendos desde el año 1882 y los ha aumentado por 35 años consecutivos.

### 3: Procter & Gamble Co. (PG)

- Le llamamos “el gigante de los productos de uso y consumo personal y del hogar”, que se venden en la actualidad en más de 180 países.
- Cuenta con amplia ventaja competitiva sobre el resto de las empresas del sector de Bienes de Consumo (*wide economic moat*).
- Paga dividendos desde el año 1891 y los ha aumentado por 64 años consecutivos.

#### 4: Johnson & Johnson (JNJ)

- Sector: Salud
- Un gigante del dividendo que cuenta con una amplia diversificación de productos y operaciones alrededor del mundo. Cuenta también con amplia ventaja competitiva (*wide economic moat*).
- Paga dividendos desde el año 1944 y los ha aumentado por 55 años consecutivos.

#### 5: 3M Co. (MMM)

- Sector: Industrial
- A pesar de ser una empresa mayormente del sector industrial, sus operaciones abarcan una amplia gama de industrias y sectores.
- Cuenta con amplia ventaja competitiva sobre el resto de las empresas del sector (*wide economic moat*).
- Paga dividendos desde el año 1916 y los ha aumentado por 59 años consecutivos.



**RESPUESTAS A ALGUNAS DE LAS PREGUNTAS MÁS FRECUENTES QUE NOS HACEN SOBRE LOS DRIPS:**

Este año hemos creado una nueva base de información esencial sobre DRIPs y cada uno de los temas de inversión, que incluye respuestas a las preguntas más frecuentes que nos han hecho por más de 10 años. Esperamos le puedas sacar provecho, y te recomendamos le des una mirada porque estamos seguros que hay mucho que puedes aprender en ese contenido.

Para acceder a las preguntas y respuestas sobre DRIPs, haz clic en este enlace:

<https://support.juliestav.com/l/es/category/Hgw6DRjhYT-respuestas-a-las-preguntas-mas-frecuentes>

## **LOS IMPUESTOS Y LA PLANILLA W-9.**

El agente de Transferencia va a necesitar tus datos en una planilla **W-9**, la cual es para reportar al Departamento de Rentas Internas (IRS) los dividendos recibidos cada año, así como la ganancia capital (*capital gains*) cuando vendas las acciones, y pagar los debidos impuestos. Una vez estés registrado en el Plan DRIP, deberás entonces enviar la planilla con tus datos. La planilla W-9 puede ser descargada además directamente desde el sitio oficial del IRS en [www.irs.gov](http://www.irs.gov). Para ser un inversionista responsable, es muy importante entender y ser disciplinado con el pago de los debidos impuestos cada año.

## **ESPERANDO LO MEJOR, PERO SIEMPRE PREPARADOS PARA LO PEOR.**

Es muy importante que, antes de hacer cualquier inversión, conozcas cuáles podrían ser las peores situaciones por las que puede pasar esta (lo que llamamos “peores escenarios”), así como también las mejores, y como siempre decimos: “...estando siempre esperando lo mejor, pero preparados para lo peor...”

Este año también hemos incluido un dato importante en nuestra Guía, con el fin de entender un poco mejor este tipo de situaciones especiales que pudieran presentarse a lo largo del camino. Para eso, hemos mirado los

últimos 10 años, haciendo énfasis en el peor y el mejor de ellos, para que tengas una idea aproximada de cómo se comportan estas compañías cuando las cosas van bien o van mal en la Bolsa de Valores.

El año 2008 por ejemplo, fue bastante especial para todo lo que tuvo que ver con inversiones, y nos da una clara idea de cuán malas pueden estar las cosas cuando la Bolsa entra en un Mercado de Osos y la economía comienza una fuerte recesión. Aunque usamos como referencia los últimos 10 años, es importante que cada quien haga su tarea antes de invertir, observando el historial de cada empresa en su sitio de Internet, su prospecto o a través de sitios serios de análisis como son: *morningstar.com* o *finance.yahoo.com*.

## **INFORMACIÓN ACTUALIZADA SOBRE LOS DRIPs EN NUESTRO BOLETÍN CADA SEMANA:**

Nuestro **Boletín de Inversiones** es un *Newsletter* de inversiones que ofrece artículos y listas actualizadas semanalmente sobre opciones de inversión directa a través de los DRIPs, Fondos Mutuos, ETFs, Acciones de crecimiento acelerado, etc., y es la primera publicación financiera de este tipo en español dentro de Estados Unidos que resume toda nuestra experiencia e investigaciones sobre inversión por más de 15 años.

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS EMPLEADOS EN ESTA GUÍA:**

A continuación, una breve descripción de los principales términos empleados en esta guía.

**Tasa de Pago de Dividendos (*Dividend Payout Ratio -- DPR*):** Refleja qué porcentaje de las ganancias de una compañía se ha pagado en forma de dividendos a los inversionistas. Un DPR de 100, significa que el 100% de las ganancias de la empresa han sido usadas para pagar los dividendos a los inversionistas. Mientras más bajo sea este número, indica que la compañía todavía tiene dinero de sus ganancias disponible para sus reservas, seguir creciendo, etc. Un DPR mayor de 70 reduce en alguna

medida la capacidad de la empresa de seguir creciendo. Un DPR mayor de 100 significa que la empresa está “canibalizando” sus ganancias y más (o quizás hasta se esté endeudando) para pagar los dividendos.

**Diversificación:** Denota si la empresa tiene operaciones en una amplia variedad de ramas, productos, industrias, países, etc. Las empresas ampliamente diversificadas, han representado históricamente menos riesgos a los inversionistas que las no diversificadas o concentradas en una esfera o producto.

**Ventaja Competitiva:** Se refiere a la ventaja en sus negocios, dominio del mercado, etc., que la empresa representa en comparación a sus semejantes, o sea, a su competencia. Este punto es muy importante, porque se refiere a la capacidad de continuar dominando y ganando terreno en sus negocios.

**Rango de la Compañía (J.S. Rank):** Nuestro rango de evaluación general de las empresas, basado en su diversificación, dominio del mercado ante sus competidores, pago y consistencia en el aumento del dividendo, nivel de respuesta a los inversionistas, tasa de pago de dividendos, liquidez, etc. Este rango va desde A+ (el mejor) hasta F (el peor).



# Las compañías. Edición 2018.



# Sector: Bienes de Consumo (Alimentos y Bebidas)

# KELLOGG COMPANY (K)



## **Sobre la empresa:**

Fundada en 1906, Kellogg es una empresa líder mundial en la producción y distribución de cereales, galletas, golosinas y alimentos. Posee fábricas en 20 países y sistemas de distribución y venta en 180. Sus productos incluyen clásicos como Special K, Frosted Flakes, Pop-Tarts, Eggo, Keebler y Morningstar Farms. La marca Pringles fue añadida a su portafolio más recientemente en el año 2012. Las ventas fuera de Estados Unidos representan cerca de un tercio del total, por lo que se considera una empresa global. Comparando el efecto de la reinversión de los dividendos a largo plazo: Una inversión hipotética en K, ha crecido acumulativamente, incluyendo la reinversión de todos los dividendos, +5,653% (57.5 veces su valor) durante los últimos 40 años. La misma inversión, pero excluyendo los dividendos, ha crecido +2,315% en el mismo periodo de tiempo.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: One Kellogg Square, P.O.Box 3599 Battle Creek, MI 49016-3599
- Teléfono: **269-961-2800**
- Sitio de Internet: [www.kelloggcompany.com](http://www.kelloggcompany.com)
- Sector: **Bienes de Consumo.**
- Industria: **Producción y Distribución de Alimentos**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **A3**
- Ventaja Competitiva: **Regular**

- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia: **Broadridge Corporate Issuer Solutions**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **N/A**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando **1** acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$100,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **No**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1923
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 13 (desde el 2004)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 4.0%
- Dividendo anual actual: \$2.12 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.1%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos (Dividend Payout Ratio): 56%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

+5,653% (57.5 veces su valor)

### **Medida de Evaluación (Valuation):**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A (escala: desde A+ hasta F)

- Beta: 0.15
- Competidores globales: Danone SA, The Kraft Heinz Co., Nestle SA.

**Fees o costos:**

- Fee de inversión: \$0
- Fee por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automática: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2009: +24.6%
- Peor Escenario: Año 2008: -13.9%

# CONAGRA BRANDS INC. (CAG)



## **Sobre la empresa:**

Fundada en 1919, ConAgra Foods es una importante empresa de alimentos envasados, cuyos productos incluyen marcas muy conocidas como Healthy Choice, banquetes, Orville Redenbacher, Marie Callenders, Peter Pan, Slim Jim, Reddi-wip, Swiss Miss, Wesson, Del Monte, y Hunt. Opera en dos segmentos importantes, uno de Alimentos para venta al Consumidor y otro de Alimentos a Nivel Comercial, que incluyen productos no perecederos, alimentos congelados y refrigerados, así como alimentos especializados, molidos e ingredientes básicos. Es positivo el hecho de que la re-compra de sus propias acciones ha reducido el número de acciones en circulación de forma paulatina y continua (*shares outstanding*) desde 529.3 millones en el año 2003 a 400.7 millones en la actualidad. Aunque no tiene un historial de aumento de los dividendos, CAG sí los ha pagado de forma constante cada trimestre desde el año 1976. Value Line califica la Fortaleza Financiera de CAG con una A+, que es la máxima calificación posible y le da una Evaluación de 100 a la Estabilidad del Precio de sus Acciones.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: One ConAgra Dr. Omaha, NE 68102

- Teléfono: 402-595-4000 o 402-595-4154
- Sitio de Internet: [www.conagra.com](http://www.conagra.com)
- Sector: **Bienes de Consumo.**
- Industria: **Alimentos Empacados**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **Baa2**
- Ventaja competitiva: **Regular o Estándar**
- Administración y Estrategia: **Buenas**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa:**

- Agente de Transferencia: **Equiniti Group Plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- **Teléfono Agente de Transferencia: 1-800-214-0349**
- Inversión mínima inicial: **1 acción**
- *Fees* o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$50,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Cada 15 días**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- **+27,629%** (277.3 veces su valor)

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1976
- Número de años incrementando los dividendos de forma consecutiva: 6 (desde el 2011)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: -2.96%
- Dividendo anual actual: \$0.83 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.2%
- Permite inversión automatizada: **Sí**

- Tasa actual de pago de dividendos (Dividend Payout Ratio): 50%

### **Medidas de Evaluación, Volatilidad, etc:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): B (escala: desde A+ hasta F)
- Beta: 0.30
- Competidores: The Kraft Heinz Co., Nestle SA.

### **Fees o costos:**

- Fee de inversión: \$0
- Fee por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automática: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2009: +44.4%
- Peor Escenario: Año 2008: -27.5%

# PEPSICO INC. (PEP)



## Sobre la empresa:

Es líder global en la producción y distribución de meriendas, con una posición dominante en el renglón de las meriendas saladas. Su división de bebidas ha tenido el empuje de marcas no-carbonatadas como Gatorade y Tropicana, que continúan ganando popularidad. La producción y distribución de alimentos representa aproximadamente el 50% de sus ingresos y cerca del 49% de ellos provienen de fuera de los Estados Unidos. Goza de amplia ventaja competitiva, sólida administración, y se considera un tipo de inversión de bajos riesgos por el carácter altamente defensivo de sus productos. Por su solidez financiera y experimentada directiva empresarial, forma parte de nuestro exclusivo grupo de los “5 trota-mundos del dividendo”. Una inversión hipotética en PepsiCo Inc., ha crecido acumulativamente, incluyendo la reinversión de todos los dividendos, +15,907% (160.1 veces su valor) durante los últimos 40 años. La misma inversión, pero excluyendo los dividendos, ha crecido +8,429% en el mismo periodo de tiempo.

## Datos generales:

- 700 Anderson Hill Road Purchase, NY 10577
- Teléfono: **914-253-3055** o **914-253-2000**
- Sitio de Internet: [www.pepsico.com](http://www.pepsico.com)
  
- Sector: **Bienes de Consumo**
- Industria: **Bebidas y Alimentos**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Aa2**



- Diversificación: **Diversificada dentro de su industria**
- Ventaja competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Computershare.com**
- Teléfono Agente: **800-226-0083**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$10,000 por transacción**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 15,907% (160.1 veces su valor)

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1952
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 45 (desde 1972)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 8.3%
- Dividendo anual actual: \$3.2 por acción (basado en el año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.6%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 66%

### **Medidas de Evaluación, Volatilidad, etc:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A (escala: desde A+ hasta F)
  
- Beta: 0.64
- Competidores: Coca-Cola Co., Monster Beverage Corp.

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$3 + 3 centavos por acción.
- Fees por reinversión de dividendos: 5% (hasta \$2) + 3 centavos por acción.
- Fees de venta: \$25 - \$30+ 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$2 + 3 centavos por acción.

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años):**

- Mejor Escenario: Año 2013: +24.5%
- Peor Escenario: Año 2008: -25.7%

# GENERAL MILLS INC. (GIS)



## Sobre la empresa:

General Mills elabora, distribuye y vende productos alimenticios envasados que se consumen en todo el mundo, que incluye cereales listos para consumir, comidas empacadas, sopas, verduras e ingredientes enlatados y congelados, puré de papas instantáneo, aderezos para ensaladas, comidas de microondas, pastas congeladas, pasteles y crepés congelados, mezclas para postres, palomitas de maíz para microondas, cereales y snacks de frutas, tomate y salsas de espagueti, pastas de frutas y postres congelados. También comercializa mezclas, masas y productos de harina a las panaderías y cadenas mayoristas. Ha pagado dividendos de forma ininterrumpida desde el año 1898, y los ha aumentado consecutivamente por los últimos 14 años.

## Datos generales:

- Dirección postal: One General Mills Blvd. Minneapolis, MN 55426-1348
- Teléfono: **800-245-5703** o **763-764-3202**
- Sitio de Internet: [www.generalmills.com](http://www.generalmills.com)
- Sector: **Bienes de Consumo.**
- Industria: **Alimentos Empacados**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **Baa1**
- Ventaja competitiva: **Regular**

- Administración y Estrategia: **Buenas**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa:**

- Agente de Transferencia: **Wells Fargo Shareowner Services**
- **Teléfono Agente de Transferencia: 1-800-670-4763**
- Inversión mínima inicial: **1 acción**
- *Fees* o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1898
- Número de años incrementando los dividendos de forma consecutiva: 14 (desde 2003)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 8.6%
- Dividendo anual actual: \$1.95 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.4%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa actual de pago de dividendos (Dividend Payout Ratio): 71%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 10,994% (110.9 veces su valor)<sup>\*\*\*</sup>

### **Medidas de Evaluación, Volatilidad, etc:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A (escala: desde A+ hasta F)
- Beta: 0.48
- Competidores: Nestle SA, Danone SA, The Kraft Heinz

**Fees o costos:**

- Fee de inversión: \$0
- Fee por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automática: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +27.0%
- Peor Escenario: Año 2017: -0.9%

# MCCORMICK & COMPANY, INC. (MKC)



## Sobre la empresa:

Es líder indiscutible en la industria de especias, condimentos, sazones y saborizantes desde el año 1889. Sus clientes a nivel mundial incluyen: cadenas de restaurantes, supermercados y empresas empacadoras y procesadoras de alimentos. Alrededor del 45% de sus ventas provienen del extranjero hoy día. Goza de amplia ventaja competitiva y cuenta con una estructura directiva sólida y de gran experiencia.

## Datos generales:

- Dirección postal: 18 Loveton Circle Sparks, MD 21152-6000
- Teléfono: **800-424-5855 o 410-771-7537**
- Sitio de Internet: **ir.mccormick.com**
- Sector: **Bienes de Consumo.**
- Industria: **Alimentos Empacados**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **A2**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## **Sobre el Plan de Inversión Directa:**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- **Teléfono Agente de Transferencia: 1-877-778-6784**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con
- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

## **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$50,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal (comenzando Martes)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

## **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1925
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 32 (desde 1985)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 8.7%
- Dividendo anual actual: \$1.93 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.8%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 52%

## **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

25,128% (252,2 veces su valor)

## **Medida de Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A (escala: desde A+ hasta F)

- Beta: 0.30
- Competidores: Nestle SA, Danone SA, The Kraft Heinz,

**Fees o costos:**

- Fee de inversión: 5 centavos por acción
- Fee por reinversión de dividendos: 5 centavos por acción
- Fees de venta: \$10 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automática: 5 centavos por acción

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años):**

- Mejor Escenario: Año 2010: +31.7%
- Peor Escenario: Año 2008: -13.6%



# HORMEL FOODS CORPORATION (HRL)



## **Sobre la empresa:**

Fundada en 1891, Hormel Foods es una empresa internacional de producción y distribución de carnes y productos alimenticios en forma fresca, congelada, curada, ahumada, cocinada y enlatada. Sus productos incluyen salchichas, jamones, tocino, carnes frías, chiles, guisos, alimentos para hornos microondas, picadillo, pastas de carne, tortillas, salsas, aliños para ensaladas y una variedad de condimentos. Entre sus más renombradas marcas están Hormel, Always Tender, Compleats, Cure 81, SPM, Dinty Moore, Jennie-O, Mary Kitchen, Chi-Chi's, y Little Sizzlers. La Fundación Hormel posee el 48.8% de las acciones en circulación. Ejecutivos y Directores son dueños de otro 3.2% de las acciones. El dividendo, que ha sido aumentado por 52 años consecutivos provee un rendimiento (*yield*) de 2.0% en estos momentos.

## **Datos generales:**

- 1 Hormel Place Austin, MN 55912-3680
- Teléfono: **507-437-5248** o **507-437-5944**
- Dirección de Internet: [www.hormelfoods.com](http://www.hormelfoods.com)
- Sector:

- **Bienes de Consumo** (Alimentos y Bebidas)
- Industria: **Productos Agrícolas y Cárnicos**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **A2**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Excelentes**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- Teléfono del Agente: **1-877-536-3559**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el Plan)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$20,000 al trimestre**
- Periodicidad de la inversión: **Mensual (comenzando 1/15)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: **1928**
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: **52**  
(desde 1965)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años:  
**17.6%**
- Dividendo anual actual: **\$0.68 por acción (año 2017)**
- Yield o Rendimiento actual: **2.0%**
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): **44%**

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo**

### **dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 35,838% (359.3 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.29
- Competidores: Nestle SA, Danone SA, The Kraft Heinz Co.

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$10 + 10 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2015: +53.7%
- Peor Escenario: Año 2008: -21.0%

# COCA-COLA CO. (KO)



## Sobre la empresa:

Con operaciones alrededor del mundo y sede en Atlanta, Georgia, Coca-Cola Company produce el refresco más consumido del mundo: la Coca-Cola. Está considerada como una de las mayores y mejor administradas empresas de Estados Unidos y forma parte del promedio industrial Dow Jones. Es una empresa favorita de nuestro **Boletín de Inversiones** desde sus comienzos.

## Datos generales:

- Dirección postal: One Coca-Cola Plaza. Atlanta, GA 30313
- Teléfono: **404-676-2121**
- Dirección de Internet: [www.thecocacola.com](http://www.thecocacola.com)
- Sector: **Bienes de Consumo** (Alimentos y Bebidas)
- Industria: **Bebidas**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): Aa3
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **888-265-3747**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción: [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o gastos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima voluntaria adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**
- Periodicidad máxima de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1893
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 55 (desde 1962)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 7.4%
- Dividendo anual actual: \$1.48 por acción (año 2017)
- Rendimiento actual (yield): 3.1%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (dividend payout ratio): 142%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 12,751 % (128.5 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.56
- Competidores: PepsiCo Inc, Dr Pepper Snapple Group

### **Fees:**

- Fees por inversión directa: \$3 + 3 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: 5% (hasta \$2) + 3 centavos por acción
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$2 + 3 centavos por acción

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años):**

- Mejor Escenario: Año 2009: +30.0%
- Peor Escenario: Año 2008: -23.8%

# THE HERSHEY COMPANY (HSY)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 100 Crystal A Drive, Box 810, Hershey, PA, 17033-0810
- Teléfono: **717-534-7530 ó 717-534-4200**
- Sitio de Internet: [www.hersheys.com](http://www.hersheys.com)
- Sector: **Bienes de Consumo (especialidad: alimentos)**
- Industria: **Confituras**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **A2**
- Diversificación: **Diversificada dentro de su industria**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Computershare.com**
- Teléfono Agente: **800-851-4216**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**

- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o gastos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**
- Periodicidad de la inversión voluntaria: **Semanal (comenzando Lunes)**.
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1930
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 8 (desde 2009)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 10.4 %
- Dividendo anual actual: \$2.54 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.46%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 76%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética** (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:

- 26,966 % (270.6 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.07
- Competidores: Mondelez International Inc Class A, Barry Callebaut AG

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$5 + 6 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción



- Fees por inversión automatizada: \$2 + 6 centavos por acción

**Mejor y Peor Escenarios** (basados en los últimos 10 años):

- Mejor Escenario: Año 2013: +37.1%
- Peor Escenario: Año 2015: -12.0%

# LANCASTER COLONY CORPORATION (LANC)



## Sobre la empresa:

Fundada en 1961, Lancaster Colony es una empresa con valor actual total en el Mercado (Market capitalization) de \$3.6 mil millones que opera en dos segmentos esenciales: Comidas Especiales y Cristalería y Velas. La unidad de Comidas Especializadas produce aderezos para ensaladas, salsas, frutas glaseadas, salsas para vegetales y frutas, pan congelado, fideos secos y congelados, pan frito y caviar. La unidad de Cristalería y Velas vende productos nacionales e importados como velas, popurrí, vasos, jarras, envases de barras, y urnas de café. La empresa ha aumentado el dividendo durante 55 años consecutivos y la tasa de dividendo anual actual de \$2.25 por acción proporciona un rendimiento actual (*yield*) de 1.7%.

## Datos generales:

- Dirección postal: 37 West Broad Street, Columbus, OH 43215-4177
- Teléfono: **614-224-7141**
- Sitio de Internet: [www.lancastercolony.com](http://www.lancastercolony.com)
- Sector: **Bienes de Consumo (alimentos)**
- Industria: **Comidas empacadas**

- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A+**
- Diversificación: **Diversificada dentro de su industria**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia: **amstock.com**
- Teléfono Agente: **800-937-5449**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **N/A**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$20,000 al año**
- Periodicidad de la inversión voluntaria: **Mensual (comenzando 1/10)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1963
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 55 (Desde 1962)
- Dividendo anual actual: \$2.25 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.7%
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 32.2%
- Permite inversión automatizada: No
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 55%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 11,975 % (120.7 veces su valor)

**Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): B
- Beta: 0.76
- Competidores: Nestle SA, Danne SA

**Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$0
- Fees por inversión automatizada: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2009: +48.2%
- Peor Escenario: Año 2008: -10.8%

# Sector: Bienes de Consumo (Productos de Uso Personal y del Hogar)

# CLOROX COMPANY (CLX)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 1221 Broadway Oakland, CA 94612
- Teléfono: **888-259-6973 ó 510-271-7864**
- Sitio de Internet: [www.thecloroxcompany.com](http://www.thecloroxcompany.com)
- Sector: **Bienes de Consumo.**
- Industria: **Productos de Uso Personal y del Hogar**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **Baa2**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [ww.computershare.com](http://ww.computershare.com)
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Sí**

## Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**

- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1968
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 40 (desde 1977)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 5.7%
- Dividendo anual actual: \$3.28 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.4%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos (Dividend Payout Ratio): 61%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 20,644 % (207.4 veces su valor)

### **Medida de Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+ (escala: desde A+ hasta F)
- Beta: 0.19
- Competidores: Unilever NV, Procter & Gamble Co

### **Fees o costos:**

- Fee de inversión: \$5 + 3 centavos por acción
- Fee por reinversión de dividendos: 0
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fee por inversión automática: 2 centavos por acción

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años):**

- Mejor Escenario: Año 2013: +30.4%
- Peor Escenario: Año 2008: -12.1%

# KIMBERLY-CLARK CORPORATION (KMB)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: Box 619100 Dallas, TX 75261-9100
- Teléfono: **800-639-1352 ó 972-281-1478**
- Sitio de Internet: [www.kimberly-clark.com](http://www.kimberly-clark.com)
- Sector: **Bienes de Consumo**
- Industria: **Productos de cuidado personal y para el hogar**
- Calificación del crédito de la compañía según Moody's: **A2**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono Agente: **800-730-4001**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con
- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)



- *Fees* o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima: **\$100,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1935
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 46 (desde 1971)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 5.6%
- Dividendo anual actual: \$3.88 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.3%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendo actual (Dividend Payout Ratio): 64%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 12,579 % (126.8 veces su valor)

### **Medida de Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 0.70
- Competidores: Unilever NV, Procter & Gamble Co

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$5 + 5 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: 0
- Fees de venta: \$15 + 15 centavos por acción
- Fee por inversión automática: \$2.50 + 5 centavos por acción

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +27.6%

- Peor Escenario: Año 2008: -20.6%

# COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (CL)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 300 Park Ave. New York, NY 10022-7499
- Teléfono: **212-310-3072** o **212-310-2000**
- Sitio de internet: [www.colgate.com](http://www.colgate.com)
- Sector: **Bienes de Consumo**
- Industria: **Productos de cuidado personal y para el hogar**
- Calificación del crédito de la compañía: **Aa3**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Si**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono Agente: **800-756-8700**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**

- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$10,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1895
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 54 (desde 1963)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 5.3%
- Dividendo anual actual: \$1.59 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.2%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 77%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 12,157 % (122.6 veces su valor)

### **Medida de Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.61
- Competidores: Unilever NV, Procter & Gamble Co

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$2.50 + 10 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: 5% (hasta \$1.25) + 10 centavos por acción
- Fees de venta: \$15 + 10c por acción
- Fees por inversión automatizada: \$1 + 10 centavos por acción

## **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +27.3%
- Peor Escenario: Año 2008: -10.1%

# PROCTER & GAMBLE CO (PG)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: PO Box 5572 Cincinnati, OH 45201-5572
- Teléfono: **800-742-6253 ó 513-983-3034**
- Sitio de internet: [www.pg.com/investors](http://www.pg.com/investors)
- Sector: **Bienes de Consumo (Productos de Uso y Consumo)**
- Industria: **Productos de cuidado personal y para el hogar**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Aa3**
- Diversificación: **Altamente Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Si**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- Teléfono Agente: **800-742-6253**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de

- transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con
- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$6,000,000 al año**
- Periodicidad de la inversión voluntaria: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1891
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 61 (desde 1956)
- Dividendo anual actual: \$2.74 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.2 %
- Tasa de crecimiento del dividendo (promedio por año, por los últimos 5 años): 4.2%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 48%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 7,872 % (79,7 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.29
- Competidores: Unilever NV

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$2.50 + 2 centavos por acción (cheque) \$0 (EFT: Transferencia de Fondos Electrónica)
- Fees por reinversión de dividendos: 2 centavos por acción
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción

- Fees por inversión automatizada: 2 centavos por acción

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +23.4%
- Peor Escenario: Año 2008: -13.7%



# Sector: Salud

# MEDTRONIC PLC (MDT)



## Sobre la Compañía:

- Dirección: 710 Medtronic Pkwy. Minneapolis, MN 55432-5604
- Teléfono: **763-514-4000 o 763-505-2511**
- Sitio de internet: [www.medtronic.com](http://www.medtronic.com)
- Sector: **Salud**
- Industria: **Equipos e Instrumentos Médicos**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A1**
- Diversificación: **Diversificada dentro de su industria**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group Plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com) Services
- Teléfono Agente: **888-648-8154**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con
- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o gastos por inversión directa: **Si**

## **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$50,000 por trimestre**
- Periodicidad de la inversión: **Cada siete días**
- Acepta inversión extranjera: **Si**

## **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1977
- Número de años incrementando los dividendos de forma consecutiva: 40 (desde 1977)
- Dividendo anual actual: \$1.81 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.1%
- Tasa de crecimiento del dividendo (promedio por año, por los últimos 5 años): 8.3%
- Permite inversión automatizada: Si
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 50%

## **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 91,702 % (918 veces su valor)

## **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): B+
- Beta: 0.7
- Competidores: Abbott Laboratories, Stryker Corp.

## **Fees:**

- Fees de compra directa: \$3
- Fees por reinversión de dividendos: 5% hasta \$5
- Fees de venta: \$10 + 10centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$1

# ABBOTT LABORATORIES (ABT)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 100 Abbott Park Rd., Dept. 312, AP6D2 Abbott Park, IL 60064-3500
- Teléfono: **847-937-6100**
- Sitio de Internet: [www.abbott.com](http://www.abbott.com)
- Sector: **Salud**
- Industria: **Medicamentos y Productos Farmacéuticos**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A1**
- Diversificación: **Diversificada dentro de su industria**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono Agente: **888-332-2268**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **N/A**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con

- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o gastos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$150,000 por año**
- Periodicidad de la inversión: **Mensual**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1926
- Número de años incrementando los dividendos de forma consecutiva: 5 (desde 2012)
- Dividendo anual actual: \$1.06 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.7%
- Tasa de crecimiento del dividendo (promedio por año, por los últimos 5 años): -0.5%
- Permite inversión automatizada: N/A
- Proporción del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 84%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 35,018 % (351.2 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.72
- Competidores: Medtronic PLC, Stryker Corp

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: 15 centavos por acción

- Fees por inversión automatizada: N/A

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2017: +51.34%
- Peor Escenario: Año 2016: -12.16%

# JOHNSON & JOHNSON (JNJ)



## Sobre la empresa:

Fue fundada en 1885 y se cotiza en el New York Stock Exchange desde 1944. Es una de las principales empresas del mundo de productos relacionados con el cuidado y atención de la salud. Fabrica medicamentos recetados, artículos de higiene para bebés, lentes de contacto, instrumentos quirúrgicos y de diagnóstico, anticonceptivos, productos anti-infecciosos, así como artículos para el cuidado de la piel. Sus marcas de consumo incluyen Band-Aid, Monistat, Neutrogena, Tylenol, Stayfree, Reach, entre otras. Por lo general, la empresa reinvierte al menos el 12% de sus ingresos en investigación, desarrollo y crecimiento. Ha aumentado el dividendo durante 55 años consecutivos, y en estos momentos paga \$3.32 por acción, ofreciendo un rendimiento (*yield*) de 2.4%. Por su solidez financiera y experimentada directiva empresarial, forma parte de nuestro exclusivo grupo de los “5 trota-mundos del dividendo”.

## Datos generales:

- Dirección postal: One Johnson & Johnson Plaza New Brunswick, NJ 08933
- Teléfono: **800-950-5089** o **732-524-6492**
- Dirección de Internet: [www.jnj.com](http://www.jnj.com)
- Sector: **Salud**
- Industria: **Medicamentos y Productos Farmacéuticos Diversificados**

- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Aaa**
- Diversificación: **Altamente Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Excelente**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **800-328-9033**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **N/A**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción: [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$50,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Mensual (comenzando 1/7)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1944
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 55 (desde 1962)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 6.7%
- Dividendo anual actual: \$3.32 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.4%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 58%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**



- 25,235 % (253.5 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.53
- Competidores: Roche Holding AG, Pfizer Inc

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$1

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +34.4%
- Peor Escenario: Año 2008: -7.6%

# Sector: Utilidades

# NEXTERA ENERGY INC. (NEE)



## **Sobre la empresa:**

NextEra Energy, Inc., a pesar de ser una empresa en un sector clásico defensivo (Utilidades), es de esas que ha podido mantener un crecimiento estable por décadas, y ha diversificado extraordinariamente las fuentes de generación de energía, hacia fuentes de energía limpia y renovable. Sus operaciones se centran en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica a clientes minoristas y mayoristas. Genera electricidad a través de instalaciones eólicas, solares, nucleares y de gas natural. También proporciona servicios de gestión de riesgos relacionados con el consumo de energía y de gas. La compañía anteriormente se conocía como FPL Group, Inc. y cambió su nombre a NextEra Energy, Inc. en 2010. NextEra Energy, Inc. fue fundada en 1925 y tiene su sede en Juno Beach, Florida. Ha pagado dividendos de forma ininterrumpida desde 1990 y los ha aumentado por 20 años consecutivos.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: 700 Universe Blvd., Box 14000 Juno Beach, FL 33408-0420
- Teléfono: **800-222-4511** o **561-694-4694**
- Página de Internet: [www.fplgroup.com](http://www.fplgroup.com)
- Sector: **Utilidades**
- Industria: **Energía Eléctrica**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A2**
- Diversificación: **No Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Si**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **888-218-4392**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$100**
- Inversión máxima adicional: **\$25,000 mensual**
- Periodicidad de la inversión adicional (voluntaria): **Mensual (comienza 15)**
- Acepta inversión extranjera: **Si**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1990
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 23 (desde 1994)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 10.4%
- Dividendo anual actual: \$3.93 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.5%

- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 44%

**Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética** (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:

- 10,389 % (104,9 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 0.17
- Competidores: Duke Energy Corp, Southern Co

### **Fees:**

- Fees de compra directa adicional: 3 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: 3 centavos por acción
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2017: +34%
- Peor Escenario: Año 2008: -23.1%

# AMERICAN STATES WATER (AWR)



**American States**  
WATER COMPANY

## **Sobre la Compañía:**

- Dirección postal: 630 East Foothill Blvd. San Dimas, CA, 91773-1212
- Teléfono: **909-394-3600** (Extensión 704)
- Dirección de Internet: [www.aswater.com](http://www.aswater.com)
- Sector: **Utilidades**
- Industria: **Servicios de Agua**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A3**
- Diversificación: **No Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Si**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **888-816-6998**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de

- transferencia: **\$500**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción: [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$100**
- Inversión máxima adicional: **\$20,000 al mes**
- Periodicidad de la inversión adicional (voluntaria): **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **No**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1931
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 63 (desde 1954)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 9.5%
- Dividendo anual actual: \$0.99 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.8%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 54%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 10,241% (103.4 veces su valor)

### **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: -0.27
- Competidores: Suez SA, Guangdong Investment Ltd

### **Fees:**

- Fees de compra directa adicional: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0

## **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2012: +41.1%
- Peor Escenario: Año 2008: -9.8%



# NATIONAL FUEL GAS COMPANY (NFG)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 6363 Main St. Williamsville, NY 14221
- Teléfono: **716-857-6987** ó **716-857-7000**
- Dirección de Internet: [www.nationalfuelgas.com](http://www.nationalfuelgas.com)
- Sector: **Utilidades**
- Industria: **Servicios de Gas**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Baa1**
- Diversificación: **No Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group Plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- Teléfono del Agente: **800-648-8166**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de

- transferencia: **\$1,000**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:
- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$100**
- Inversión máxima adicional: **\$120,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1903
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 47 (desde 1970)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 2.6%
- Dividendo anual actual: \$1.65 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.3 %
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 50%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- **5,950% (60.5 veces su valor)**

### **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): B
- Beta: 0.69
- Competidores: ConocoPhillips, CNOOC Ltd

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción

- Fees por inversión automatizada: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2009: +63.8%
- Peor Escenario: Año 2015: -36.3%

# Sector: Industrial

# UNION PACIFIC CORP (UNP)



## **Sobre la empresa:**

Con sede en Omaha, Nebraska, Union Pacific es el ferrocarril público más grande de América del Norte, que opera 32,000 millas de vías en los dos tercios occidentales de los EE. UU. Transporta carbón, productos industriales, contenedores intermodales, productos agrícolas, químicos y productos automotrices. Posee aproximadamente una cuarta parte de la empresa de ferrocarriles Mexicanos Ferromex, y obtiene alrededor del 10% de sus ingresos transportando mercancías hacia y desde México. Ha pagado dividendos a los inversionistas de forma ininterrumpida desde el año 1900, y los ha aumentado consecutivamente por los últimos 11 años.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: 1400 Douglas St., Stop 0310 Omaha, NE 68179
- Teléfono: **402-544-5214**
- Página de Internet: [www.up.com](http://www.up.com)
- Sector: **Industrial**

- Industria: **Ferrocarriles**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Baa2**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$ 250**
- Teléfono del Agente: **800-317-2512**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción: [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional (después de registrado en el Plan)**

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **250,000 al año**
- Periodicidad de la inversión adicional (voluntaria): **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Si**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1900
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 11 (desde 2006)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 15.1%
- Dividendo anual actual: \$2.48 por acción (año 2017)
- Rendimiento actual (yield): 1.8%
- Permite inversión automatizada: Si
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 44%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo**

**dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 15,514% (156.1 veces su valor)

**Evaluación (valuation ratio):**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 0.99
- Competidores: CRRC Corp Ltd, East Japan Railway

**Fees:**

- Fees de compra directa adicional: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 12centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2010: +47%
- Peor Escenario: Año 2015: -33%

# UNITED TECHNOLOGIES CORP. (UTX)



## **Sobre la empresa:**

United Technologies es un conglomerado industrial que produce, distribuye y vende componentes y sistemas para las industrias de defensa, espacio aéreo y edificaciones. Su división de defensa y espacio aéreo diseña y produce mecanismos de freno, trenes de aterrizaje, controles de vuelo, interiores y otros componentes para la aviación. Su división OTIS es el más grande productor mundial de elevadores, sistemas de climatización y control industrial. La división de seguridad se encarga de diseñar y vender sistemas anti-incendios y productos diversos de seguridad para uso comercial y residencial.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: One Financial Plaza Hartford, CT 06101
- Teléfono: **860-728-7000**
- Dirección de Internet: [www.utc.com](http://www.utc.com)
- Sector: **Industrial**
- Industria: **Defensa y Espacio Aéreo**



- Calificación del crédito (según Moody's): **A2**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Cultura Corporativa: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **800-488-9281**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional (después de registrado en el Plan)**

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$120,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1936
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 24 (desde 1993)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 6.1%
- Dividendo anual actual: \$2.72 por acción (año 2017)
- Rendimiento actual (yield): 2 %
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 42%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 13,995% (140.9 veces su valor)

### **Evaluación (valuation ratio):**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.09
- Competidores: Boeing Co, Airbus SE

### **Fees:**

- Fee de inversión directa adicional: \$5 + 3 centavos por acción.
- Fee por reinversión de dividendos: 5% (hasta \$3) + 3 centavos por acción.
- Fee de venta: \$10 + 12 centavos por acción
- Fee por inversión automatizada: \$2.50 + 3 centavos por acción.

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +41.4%
- Peor Escenario: Año 2008: -28.2%

# JOHNSON CONTROLS INC. (JCI)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 5757 N. Green Bay Ave., Box 591 Milwaukee, WI 53201
- Teléfono: **800-524-6220** ó **414-524-2363**
- Dirección de Internet: [www.johnsoncontrols.com](http://www.johnsoncontrols.com)
- Sector: **Industrial**
- Industria: **Ingeniería y Construcción**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Baa2**
- Diversificación: **N/A**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- Teléfono del Agente: **877-602-7397**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente

- de transferencia: **\$100**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$25,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal (comenzando miércoles)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1887
- Número de años incrementando los dividendos de forma consecutiva: 7 (desde 2010)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 18.9%
- Dividendo anual actual: \$1.01 por acción (año 2017)
- Rendimiento actual (yield): 2.5.%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 26%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 20,434% (205.3 veces su valor)

### **Evaluación (valuation ratio):**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.12
- Competidores: China Communications Construction Co Ltd H, Vinci SA

### **Fees**

- Fee de inversión directa adicional: \$4 + 5 centavos por acción.
- Fee por reinversión de dividendos: 4% (hasta \$3) + 5 centavos por acción.
- Fee de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fee por inversión automatizada: \$2 + 5 centavos por acción.

## **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +69.8%
- Peor Escenario: Año 2008: -48.2%

# 3M COMPANY (MMM)



## Sobre la empresa:

Es una mega-empresa en el sector industrial que abarca en sus operaciones un enorme espectro de industrias y regiones del mundo. Se considera un stock defensivo por excelencia, dado el amplio y diversificado portafolio de productos de uso y consumo que abarca. Es reconocida a nivel global por marcas legendarias como Scotch o Post-it, y ofrece una gama de productos médicos, pantallas de cristal líquido, todo tipo de adhesivos, láminas reflectoras, equipos de pulido, filtros, etc. Por su solidez financiera y experimentada directiva empresarial, forma parte de nuestro exclusivo grupo de los “5 trota-mundos del dividendo”. Una inversión hipotética (de \$10,000) en MMM ha crecido acumulativamente (incluyendo la reinversión de todos los dividendos) hasta \$416,620 (9,497% en los últimos cuarenta años).

## Datos generales:

- Dirección postal: 3M Center St. Paul, MN 55144-1000
- Teléfono: **651-733-1110**
- Dirección de Internet: [www.3m.com](http://www.3m.com)
- Sector: **Industrial**
- Industria: **Productos Industriales Diversificados**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Aa2**

- Diversificación: **Altamente Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- Teléfono del Agente: **800-401-1952**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **N/A**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$10**
- Inversión máxima adicional: **\$10,000 al trimestre**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1916
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 60 (desde 1957)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 15.3%
- Dividendo anual actual: \$4.70 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.92%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 53%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 9,497% (95.9 veces su valor)

## **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.97
- Competidores: General Electric Co, Siemens AG

## **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0

## **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +53.8%
- Peor Escenario: Año 2008: -29.4%



# EMERSON ELECTRIC COMPANY (EMR)



## **Sobre la empresa:**

Diseña y fabrica una amplia gama de productos electrónicos y eléctricos, así como sistemas para el uso comercial, industrial y de consumo general. Tiene cinco segmentos o divisiones de operación que son: el Manejo de Procesos Industriales (28% de los ingresos fiscales), Redes de Fuerza (el 27%), Automatización industrial (el 21%), Tecnologías de Climatización (el 16%) y Herramientas y Almacenamiento (el 8%). Ha aumentado el dividendo que paga a los inversionistas por 61 años consecutivos, convirtiéndola en una de las que por más tiempo consecutivo ha aumentado el dividendo. En estos momentos ofrece un interés anual (*yield*) de 2.7%.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: 8000 W. Florissant Ave., Box 4100, St. Louis, MO 63136
- Teléfono: **314-553-2197**
- Dirección en el Internet: [www.gotoemerson.com](http://www.gotoemerson.com)
- Sector: **Industrial**

- Industria: **Equipos Eléctricos**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A2**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono Agente: **888-213-0970**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 por año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1947
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 61 (desde 1956)
- Tasa de aumento promedio del dividendo en los últimos 5 años: 3.7%
- Dividendo anual actual: \$1.93 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.7%
- Permite inversión automatizada: Si
- Tasa de Pago de Dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 82%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 6,029 % (61.2 veces su valor)

**Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.18
- Competidores: General Electric Co, Siemens AG

**Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2010: +37.4%
- Peor Escenario: Año 2008: -33.2%

# Sector: Comunicaciones

# WALT DISNEY CO. (DIS)



## Sobre la empresa:

Walt Disney Company es un conglomerado global que incluye una amplia variedad de negocios en las industrias de medios de comunicación, entretenimiento, parques temáticos, cruceros, productos de consumo, etc. Controla los derechos de algunos de los más reconocidos personajes de todos los tiempos en la televisión y el cine. Produce shows en vivo y a través del cine bajo empresas como Pixar, Marvel y Lucasfilm. Sus complejos de comunicación incluyen importantes cadenas como ESPN, ABC y Disney Channel.

## Datos generales:

- Dirección postal: 500 South Buena Vista Street Burbank, CA 91521-9722
- Teléfono: **818-553-7200 ó 818-560-1000**
- Dirección de Internet: [www.disney.go.com](http://www.disney.go.com)
- Sector: **Comunicaciones Consumer Cyclical**
- Industria: **Medios de Comunicación**
- Calificación del crédito (según Moody's): **A2**
- Diversificación: **Altamente Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Cultura Corporativa: **Buena**

## **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Broadridge Corporate Issuer Solutions, Inc.**
- Teléfono del Agente: **855-553-4763**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$1,000**
- Otras formas de enrolarse en el plan: [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

## **Inversión adicional** (después de registrado en el Plan)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal (2 veces)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

## **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1957
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 8
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 17%
- Dividendo anual actual: \$1.62 por acción (año 2017)
- Rendimiento actual (yield): 1.4%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 28%

## **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 21,043% (211.4 veces su valor)

## **Evaluación (valuation ratio):**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.29
- Competidores: Time Warner Inc, Twenty-First Century Fox

## **Fees:**

- Fee de inversión directa adicional: \$5 + 2 centavos por acción
- Fee por reinversión de dividendos: 1 centavo por acción
- Fee de venta: \$10 + 2 centavos por acción
- Fee por inversión automatizada: \$1.00 + 2 centavos por acción
- Fee por terminación del plan: \$10

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +55.2%
- Peor Escenario: Año 2008: -28.6%

# Sector: Energía



# EXXON MOBIL CORPORATION (XOM)



## Sobre la empresa:

Fundada en 1882, Exxon Mobil es líder mundial en la exploración y producción de petróleo y gas natural, manufactura de productos derivados, transporte y venta de crudo, así como petroquímicos, que incluyen olefinas, aromáticos, polietileno, plásticos y otros productos especializados. También tiene intereses en instalaciones de energía eléctrica. Ha aumentado los dividendos por 35 años consecutivos y en estos momentos provee un rendimiento (*yield*) de 3.6%, lo cual es sólido, dado que representa sólo el 51% de sus ganancias. Por su solidez financiera y experimentada directiva empresarial, forma parte de nuestro exclusivo grupo de los “5 trota-mundos del dividendo”.

## Datos generales:

- Dirección postal: Box 140369 Irving, TX 75014-0369
- Teléfono: **972-444-1000**
- Sitio de internet: [www.exxonmobil.com](http://www.exxonmobil.com)
- Sector: **Energía**
- Industria: **Petróleo y Gas Natural**
- Calificación del crédito de la compañía: **Aaa**
- Diversificación: **Diversificada**

- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **800-252-1800**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Dos veces por semana.**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1882
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 35 (desde 1982)
- Tasa de aumento del dividendo en los últimos 5 años (promedio por año): 7.1%
- Dividendo anual actual: \$3.06 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.6 %
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa de pago de dividendos (Dividend Payout Ratio): 100%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 8,614% (87.1 veces su valor)

### **Medida de Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.7
- Competidores: PetroChina Co Ltd, Royal Dutch Shell PLC

**Fees o costos:**

- Fees de compra y reinversión de dividendos: \$0
- Fee por inversión automática: \$0
- Fees de venta: \$15 + 12 centavos por acción
- Fee por terminación del plan: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +19.77%
- Peor Escenario: Año 2008: -13.1%

# CHEVRON CORP (CVX)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 6001 Bollinger Canyon Rd. San Ramon, CA 94583
- Teléfono: **925-842-1000**
- Sitio de internet: [www.chevron.com](http://www.chevron.com)
- Sector: **Energía.**
- Industria: **Petróleo y Gas Natural**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **Aa1**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Si**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **800-368-8357**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con

- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP):

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$100,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1912
- Número de años incrementando los dividendos de forma consecutiva: 31 (desde 1986)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 4.3%
- Dividendo anual actual: \$4.32 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.6%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos (Dividend Payout Ratio): 126%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 5,157% (52.5 veces su valor)

### **Medida de Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.15
- Competidores: Royal Dutch Shell PLC, Exxon Mobil Corp

### **Fees o costos:**

- Fee de inversión: \$4 + 5 centavos por acción
- Fee por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automática: \$2 + 5 centavos por acción

- Fee por terminación del plan: \$15 + 10 centavos por acción

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2016: +36%
- Peor Escenario: Año 2008: -18%

# Sector: Tecnología

# MICROSOFT CORP (MSFT)



**Microsoft®**

## Sobre la empresa:

Microsoft es un proveedor global de software (programas), hardware (equipos y partes) y servicios. Su negocio está organizado en tres segmentos: productividad y procesos de negocios (incluyendo *Microsoft Office* y *Dynamics*), nube inteligente (incluyendo *Azure*, *Windows Server OS*, y *SQL Server*), y computación personal (incluyendo *Windows Client*, *Xbox*, *Surface*, teléfonos, y publicidad de búsqueda Bing). Ha pagado dividendos desde el año 2003, y los ha aumentado consecutivamente por 12 años.

## Datos generales:

- Dirección postal: One Microsoft Way Redmond, WA 98052
- Teléfono: **800-285-7772**
- Página de Internet: [www.microsoft.com](http://www.microsoft.com)
- Sector: **Tecnología**
- Industria: **Programación e Infraestructura**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Aaa**
- Diversificación: **Diversificada**



- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Agente de Transferencia: **American Stock Transfer**
- Teléfono del Agente: **800-285-7772**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$10,000 por transacción**
- Periodicidad de la inversión adicional (voluntaria): **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Si**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 2003
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 16 (desde 2001)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 13.9%
- Dividendo anual actual: \$1.59 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.7%
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 108%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) desde su IPO:**

- 145,766% (1,458.6.X veces su valor)

### **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.37
- Competidores: Oracle Corp, VMware Inc

**Fees:**

- Fees de compra directa adicional: \$2.50 + 10 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$2.50 + 10 centavos
- Fees por terminación del plan: N/A

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2009: +59.5%
- Peor Escenario: Año 2008: -44.1%

# INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION (IBM)



## Sobre la compañía:

- Dirección: New Orchard Rd. Armonk, NY 10504
- Teléfono: **914-499-1900** o **914-499-5008**
- Sitio de Internet: [www.ibm.com](http://www.ibm.com)
- Sector: **Tecnología**
- Industria: **Sistemas de Computadoras**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A1**
- Diversificación: **Diversificada dentro de su industria**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del agente: **888-486-6700**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**

- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP):

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 por año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanalmente**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1916
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 22
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 12.4%
- Dividendo anual actual: \$5.90 por acción (año 2017)
- Yield o rendimiento actual: 3.7 %
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 49%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 1,869% (19.6 veces su valor)

### **Evaluación:**

- Rango de la compañía (J.S. Rank): B
- Beta: 1.08
- Competidores: HITACHI LTD, ACCENTURE PLC

### **Fees:**

- Fee por compra directa: \$5
- Fee por reinversión de dividendos: 2% hasta \$3
- Fee de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automatizada: \$1
- Fee por terminación del plan: N/A

## **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2009: +58.1%
- Peor Escenario: Año 2008: -20.4%

# Sector: Servicios al Consumidor

# THE HOME DEPOT INC (HD)



## **Sobre la empresa:**

Home Depot es la empresa minorista especializada en mejoras para el hogar más grande del mundo, operando cerca de 2,300 tiendas con formato de almacén en los Estados Unidos, Canadá y México. Sus tiendas ofrecen productos y servicios para la construcción, renovación, remodelación y mantenimiento de viviendas. La adquisición de la empresa distribuidora y de mercadeo directo Interline Brands en 2015 permitió a The Home Depot ingresar a la industria de mantenimiento, reparación y operaciones. Ha pagado dividendos a los inversionistas de forma ininterrumpida desde el año 1987, y los ha aumentado de forma consecutiva por los últimos 8 años.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: 2455 Paces Ferry Rd. NW, C17 Atlanta, GA 30339-4024
- Teléfono: **770-433-8211 ó 770-384-4388**
- Sitio de internet: [www.homedepot.com](http://www.homedepot.com)
- Sector: **Servicios al Consumidor**
- Industria: **Tiendas de Mejoras para el Hogar**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Baa1**
- Diversificación: **No Diversificada**

- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelentes**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Si**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **800-577-0177**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción: [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) / [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 por año**
- Periodicidad de la inversión adicional (voluntaria): **Cada Martes y Jueves**
- Acepta inversión extranjera: **Si**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1987
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 8 (desde 2009)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 25.3%
- Dividendo anual actual: \$3.56 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.7%
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 49%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) desde su IPO:**

- 982,417% (9825.1 veces su valor)

### **Evaluación:**



- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.02
- Competidores: Lowe's Companies, Kingfisher PLC

#### **Fees:**

- Fees de compra directa adicional: 5% (hasta \$2.50) + 5 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: 5% (hasta \$2.50) + 5 centavos por acción
- Fees de venta: \$0
- Fees por inversión automatizada: 5% (hasta \$2.50) + 5 centavos por acción
- Fees por terminación de plan: \$0

#### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2012: +49.9%
- Peor Escenario: Año 2007: -11.2%

# WAL-MART STORES INC. (WMT)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 702 S.W. 8th St. Bentonville, AR 72716-8001
- Teléfono: **800-925-6278**
- Sitio de Internet: [www.walmartstores.com](http://www.walmartstores.com)
- Sector: **Servicios al Consumidor.**
- Industria: **Tiendas de Descuento**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **Aa2**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)

## Teléfono: 800-438-6278

- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con
- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)

- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$150,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1973
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 44 (desde 1973)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 5.3%
- Dividendo anual actual: \$2.04 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.95%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Proporción del pago de dividendos (Dividend Payout Ratio): 54%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 206,279% (2,063.7 veces su valor)

### **Medida de Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): B
- Beta: 0.19
- Competidores: Costco Wholesale Corp, Target Corp

### **Fees o costos:**

- Fee de inversión: \$1 hasta \$5 + 10 centavos por acción
- Fee por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$20 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automática: \$1 + 10 centavos por acción
- Fees por terminación de plan: \$0

## **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2017: +45.8%
- Peor Escenario: Año 2015: -26.3%

# LOWE'S COMPANIES, INC. (LOW)



## **Sobre la empresa:**

Es la segunda cadena de tiendas para mejoras del hogar en el mundo, con alrededor de 1,850 tiendas en los Estados Unidos, Canadá y México. Ofrece servicios y productos para mantenimiento, decoración, reparación, remodelación y construcción en general. Sus clientes van desde las personas que quieren hacer pequeños arreglos en el hogar, hasta grandes empresas constructoras. Se estima que Lowe's controlará el 13% de su mercado en Estados Unidos en los próximos años.

## **Datos generales:**

- Dirección: P.O. Box 1111 North Wilkesboro, NC 28656
- Teléfono: **336-658-4000** o **336-658-4022**
- Sitio de Internet: [www.lowes.com](http://www.lowes.com)
- Sector: **Servicios al Consumidor**
- Industria: **Tiendas de Mejoras para el Hogar**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A1**
- Diversificación: **No diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**

- Administración y Estrategia: **Excelente**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono Agente: **877-282-1174**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 por año**
- Periodicidad de la inversión: **Cada siete días (comenzando Jueves)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1961
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 55 (desde 1962)
- Tasa de aumento promedio del dividendo en los últimos 5 años: 20.7%
- Dividendo anual actual: \$1.52 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.56%
- Permite inversión automatizada: Si
- Tasa de Pago de Dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 38%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 62,702 % (628 veces su valor)

### **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A

- Beta: 1.22
- Competidores: The Home Depot Inc, Kingfisher PLC

**Fees:**

- Fees de inversión directa: 5% hasta \$2.50
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$10 + 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: 5% hasta \$2.50 + 5 centavos por acción
- Fees por terminación de plan: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2012: +42.3%
- Peor Escenario: Año 2016: -4.8%

# TARGET CORPORATION (TGT)



## **Sobre la empresa:**

Es una de las cadenas de ventas al detalle más grandes de Norteamérica, con cerca de 1,800 tiendas en los Estados Unidos. En los últimos años han hecho una transición y expansión hacia la venta de alimentos. El 20% de los productos que vende es de su propia marca. En los últimos años ha expandido sus ventas al internet y ofrece su propia tarjeta de crédito, con beneficios adicionales a los consumidores recurrentes.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: 1000 Nicollet Mall Minneapolis, MN 55403
- Teléfono: **612-304-6073** ó **612-761-6736**
- Sitio en el Internet: [www.target.com](http://www.target.com)
- Sector: **Servicios al Consumidor**
- Industria: **Tiendas de Descuento**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A2**
- Diversificación: **N/A**



- Ventaja Competitiva: **Limitada**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com) **Services**
- Teléfono Agente: **877-602-7411**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$100,000 por año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1965
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 50 (desde 1967)
- Tasa de aumento promedio del dividendo en los últimos 5 años: 13.2%
- Dividendo anual actual: \$2.44 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3.3%
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa de Pago de Dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 53%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 17,286% (173.8 veces su valor)

### **Evaluación (valuation ratio):**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): B
- Beta: 0.51
- Competidores: Wal-Mart Stores Inc, Costco Wholesale Corp

**Fees:**

- Fees de compra directa: \$5 + 10 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: 5% hasta \$3 + 10 centavos por acción
- Fees de venta: \$10 + 12 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$2 + 10 centavos por acción
- Fees por terminación de plan: \$0

**Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2009: +42.0%
- Peor Escenario: Año 2008: -29.7%

# MCDONALD'S CORPORATION (MCD)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: Inv. Relations, Dept. 300, Kroc Dr. Oak Brook, IL 60523
- Teléfono: **800-228-9623 ó 630-623-8430**
- Sitio de Internet: [www.mcdonalds.com](http://www.mcdonalds.com)
- Sector: **Servicios al Consumidor**
- Industria: **Restaurantes**
- Calificación del crédito de la compañía (según *Moody's*): **A3**
- Diversificación: **No**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono Agente: **800-621-7825**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$500**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 10 acciones con

- [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o gastos por inversión directa: **Sí**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 por año**
- Periodicidad de la inversión: **Diario**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1976
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 42 (desde 1975)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 6%
- Dividendo anual actual: \$3.83 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.2%
- Permite inversión automatizada: Si
- Tasa de Pago de Dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 55%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 29,526% (296.2 veces su valor)

### **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: .0.69
- Competidores: Compass Group PLC, Starbucks Corp

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$6 + 10 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 15 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$1.5 + 10 centavos por acción

- Fees por terminación de plan: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2017: +44.6%
- Peor Escenario: Año 2012: -9.2%

# GENUINE PARTS COMPANY (GPC)



## **Sobre la empresa:**

Fundada en 1928, Genuine Parts es una empresa de producción y distribución de partes para automóviles y la industria en general (Motion Industries), productos de oficinas (S.P. Richards) y materiales electrónicos (EIS). Produce y distribuye más de 320,000 partes y componentes a través de 4,800 centros de venta independiente y 1,100 tiendas operadas directamente por la empresa en Estados Unidos, México y Canadá. Además maneja 62 centros de distribución para las tiendas NAPA. Ha aumentado los dividendos por 61 años consecutivos y en estos momentos paga \$2.70 por acción, que representa un rendimiento (*yield*) de 2.6%.

## **Datos generales:**

- Dirección postal: 2999 Circle 75 Pkwy, Atlanta, GA 30339
- Teléfono: **770-953-1700**
- Dirección en el Internet: [www.genpt.com](http://www.genpt.com)
- Sector: **Servicios al Consumidor**
- Industria: **Partes para Automóviles**

- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **No**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono Agente: **800-568-3476**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **N/A**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o gastos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$10**
- Inversión máxima adicional: **\$60,000 por año**
- Periodicidad de la inversión voluntaria adicional: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **No**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1948
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 61 (desde 1956)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 6.4%
- Dividendo anual actual: \$2.70 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.6%
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa de Pago de Dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 60%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 5,876% (59.7 veces su valor)

### **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.01
- Competidores: Amazon.com Inc, Best Buy Co Inc

### **Fees:**

- Fees por inversión directa: 8 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: 8 centavos por acción
- Fees de venta: 8 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: 8 centavos por acción
- Fees por terminación de plan: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2010: +39.6%
- Peor Escenario: Año 2015: -17.1%



# Sector: Bienes Raíces

# HCP INC. (HCP)



## Sobre la empresa:

Es un **REIT** (*Real Estate Investment Trust*) que se especializa en el desarrollo, renta y manejo de propiedades relacionadas con el cuidado de la salud. Muchos analistas opinan que podría ser un beneficiario directo del retiro masivo de los llamados Baby Boomers y también del Obama-Care. Cuenta con una junta de directores y estrategia excelentes, que busca el mejor interés para los inversionistas. Posee inversiones en 458 comunidades para personales retiradas y de cuidado médico, 301 centros de enfermería especializada, 111 propiedades de estudios científicos, 215 edificios de oficinas médicas y 20 hospitales. Ha pagado dividendos desde 1990, y los ha aumentado por 31 años consecutivos.

## Datos generales:

- Dirección postal: 3760 Kilroy Airport Way, Suite 300 Long Beach, CA 90806
- Teléfono: **888-604-1990 ó 562-733-5100**
- Sitio de Internet: [www.hcpi.com](http://www.hcpi.com)
- Sector: **Bienes Raíces**
- Industria: **REITs** (Salud)

- Calificación del crédito (según Moody's): **Baa3**
- Diversificación: **Medianamente diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Cultura Corporativa: **Excelente**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com) **Services**
- Teléfono del Agente: **800-468-9716**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$750**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción: [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional (después de registrado en el Plan)**

- Inversión mínima adicional: **\$100**
- Inversión máxima adicional: **\$10,000 al mes**
- Periodicidad de la inversión: **Mensual (comienza 1/20)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1990
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 31 (desde 1986)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: -5.1%
- Dividendo anual actual: \$1.48 por acción (año 2017)
- Rendimiento actual (yield): 6.2%
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 133%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) desde su IPO:**

- 5,006% (51 veces su valor)

### **Evaluación (valuation ratio):**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta:0.42
- Competidores: Welltower Inc, Ventas Inc.

### **Fees:**

- Fee de inversión directa adicional: \$0
- Fee por reinversión de dividendos: \$0
- Fee de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fee por inversión automatizada: \$0
- Fee por terminación del plan: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2014: +27.2%
- Peor Escenario: Año 2013: -14.9%

# Sector: Materiales

# SHERWIN-WILLIAMS COMPANY (SHW)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 101 Prospect Ave., NW Cleveland, OH 44115-1075
- Teléfono: **216-566-2140**      ó **216-566-2000**
- Siito de Internet: [www.sherwin.com](http://www.sherwin.com)
- Sector: **Materiales**
- Industria: **Químicos Especializados**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A3**
- Diversificación: **Diversificada.**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group Plc.**

- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com) Services
- Teléfono del Agente de Transferencia: **1-800-468-9716**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$10**
- Otras formas de enrolarse en el plan: **Comprando 1 acción:**  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$10**
- Inversión máxima adicional: **\$2,000 al mes**
- Periodicidad de la inversión: **Mensual (20 del mes)** Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1979
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 39 (desde 1978)
- Aumento promedio del dividendo por los últimos cinco años: 17.3%
- Dividendo anual actual: \$3.40 por acción (basado en el año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 0.8%
- Permite inversión automatizada: N/A
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 30%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 97,071% (971.7 veces su valor)

### **Evaluación:**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A
- Beta: 1.45
- Competidores: LyondellBasell Industries NV, Akzo Nobel NV ADR

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 más 10 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0
- Fees por terminación del plan: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2012: +74.1%
- Peor Escenario: Año 2015: -0.3%



# MDU RESOURCES GROUP INC. (MDU)



## Sobre la empresa:

Fundada en 1924 y establecida en Bismarck, North Dakota, MDU Resources genera el 25% de sus ingresos a partir de la distribución de energía eléctrica y gas natural. Ha establecido operaciones también en Idaho, Oregon y Washington. Otra proporción similar de sus ingresos se derivan de servicios de construcción y mantenimiento a otras empresas de utilidades. Cerca de otro tercio de las ventas proviene de la minería de materiales de construcción como piedra, arena, gravilla, asfalto, concreto, cemento y otros. El resto de sus operaciones se centran en la producción, transporte y almacenamiento de petróleo y gas natural. Recientemente anunció la adquisición de terrenos destinados a la generación de energía eólica (del viento) por \$300 millones, incursionando así en las fuentes alternativas de generación de electricidad. Ha aumentado el dividendo por 27 años de manera consecutiva y provee actualmente un rendimiento (*yield*) de 3%

## Datos generales:

- Dirección postal: Box 5650, Bismarck, ND 58506-5650
- Teléfono: **800-437-8000 extensión 1020 ó 701-530-1000**
- Sitio de Internet: [www.mdu.com](http://www.mdu.com)
- Sector: **Materiales**
- Industria:

- **Materiales de Construcción**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Baa1**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- Teléfono del Agente: **1-800-401-1957**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: **Comprando 1 acción:**  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- Fees o costos por inversión directa: **No**

### **Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)**

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$10,000 al mes**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1937
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 27 (desde 1990) Aumento promedio del dividendo por los últimos cinco años: 2.8% Dividendo anual actual: \$0.78 por acción (basado en el año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 3%
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 65%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 7,888 % (79.8 veces su valor)

### **Evaluación :**

- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A-
- Beta: 0.71
- Competidores: Compagnie de Saint-Gobain SA, LafargeHolcim Ltd.

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 10 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0
- Fees por terminación del plan: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +61.2%
- Peor Escenario: Año 2014: -20.7%

# Sector: Finanzas

# US BANCORP (USB)



## Sobre la empresa:

Uno de los más respetados bancos de Estados Unidos, por su excelente administración y cultura corporativa, así como su amplia ventaja ante la competencia. Es en estos momentos el quinto banco más grande del país, con sucursales en 25 estados del oeste y el norte. Está financiado principalmente por depósitos de bajo costo provenientes de las comunidades a las que sirve. Opera en cuatro segmentos esenciales: banca inmobiliaria mayorista y comercial; Banca de consumo y pequeña empresa; servicios de gestión de patrimonios y valores; y servicios de pago.

## Datos generales:

- Dirección postal: 800 Nicollet Mall Minneapolis, MN 55402
- Teléfono: **866-775-9668**
- Sitio de Internet: [www.usbank.com](http://www.usbank.com)
- Sector: **Finanzas**
- Industria: **Bancos Regionales**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **Aa3**
- Diversificación: **Diversificada**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**

- Administración y Estrategia: **Excelentes**

### **Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):**

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.computershare.com](http://www.computershare.com)
- Teléfono del Agente: **888-778-1311**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción:  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **Si**

### **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 por año**
- Periodicidad de la inversión adicional (voluntaria): **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Si**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1930
- Número de años incrementando dividendos de forma consecutiva: 7 (desde 2010)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 8.3%
- Dividendo anual actual: \$1.16 por acción (año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.1%
- Permite inversión automatizada: **Sí**
- Tasa del pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 35%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 24,341 % (244.4 veces su valor)

### **Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Rango de la Compañía (J.S. Rank): A+
- Beta: 0.92
- Competidores: PNC Financial Services Group Inc, BB&T Corp

### **Fees:**

- Fees de compra directa adicional: \$5 + 3 centavos por acción
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$15 + 2 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$2 + 3 centavos
- Fees por terminación del plan: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +29.3%
- Peor Escenario: Año 2008: -15.9 %

# WELLS FARGO & CO. (WFC)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: Sixth & Marquette Ave. Minneapolis, MN 55479-1016
- Teléfono: **800-662-7865**
- Sitio de Internet: [www.wellsfargo.com](http://www.wellsfargo.com)
- Sector: **Finanzas**
- Industria: **Bancos Globales**
- Calificación del crédito de la compañía (Moody's): **A1**
- Ventaja Competitiva: **Amplia**
- Administración y Estrategia: **Excelente**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: **Equiniti Group plc.**
- [www.shareowneronline.com](http://www.shareowneronline.com)
- Teléfono del Agente de Transferencia: **1-800-401-1957**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$250**
- Otras formas de enrolarse en el plan: Comprando 1 acción con [www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com) o [www.giveashare.com](http://www.giveashare.com)
- Fees o costos por inversión directa: **Sí**



## **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$25**
- Inversión máxima adicional: **\$10,000 al mes**
- Periodicidad de la inversión: **Cada siete días (comenzando Jueves)**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

## **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1939
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 7 (Está re-comenzando)
- Tasa de aumento (promedio por año) del dividendo en los últimos 5 años: 9.1%
- Dividendo anual actual: \$1.54 por acción (todo el año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 2.4%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de los dividendos (Dividend Payout Ratio): 40%

## **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 16,635 % (167.3 veces su valor)

## **Medida de Evaluación:**

- ♥Favorita de El Boletín
- Calificación de la Compañía (J.S. Rank): A+ (escala: desde A+ hasta F)
- Beta: 1.06
- Competidores: Industrial and Commercial Bank of China Ltd, JPMorgan Chase & Co.

## **Fees o costos:**

- Fee de inversión: \$3 + 3 centavos por acción
- Fee por reinversión de dividendos: 4% hasta un máximo de \$4 + 3 centavos por acción.
- Fees de venta: \$10 + 3 centavos por acción
- Fee por inversión automática: \$1

- Fee por terminación del plan: \$10 + 3 centavos por acción

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2013: +36.2%
- Peor Escenario: Año 2011: -9.5%

# AFLAC INC. (AFL) (copy)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 1932 Wynnton Road Columbus, GA 31999
- Teléfono: **800-235-2667 ó 706-596-3938**
- Sitio de Internet: [www.aflac.com](http://www.aflac.com)
- Sector: **Finanzas**
- Industria: **Seguros**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A2**
- Diversificación: **N/A**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.aflac.com](http://www.aflac.com) **Aflac Incorporated**
- Teléfono del Agente: **800-227-4756**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$1,000**
- Otras formas de enrolarse en el plan: **Comprando 1 acción:**  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **No**

## **Inversión adicional** (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**
- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

## **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1973
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 36 (desde 1981)
- Tasa de aumento promedio del dividendo (últimos cinco años): 5.4%
- Dividendo anual actual: \$1.74 por acción (basado en el año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.9%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 25%

## **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 51,254 % (513,5 veces su valor)

## **Evaluación:**

- Calificación de la Compañía (J.S. Rank): B
- Beta: 0.9
- Competidores: Ping An Insurance (Group) Co, China Life Insurance Co Ltd.

## **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$2 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0
- Fees por terminación del plan: \$0

## **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2017: +28.6%
- Peor Escenario: Año 2008: -25.3%

*Notas: El autor de esta Guía de Planes de Inversión Directa, Mario Medina, tiene acciones de las siguientes empresas en sus inversiones personales: PEP, GIS, HRL, KO, KMB, CL, PG, ABT, JNJ, UNP, UTX, MMM, EMR, DIS, XOM, CVX, MDU y WFC. Mario Medina es co-administrador del fondo mutuo de inversión en empresas que ofrecen Planes de Inversión Directa (DRIPs), MP 63 (DRIPX).*

*El estudio y mención de estas empresas tiene la única intención de enseñar y educar. En ningún momento constituyen una recomendación. No tome acción alguna ni deje de tomarla basado en esta información. Consulte a su corredor de Bolsa o Agente Financiero Personal antes de invertir.*

*Los Planes de Inversión Directa no ofrecen garantías porque son acciones de empresas. El valor de la inversión fluctuará, según fluctúe el precio de las acciones, e incluso existe el riesgo de que se pierda toda la inversión.*

*Los DRIPs, aunque en su mayoría son empresas que pagan y aumentan Dividendos, no ofrecen garantías de pago y aumento de los mismos. No invierta en DRIPs si no conoce sus riesgos. Consulte a su corredor de Bolsa o planificador financiero antes de invertir en DRIPs.*

*Cada empresa que ofrece DRIP tiene información detallada y gratuita sobre el mismo en el prospecto, que se puede encontrar en su página de internet. Ni Mario Medina ni Julie Stav endosan o recomiendan inversión de ningún tipo, y su trabajo consiste en proveer información educacional sobre estos recursos de inversión.*

# AFLAC INC. (AFL)



## Sobre la Compañía:

- Dirección postal: 1932 Wynnton Road Columbus, GA 31999
- Teléfono: **800-235-2667 ó 706-596-3938**
- Sitio de Internet: [www.aflac.com](http://www.aflac.com)
- Sector: **Finanzas**
- Industria: **Seguros**
- Calificación del crédito de la compañía (según Moody's): **A2**
- Diversificación: **N/A**
- Ventaja Competitiva: **Regular**
- Administración y Estrategia: **Buena**

## Sobre el Plan de Inversión Directa (DRIP):

- Permite enrolarse directamente con el agente de transferencia: **Sí**
- Agente de Transferencia: [www.aflac.com](http://www.aflac.com) **Aflac Incorporated**
- Teléfono del Agente: **800-227-4756**
- Inversión mínima para comenzar el plan directamente con el agente de transferencia: **\$1,000**
- Otras formas de enrolarse en el plan: **Comprando 1 acción:**  
[www.directinvesting.com](http://www.directinvesting.com)
- *Fees* o costos por inversión directa: **No**

## Inversión adicional (después de enrolado en el DRIP)

- Inversión mínima adicional: **\$50**
- Inversión máxima adicional: **\$250,000 al año**

- Periodicidad de la inversión: **Semanal**
- Acepta inversión extranjera: **Sí**

### **Dividendos:**

- Paga dividendos desde: 1973
- Número de años incrementando Dividendos de forma consecutiva: 36 (desde 1981)
- Tasa de aumento promedio del dividendo (últimos cinco años): 5.4%
- Dividendo anual actual: \$1.74 por acción (basado en el año 2017)
- Yield o Rendimiento actual: 1.9%
- Permite inversión automatizada: Sí
- Tasa de pago de dividendos actual (Dividend Payout Ratio): 25%

### **Crecimiento acumulativo de una inversión hipotética (incluyendo dividendos) durante los últimos 40 años:**

- 51,254 % (513,5 veces su valor)

### **Evaluación:**

- Calificación de la Compañía (J.S. Rank): B
- Beta: 0.9
- Competidores: Ping An Insurance (Group) Co, China Life Insurance Co Ltd.

### **Fees:**

- Fees de compra directa: \$0
- Fees por reinversión de dividendos: \$0
- Fees de venta: \$2 centavos por acción
- Fees por inversión automatizada: \$0
- Fees por terminación del plan: \$0

### **Mejor y Peor Escenarios (basados en los últimos 10 años)**

- Mejor Escenario: Año 2017: +28.6%
- Peor Escenario: Año 2008: -25.3%

*Notas: El autor de esta Guía de Planes de Inversión Directa, Mario Medina, tiene acciones de las siguientes empresas en sus inversiones personales: PEP, GIS, HRL, KO, KMB, CL, PG, ABT, JNJ, UNP, UTX, MMM, EMR, DIS, XOM, CVX, MDU y WFC. Mario Medina es co-administrador del fondo mutuo de inversión en empresas que ofrecen Planes de Inversión Directa (DRIPs), MP 63 (DRIPX).*

*El estudio y mención de estas empresas tiene la única intención de enseñar y educar. En ningún momento constituyen una recomendación. No tome acción alguna ni deje de tomarla basado en esta información. Consulte a su corredor de Bolsa o Agente Financiero Personal antes de invertir.*

*Los Planes de Inversión Directa no ofrecen garantías porque son acciones de empresas. El valor de la inversión fluctuará, según fluctúe el precio de las acciones, e incluso existe el riesgo de que se pierda toda la inversión.*

*Los DRIPs, aunque en su mayoría son empresas que pagan y aumentan Dividendos, no ofrecen garantías de pago y aumento de los mismos. No invierta en DRIPs si no conoce sus riesgos. Consulte a su corredor de Bolsa o planificador financiero antes de invertir en DRIPs.*

*Cada empresa que ofrece DRIP tiene información detallada y gratuita sobre el mismo en el prospecto, que se puede encontrar en su página de internet. Ni Mario Medina ni Julie Stav endosan o recomiendan inversión de ningún tipo, y su trabajo consiste en proveer información educacional sobre estos recursos de inversión.*