

INDUSTRIA  
ALIMENTICIA  
SAN JUAN





## BANCA DE INVERSIÓN



Laura Tatiana Borray



Maria José Guzmán



Anamaria Lancheros



Valentina Uricochea

# Contenido



01

## La empresa

- Razón y Objeto Social
- Reseña histórica
- Líneas de productos

02

## Resumen Estados Financieros

- Estado de Resultados
- Estado de Situación Financiera

03

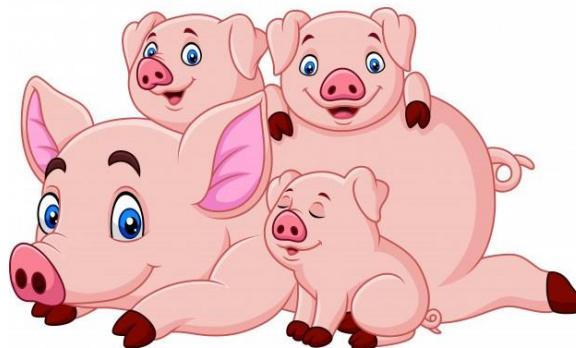
## Indicadores Financieros

04

## Supuestos Base de Proyección

- Macroeconómicos
- Empresa
- Perspectiva de crecimiento
- Industria

# Contenido



05

## Método de Valoración

- Flujo de Caja Libre Descontado

06

## Flujos de Caja

- KD (Costo de la Deuda)
- KE (Costo del Patrimonio)
- WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital)

07

## Resultados de la Valoración

- Valor de la empresa
- Múltiplo de Ventas
- Múltiplo EBIT

08

## Recomendaciones





# ¿Cómo hace dinero la compañía?

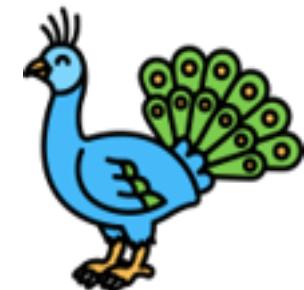
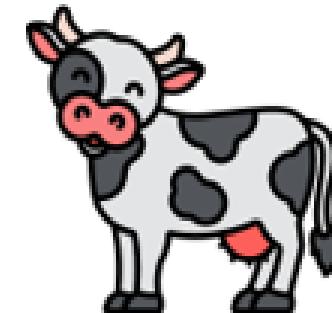
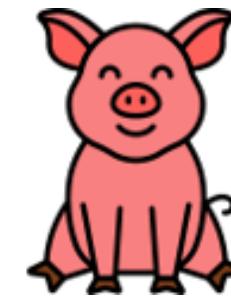
## Razón Social

Industria Alimenticia San Juan

## Objeto Social

**1011.** Procesamiento y conservación de carnes y productos cárnicos.

**4729.** Comercio al por menor de otros productos alimenticios en establecimientos especializados.



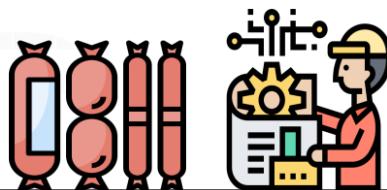


# Reseña histórica



## 1990 Idea

Don Martín trabajó en Zenú



## Fundación

Don Martín y Doña Aminta encontraron el lugar perfecto para su idea: El Claret.



## 1992 Maquinando sus sueños

Compraron maquinaria para elaborar salchichón



## El inicio de sus sueños

Barrio El Claret, localidad de Tunjuelito en Bogotá D.C.

## Rodando por sus sueños

Realizaban sus domicilios por medio de una bicicleta

## Alegrando las navidades

Lanzamiento de la línea tradicional y dorada (cenas navideñas).



## 1994 Nuevas ideas

Gracias a la solvencia económica, pudieron tecnificar nuevos productos.



## Ayuda bancaria

Créditos bancarios.

## 1996 Momento difícil

La muerte de Don Martín.



## 1998 Nuevas ilusiones

Gracias a los créditos, Doña Aminta puede comprar una nueva casa.

## 1997 La vida continúa

Cámara de Comercio →  
Salsamentaria San Juan



## 1999 Importación

La empresa siguió surgiendo y, hoy en día tiene maquinaria de punta importada de Alemania.

# 1. LA EMPRESA



**2001** Contratan más empleados.



**2014 Renovación**  
Registro Mercantil y Razón  
Social → [Industria  
Alimenticia San Juan](#)



**2020 La cabeza sigue**

Doña Aminta, sigue siendo la líder  
del negocio y tomando decisiones.



**2019 Segunda Generación**  
Los hijos administran el  
negocio, implementando e  
incursionando en el mundo  
tecnológico.

**CONTINUARÁ...**

Ellos esperan que el negocio siga  
creciendo con la ayuda de la  
tercera generación.



# Líneas de Negocio

| Línea dorada San Juan



Cenas Navideñas



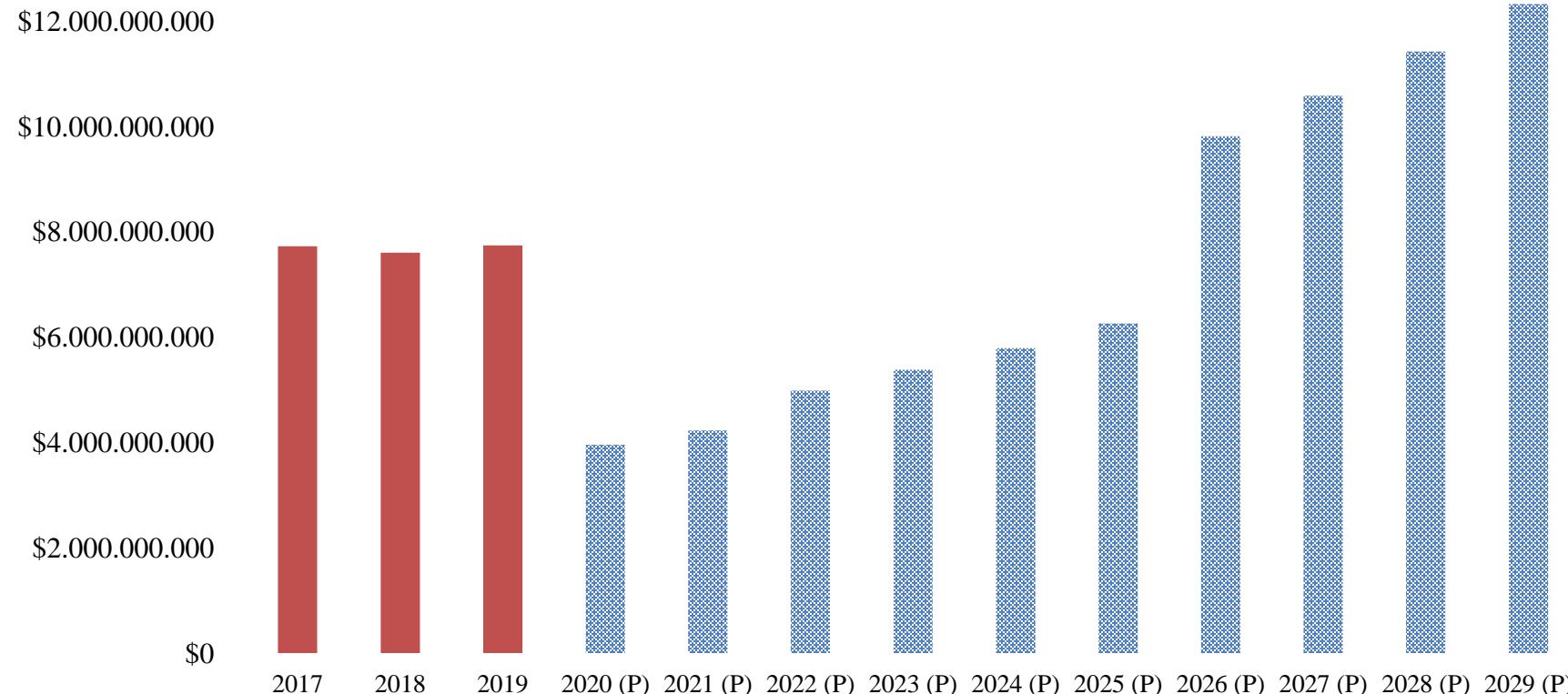
| Línea tradicional



- Jamón de Cerdo.
- Jamón de Cerdo Ahumado.
- Jamón de Cerdo Pulpo Fino.
- Jamón de Cerdo Tipo Cordero Fino.
- Jamón de Cerdo Pulpo Económico.

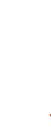


## Ventas



**VENTAS  
2020:**

\$3.983'447.667



-48,73%

**2029:**

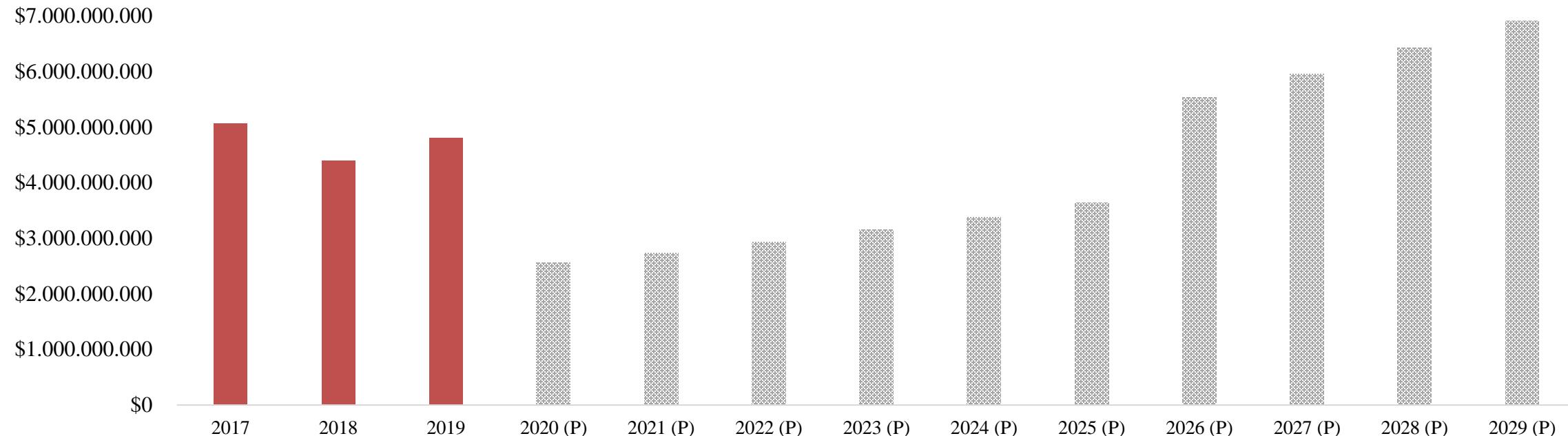
\$12. 350'651.589

Materia Prima → Calidad.

Clientes → Comercio al por menor a otros establecimientos.



## Costo de Ventas



## COSTOS DE VENTAS

2020

\$2.565'030.567

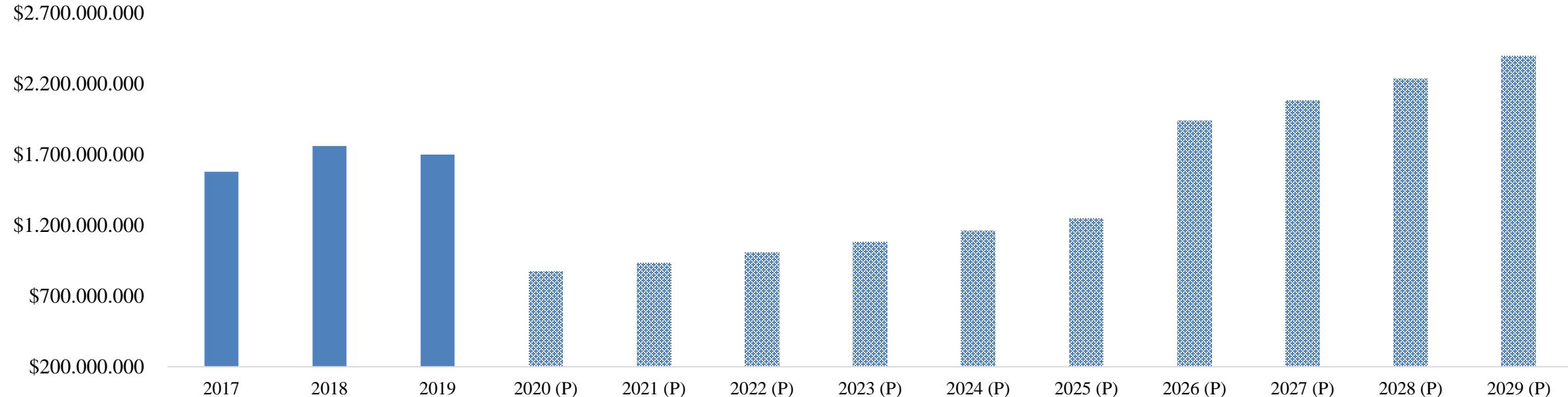
2029

\$6.915'512.277

- Mercancías
- Materias Primas
- Materiales Indirectos



## Gastos de Personal



**GASTOS DE  
PERSONAL 2020**

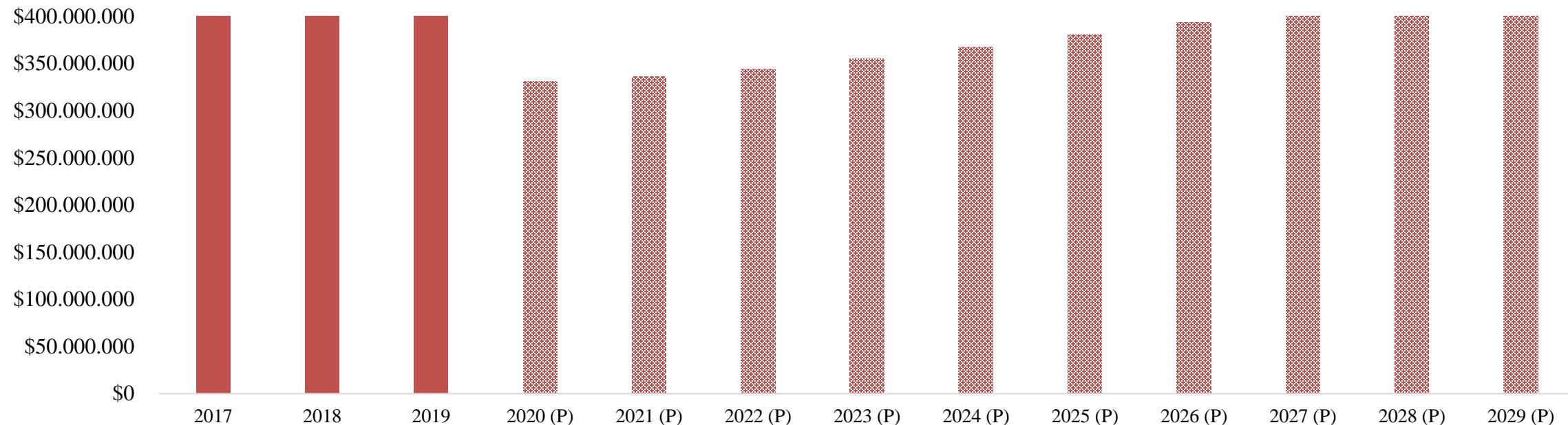
\$871'153.263

**2029**

\$2.396'633.684



### Servicios



### GASTOS DE SERVICIOS 2020

\$331'490.183

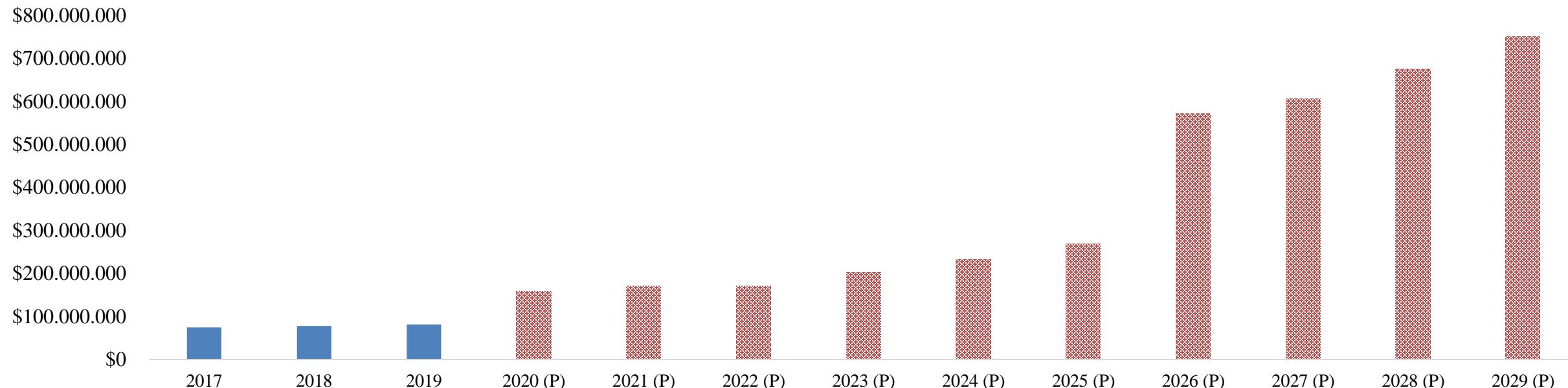
2029

\$436'393.171





## Impuestos



**IMPUESTOS  
2020:**

\$159'157.190

**2029**

\$750'820.580

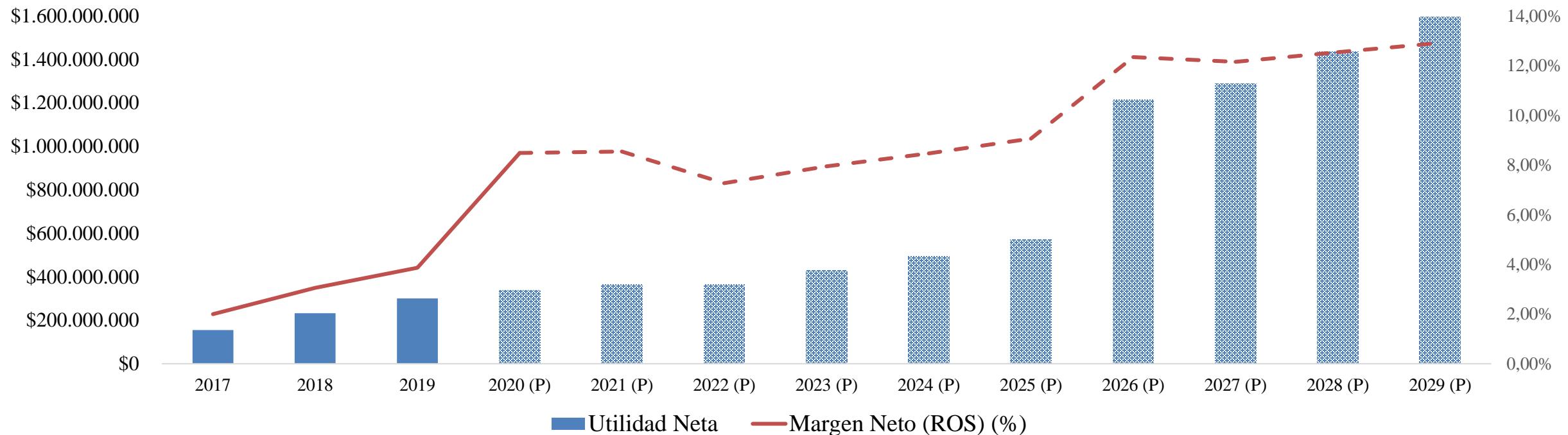


Ingresos No Operacionales  
2020 - 2021

\$491'400.000



## Operación



## UTILIDAD NETA Y ROS 2020

\$338'209.028  
**8,49%**

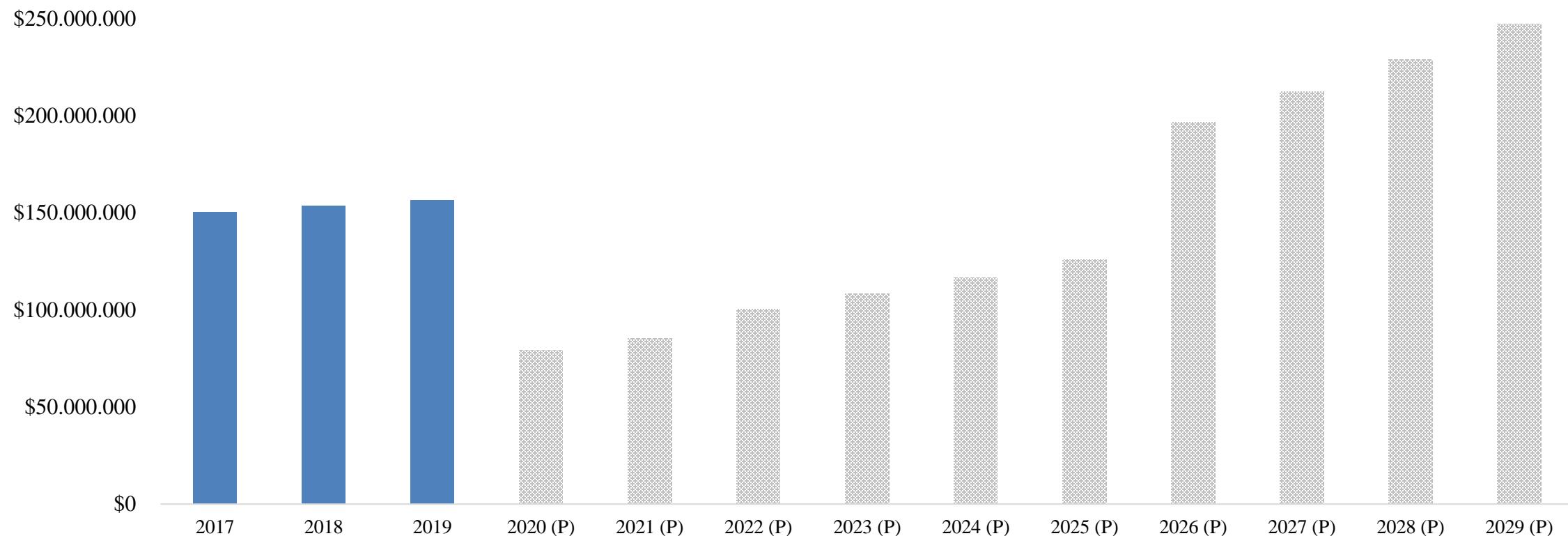
**2029**

\$1.595'493.733  
**12,92%**





### Clientes



**CLIENTES 2020**

\$79'173.955

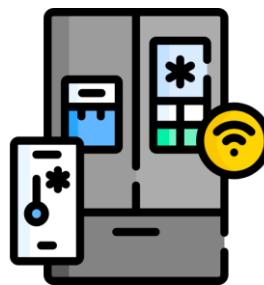
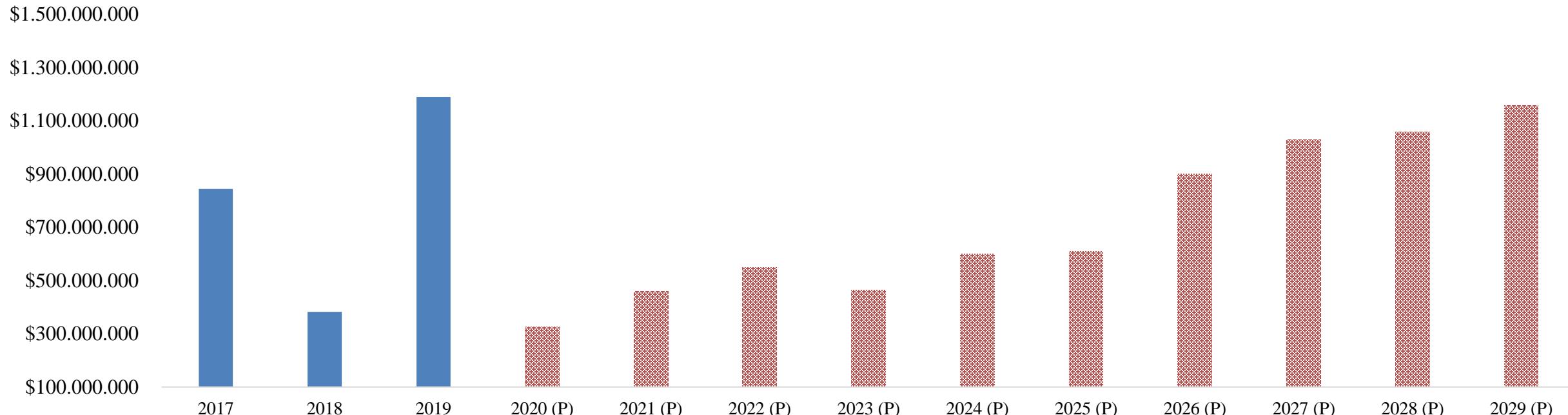
**2029**

\$246'982.142





## Inventarios



**INVENTARIOS  
2020**

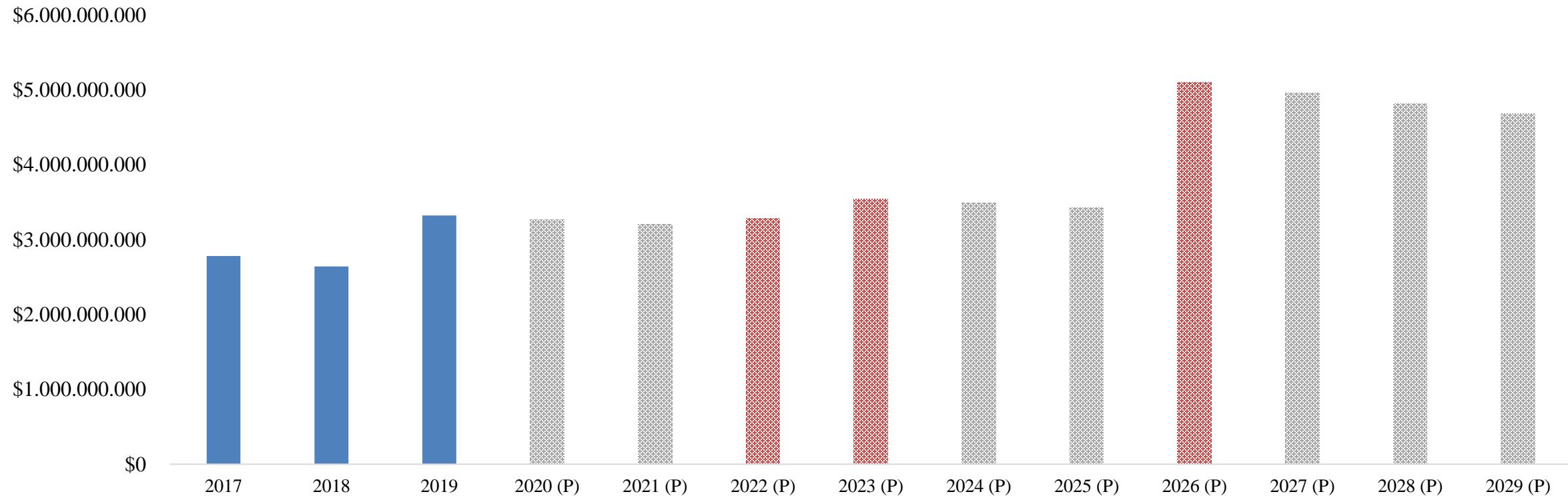
\$326'045.626

**2029**

\$1.158'444.659



## Activo Fijo

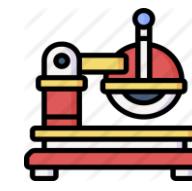


**ACTIVO FIJO  
2020**

\$3. 267'736.327

**2029**

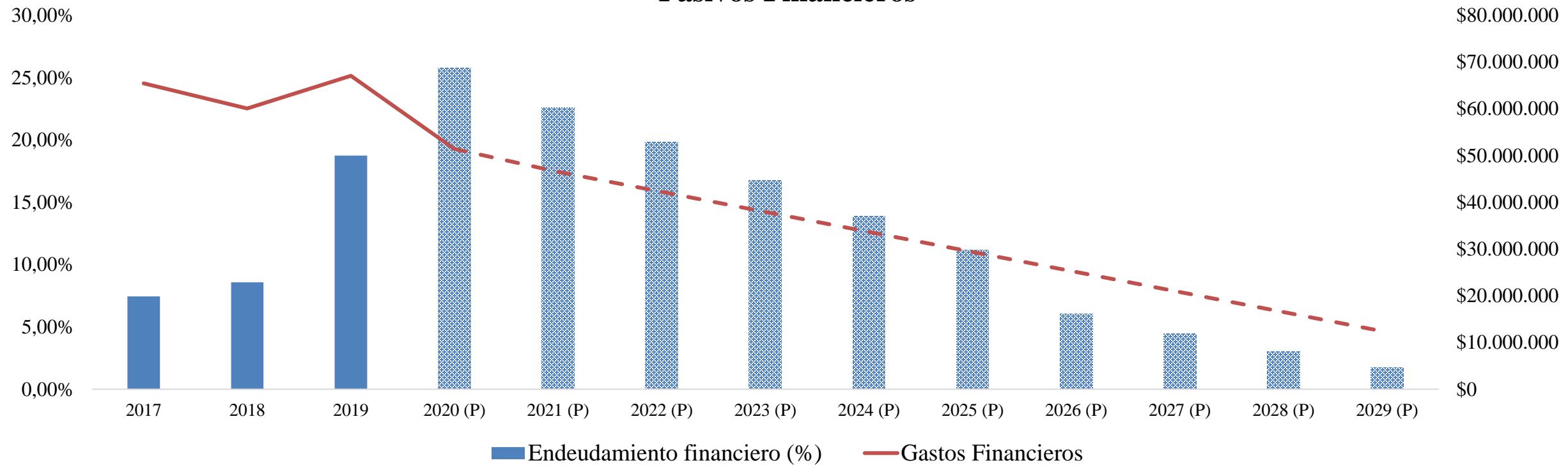
\$4.681'167.996



## 2. RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS

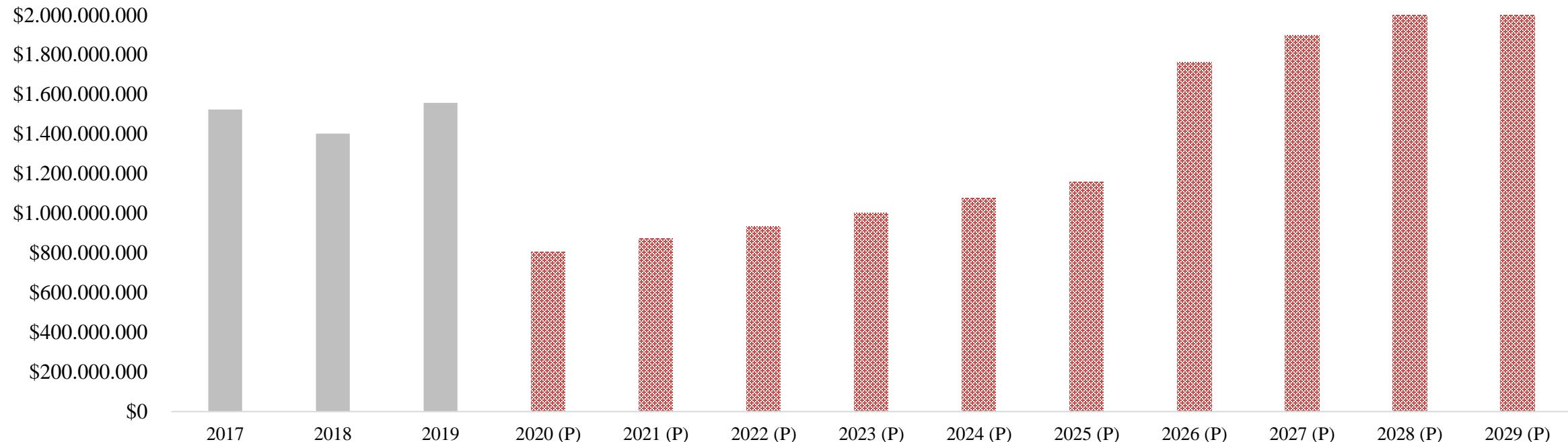


### Pasivos Financieros





## Proveedores



## PROVEEDORES 2020

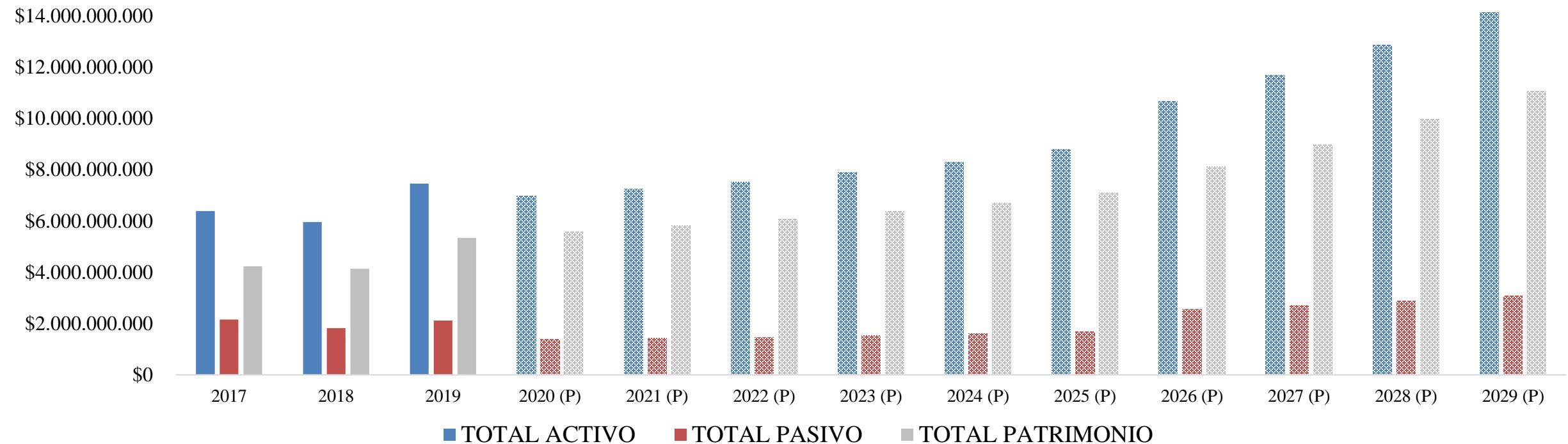
\$807'162.801

2029

\$2.203'877.817



## Estado de Situación Financiera



**2020**

Activo: \$ 6.966'339.397

Pasivo + Patrimonio: \$ 6.966'339.397

**2029**

Activo: \$ 14.153'630.042

Pasivo + Patrimonio: \$ 14.153'630.042





## Análisis de la Industria → Alimentos Procesados

- Consolidación en 2018 y 2019 con un crecimiento superior al del agregado económico del país

La elaboración de productos alimenticios ↑ 4,4% durante 2019.

- Las **tiendas de barrio** continúan siendo el principal canal de **ventas minoristas**.

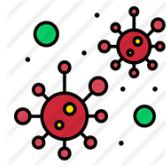
Poseen cerca de la **mitad** de las ventas de la industria



- El **crecimiento** de las tiendas especializadas en la industria de **alimentos procesados** en el país.

**Favorecerá** las ventas de la industria ↑

- En el corto plazo el fenómeno del coronavirus impone un reto transitorio para el sector.



Los productos procesados de consumo **disminuirán** sus **ventas** **discrecionalmente** dado que se priorizaría la compra de alimentos de la canasta básica.



## ¿Qué le espera a la industria?

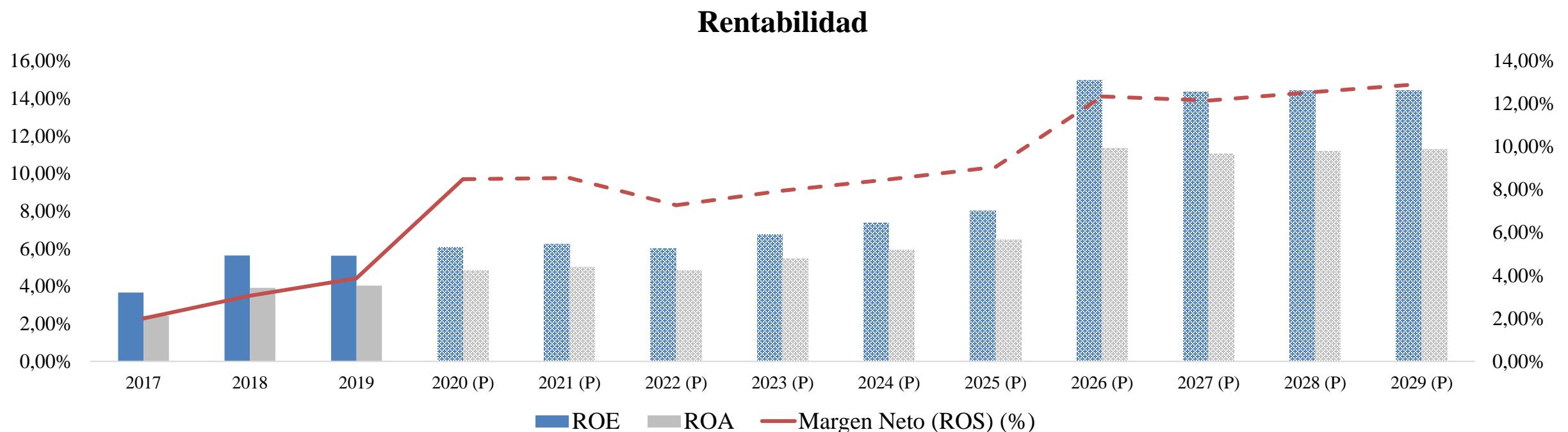
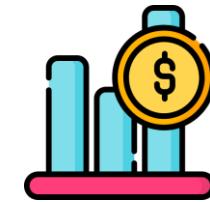


- Colombia estima que las **ventas** de la industria de alimentos procesados →  
 **28.000 millones de dólares en 2022**
- Lo que puede generar una **gran oportunidad de desarrollo** para las empresas del sector especialmente en **Bogotá** →  
 **42% del total de ventas** del país





## Rentabilidad de la Compañía

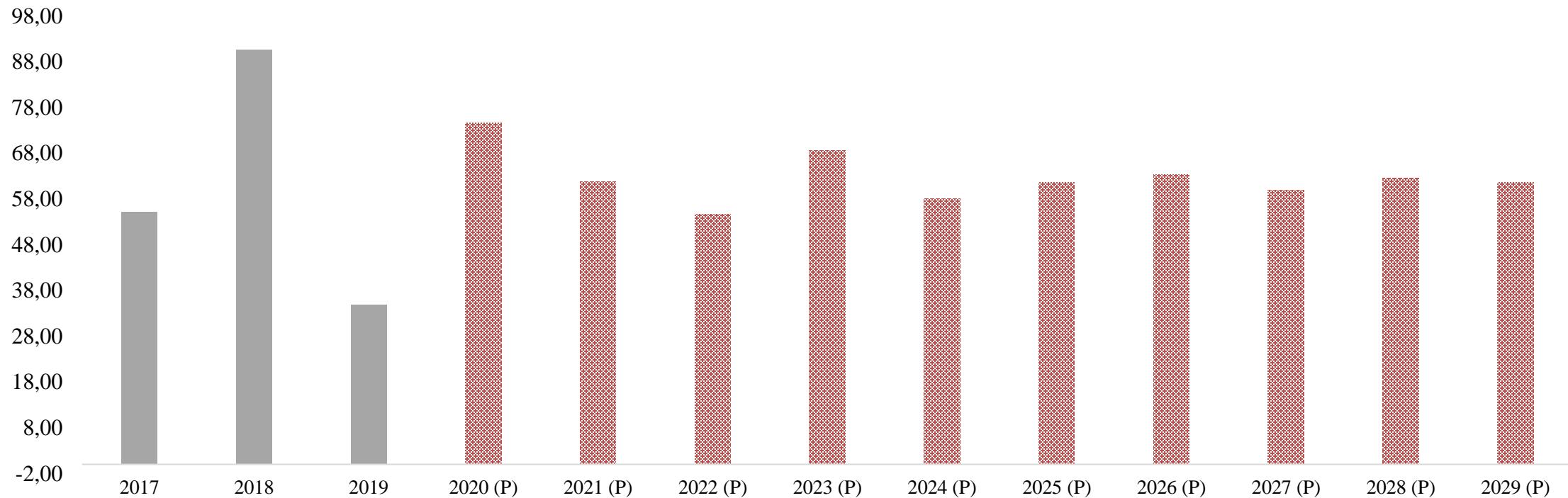




## Actividad



Ciclo de Conversión de Efectivo

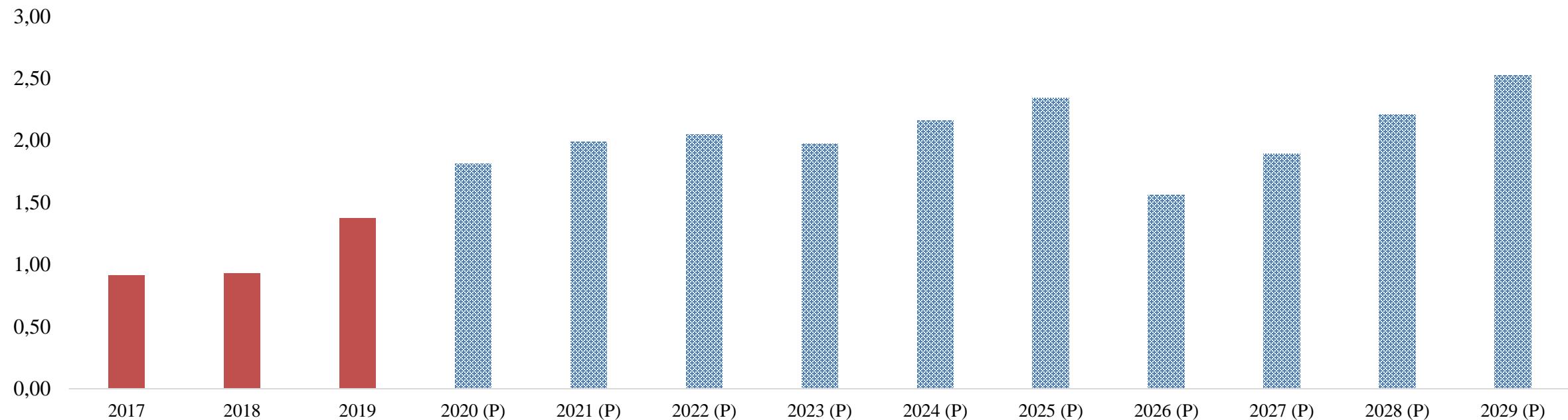




## Liquidez



Razón Corriente

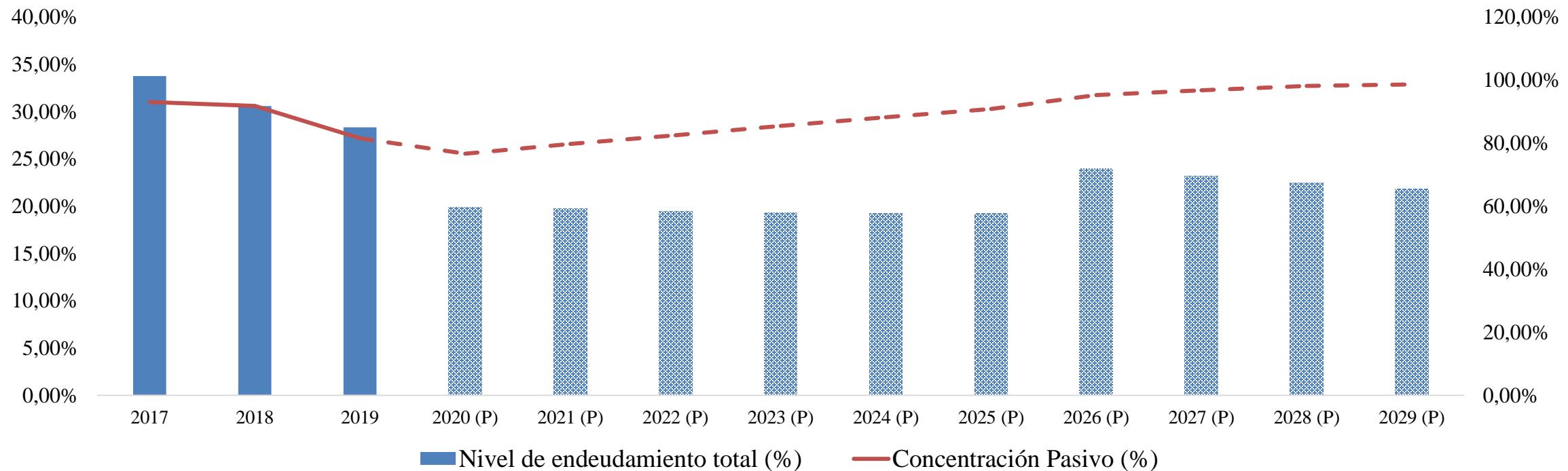




## Estructura Financiera



### Estructura Financiera





# Estado de Resultados



**2020: -48,73%**

## Ventas



**2021 - 2029: Tasa Ponderada de Crecimiento**



Δ Crecimiento PIB  
IPC

## Costo de Ventas

- Materias Primas:

% Materias primas / Ventas  
**(Análisis vertical)**

- Mercancías y materiales indirectos:

Δ Crecimiento del PIB

## Gasto de Personal

Δ Salario mínimo



**ACTUALÍCESE**



**200** empleados

Decreto 639 del 2020 → Subsidio por parte del **gobierno**



# Estado de Resultados

**2020: -48,73%**



## Servicios

IPC del año **anterior**

### Gastos Operacionales:

- Gastos legales
- Mantenimiento y reparaciones
- Adecuación e instalación
- Diversos
- Gasto de Depreciación

## Ingresos No Operacionales

**2020 - 2021**

Decreto 639 del 2020 → **Subsidio**  
por parte del **gobierno**

## Impuestos

% Tarifa Impuesto de Renta  
% Tarifa Renta Presuntiva

**ACTUALÍCESE**



Artículo 240 del **E.T.**  
Artículo 188 del **E.T.**



# Estado de Situación Financiera



## Clients

Días rotación de cartera



Ventas - Clientes



Ventas - Clientes

## Inventarios

### Materias Primas:

Días rotación de inventario  
**(costo de ventas)**

### Productos Terminados:

**Promedio móvil** teniendo en cuenta el crecimiento **histórico**

- Estrategia empresarial  
**(productos perecederos)**

## Propiedad, Planta y Equipo

Inversiones **puntuales**  
Maquinaria de **renovación**  
Proyectos de **expansión**



**2022:** Maquinaria **(10%)**

**2023:** Maquinaria

**2026:** Fábrica + Maquinaria y Equipos de Montaje

**45%**



## Flujo de Caja Libre Descontado

### ¿Por qué se escogió este método?

Valoración **total** de la empresa



- Gestión operativa de la compañía



- Rendimiento de los activos



- Persona **Natural**



# Flujo de Caja Libre Descontado

FCLF	2020 (P)	2021 (P)	2022 (P)	2023 (P)	2024 (P)	2025 (P)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)	2029 (P)
FCP	<b>-\$ 556.246.874</b>	\$ 199.108.399	\$ 189.856.033	\$ 226.405.454	\$ 258.362.337	\$ 294.461.182	\$ 1.109.284.937	\$ 598.725.585	\$ 669.772.432	\$ 714.258.120
+ Intereses * (1-t)	\$ 34.954.056	\$ 31.611.047	\$ 28.696.793	\$ 25.782.540	\$ 22.868.287	\$ 19.954.033	\$ 17.039.780	\$ 14.125.527	\$ 11.211.273	\$ 8.297.020
- Incremento deuda total	<b>-\$ 728.958.605</b>	\$ 47.001.906	\$ 28.816.295	\$ 65.002.853	\$ 74.018.778	\$ 88.113.463	\$ 875.958.811	\$ 139.928.671	\$ 184.737.952	\$ 200.622.382
<b>= FLUJO DE CAJA LIBRE</b>	<b>\$ 207.665.786</b>	<b>\$ 183.717.540</b>	<b>\$ 189.736.531</b>	<b>\$ 187.185.142</b>	<b>\$ 207.211.845</b>	<b>\$ 226.301.753</b>	<b>\$ 250.365.906</b>	<b>\$ 472.922.441</b>	<b>\$ 496.245.754</b>	<b>\$ 521.932.758</b>
EBIT * (1-t)	\$ 373.163.084	\$ 395.343.630	\$ 393.466.132	\$ 456.097.470	\$ 516.052.246	\$ 590.219.154	\$ 1.231.507.154	\$ 1.303.557.375	\$ 1.448.075.288	\$ 1.603.790.753
- Impuestos	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
+ Depreciaciones	\$ 56.415.014	\$ 56.415.014	\$ 56.415.014	\$ 56.415.014	\$ 56.415.014	\$ 56.415.014	\$ 56.415.014	\$ 141.607.245	\$ 141.607.245	\$ 141.607.245
- Inversiones de Capital	\$ 0	\$ 0	\$ 128.730.538	\$ 315.440.501	\$ 0	\$ 0	\$ 1.732.572.448	\$ 0	\$ 0	\$ 0
- Incremento en el capital de trabajo	\$ 221.912.311	\$ 268.041.104	\$ 131.414.077	\$ 9.886.841	\$ 365.255.415	\$ 420.332.416	<b>-\$ 695.016.186</b>	\$ 972.242.179	\$ 1.093.436.779	\$ 1.223.465.240
<b>= FLUJO DE CAJA LIBRE</b>	<b>\$ 207.665.786</b>	<b>\$ 183.717.540</b>	<b>\$ 189.736.531</b>	<b>\$ 187.185.142</b>	<b>\$ 207.211.845</b>	<b>\$ 226.301.753</b>	<b>\$ 250.365.906</b>	<b>\$ 472.922.441</b>	<b>\$ 496.245.754</b>	<b>\$ 521.932.758</b>
Flujo de Caja Libre	\$ 207.665.786	\$ 183.717.540	\$ 189.736.531	\$ 187.185.142	\$ 207.211.845	\$ 226.301.753	\$ 250.365.906	\$ 472.922.441	\$ 496.245.754	\$ 521.932.758
WACC	22,72%	8,67%	9,07%	10,79%	11,77%	11,06%	9,81%	10,16%	10,48%	10,52%
Gradiente										4,25%
<b>Valor de la Firma</b>	<b>\$ 5.182.913.110</b>	\$ 5.448.309.742	\$ 5.752.980.037	\$ 6.186.438.736	\$ 6.707.510.333	\$ 7.222.961.493	\$ 7.680.983.543	\$ 7.988.134.080	<b>\$ 8.328.668.259</b>	
Ventas	\$ 3.983.447.667									
Múltiplo Ventas (veces)	1,30									
EBIT	\$ 548.769.241									
Múltiplo EBIT (veces)	9,44									



**Valor de la Firma 2020**

**\$ 5.182'913.110**



# Costo Promedio Ponderado de Capital

## Costo de la Deuda

- % Participación de Pasivos
- Costos E.A.



Promedio Ponderado

**KD**

**2021:** 2,04%

**2029:** 0,21%

## Costo del Patrimonio

- Beta (**Bu**): Comida Procesada (**Damodaran**)
- Tasa Libre de Riesgo (**Rf**): Bonos del Tesoro USA (2009 – 2019)
- Retorno del Mercado (**Rm**): Retornos del S&P 500 (2009-2019)
- EMBI Colombia (**2019**)
- Tasa de **Devaluación**

## Tasa de Descuento (WACC)

**2021:** 8,67%

**2029:** 10,52%

**KE**

**2021:** 10,30%

**2029:** 13,40%



## Valor de Industria Alimenticia San Juan

**Valor de la Firma 2020**

\$ 5.182'913.110

**Total Activos 2020**

\$ 6.966'339.397

**Ventas (2020): \$ 3.983'447.667**

**EBIT (2020): \$ 548'769.241**

**Múltiplo de Ventas (veces): 1,30**

**Múltiplo EBIT (veces): 9,44**



**Gradiente de Crecimiento:**

Δ PIB (4,25%)

gUN: 9,37%

gEBIT: 7,33%



# G Consulting recomienda a Industria Alimenticia San Juan:

## Aspectos a mejorar

- Cambiar de **Persona Natural** a **S.A.S.**
  - Activos **improductivos**
    - Reservas



## Continuar por este camino

- Buen manejo de **Capital de Trabajo** → Días promedio de **cartera** y **proveedores**
  - Concentración del Pasivo **Vs.** Nivel de Endeudamiento
- Se **recomienda** hacer la **inversión** en el **2026**

