

INDUSTRIA
ALIMENTICIA
SAN JUAN





Consulting

BANCA DE INVERSIÓN



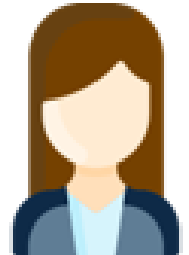
Laura Tatiana Borray



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

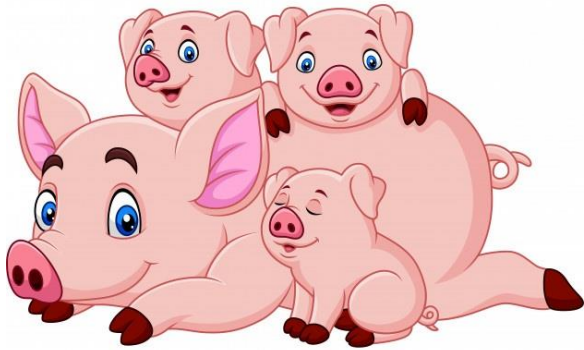
Indicadores Financieros

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?

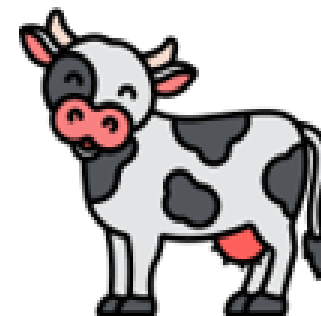
Razón Social

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

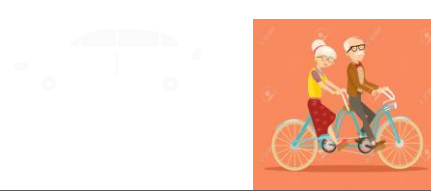
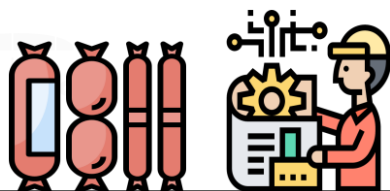
Don Martín trabajó en Zenú

Fundación

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

El inicio de sus sueños

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



1992 Maquinando sus sueños

Compraron maquinaria para elaborar salchichón

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.



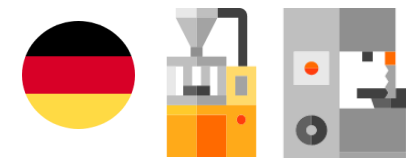
1998 Nuevas ilusiones

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.



2001 Contratan más empleados.



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



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

CONTINUARÁ...

2020 La cabeza sigue

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

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



Líneas de Negocio

Línea dorada San Juan



Cenas Navideñas



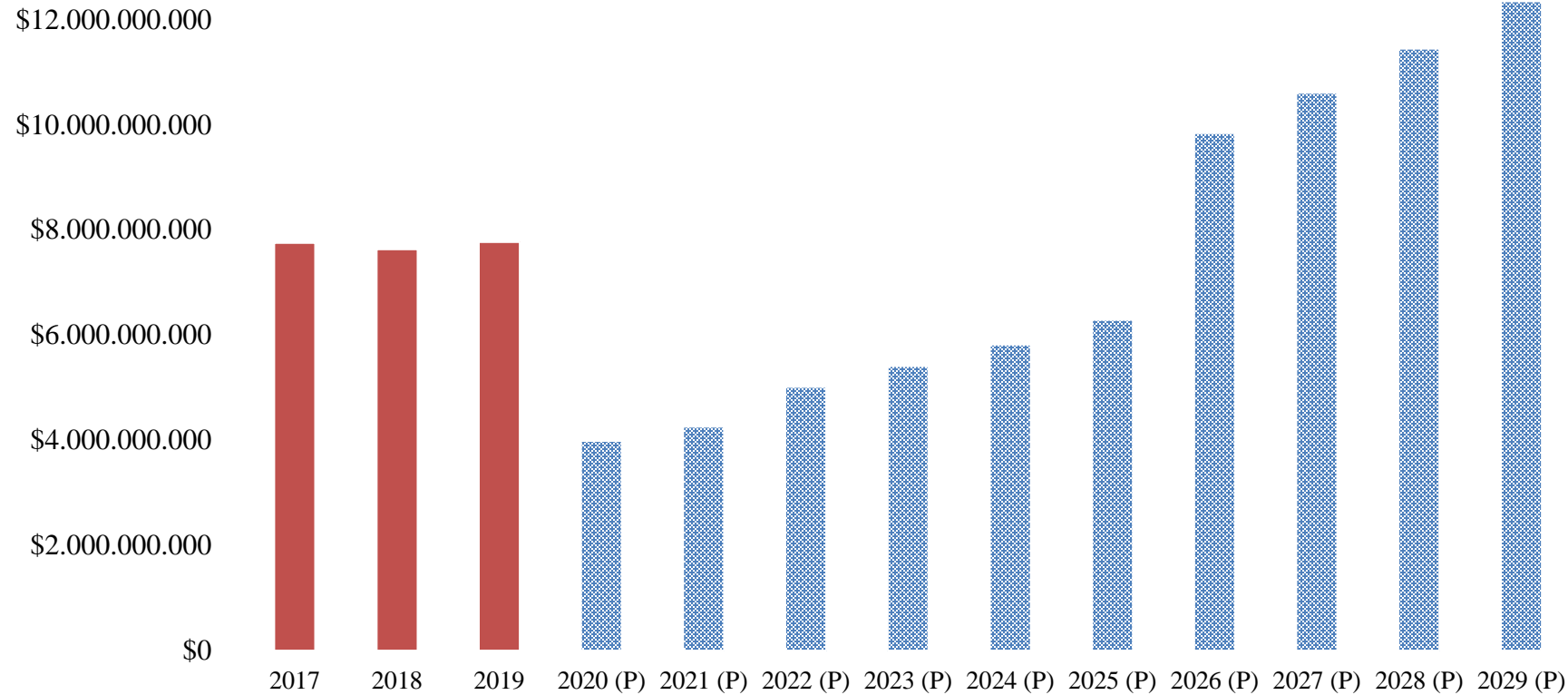
Línea tradicional



- 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:

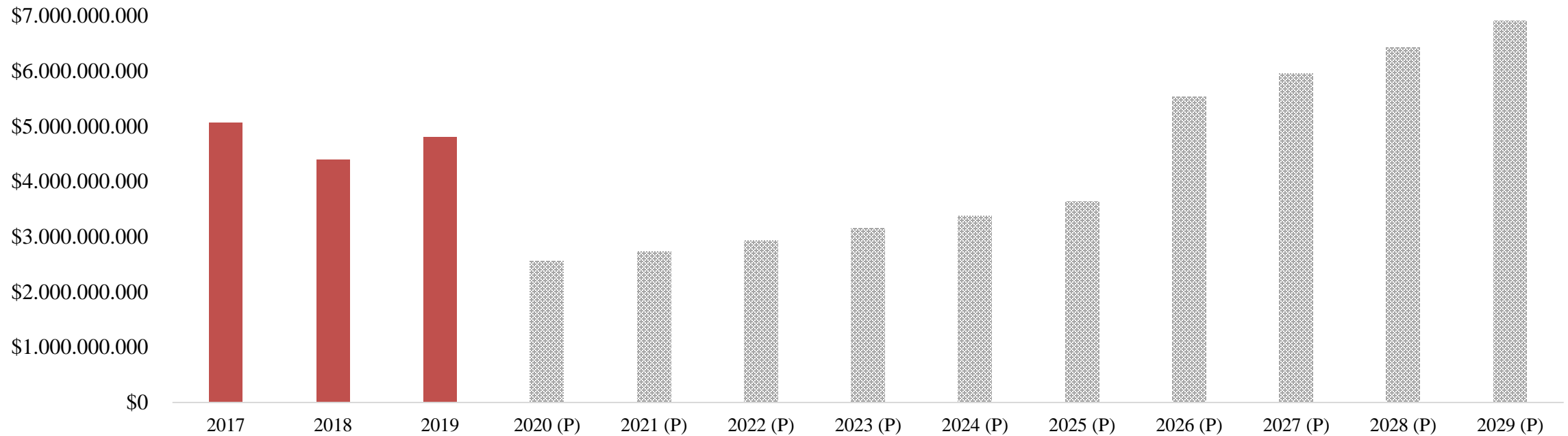
\$12. 350'651.589

Materia Prima → Calidad.

Cientes → Comercio al por menor a otros establecimientos.



Costo de Ventas



COSTOS DE VENTAS
2020

\$2.565'030.567

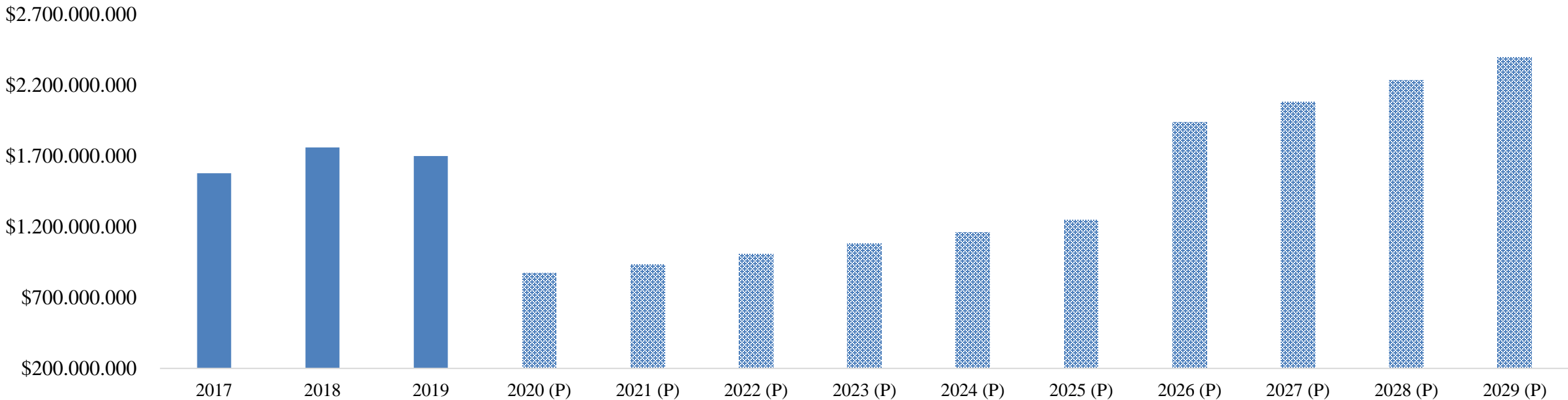
2029

\$6.915'512.277

- Mercancías
- Materias Primas
- Materiales Indirectos



Gastos de Personal



GASTOS DE
PERSONAL 2020

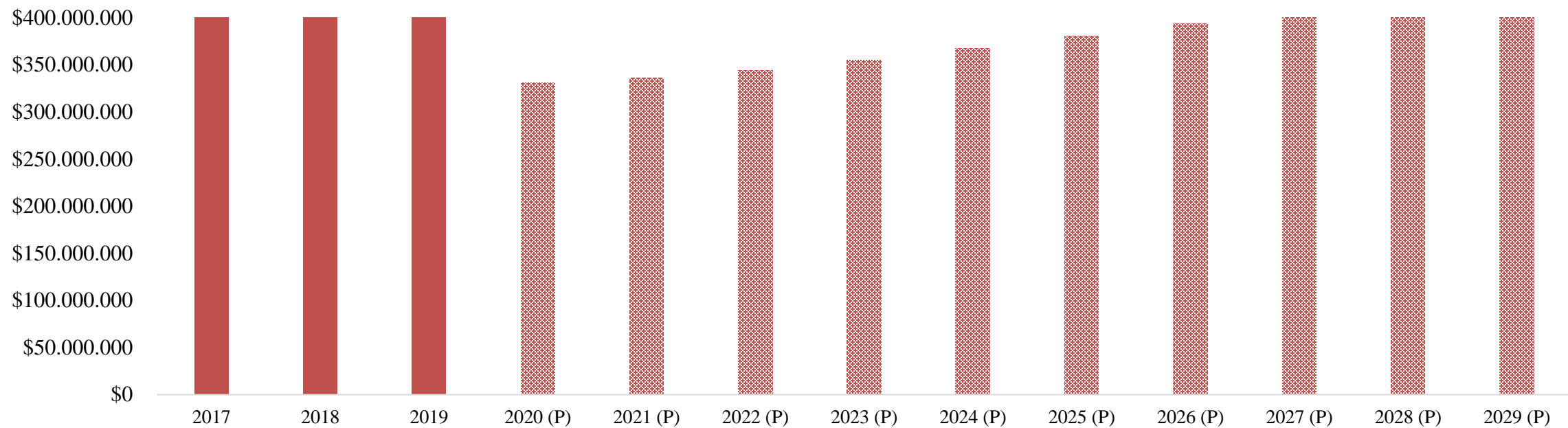
\$871'153.263

2029

\$2.396'633.684



Servicios



GASTOS DE SERVICIOS 2020

\$331'490.183

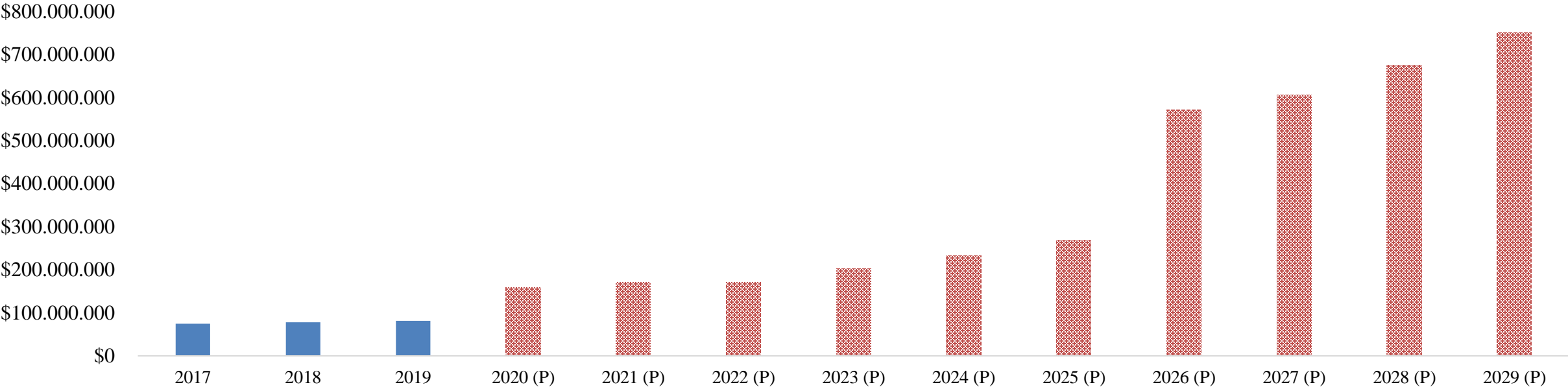
2029

\$436'393.171





Impuestos



**IMPUESTOS
2020:**

\$159'157.190

2029

\$750'820.580



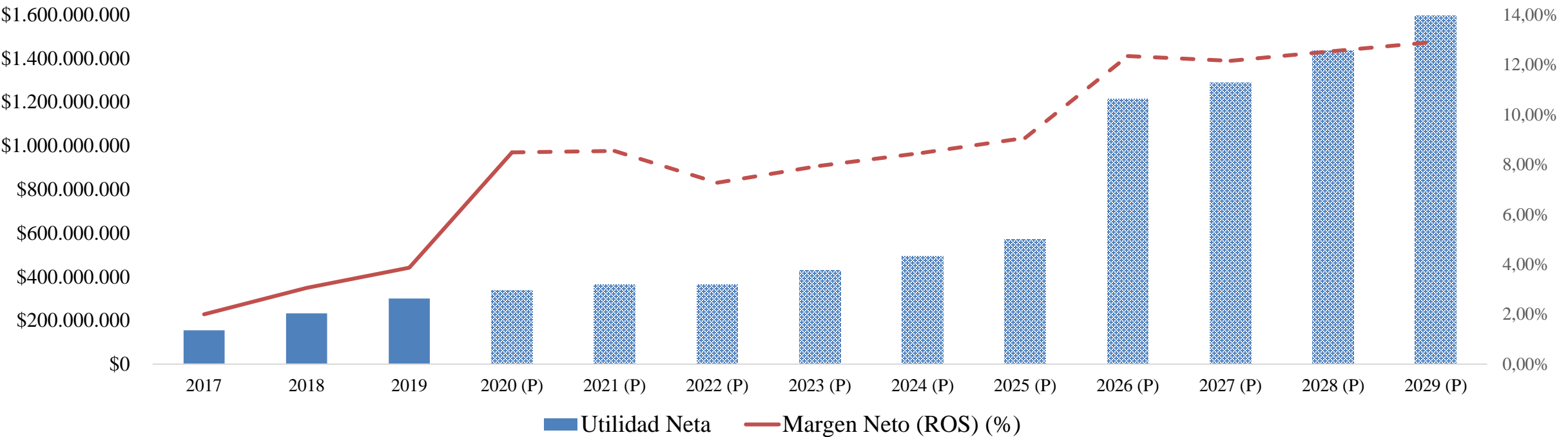
Ingresos No Operacionales
2020 - 2021



\$491'400.000



Operación



UTILIDAD NETA
Y ROS 2020

\$338'209.028
8,49%

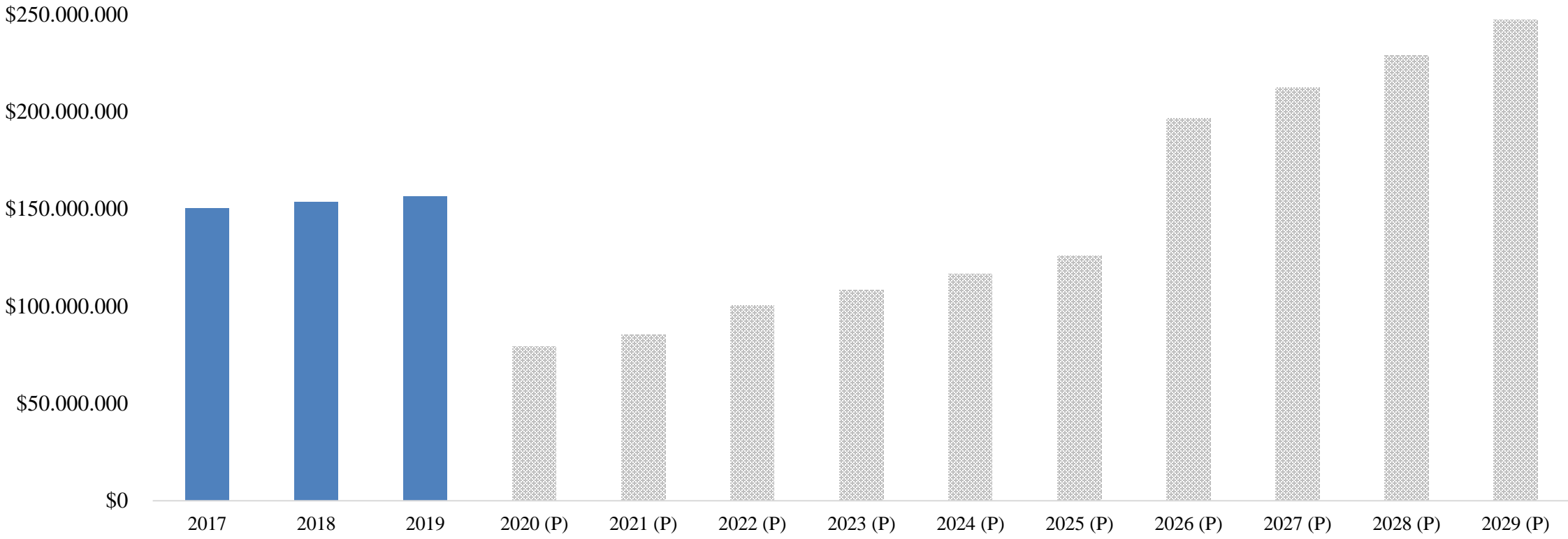
2029

\$1.595'493.733
12,92%





Cientes



CLIENTES 2020

\$79'173.955

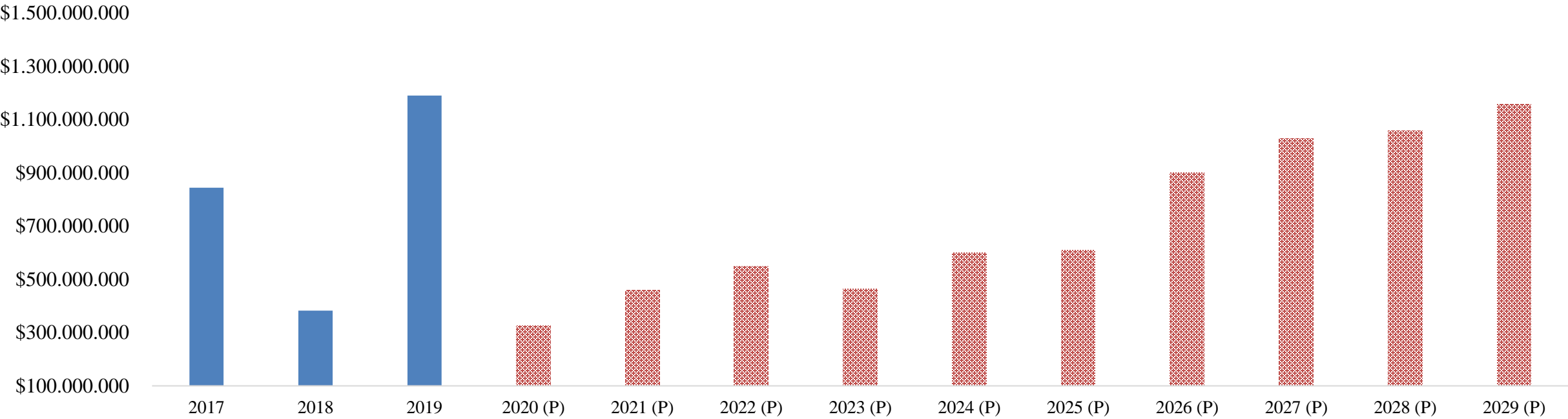
2029

\$246'982.142





Inventarios



INVENTARIOS
2020

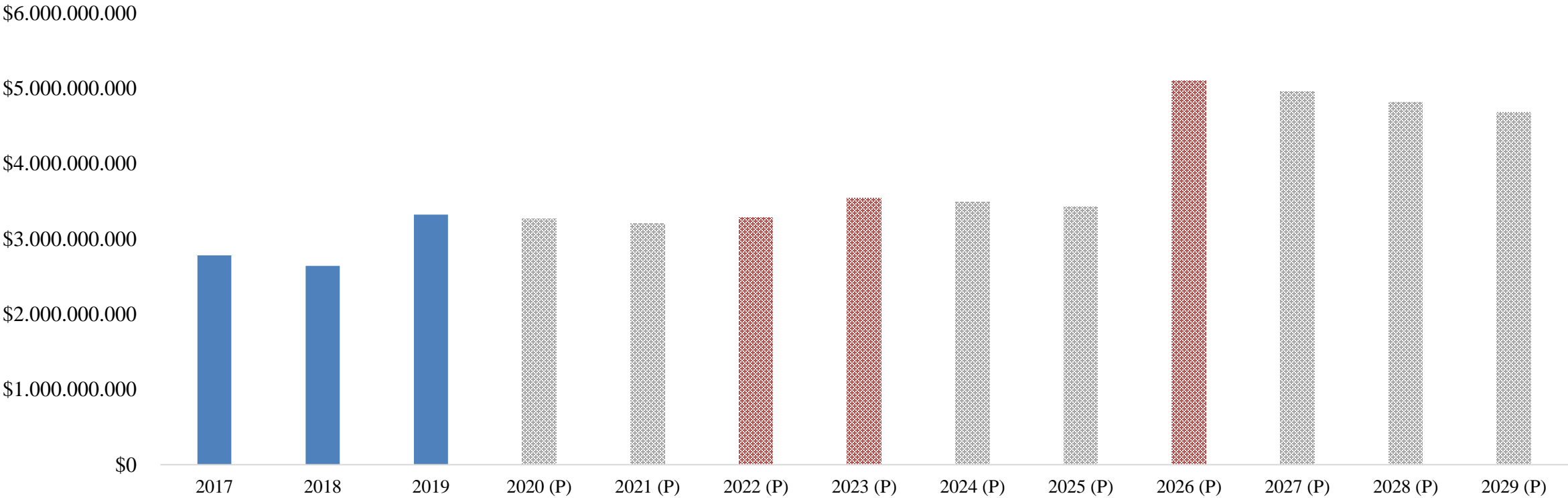
\$326'045.626

2029

\$1.158'444.659



Activo Fijo



ACTIVO FIJO
2020

\$3. 267'736.327

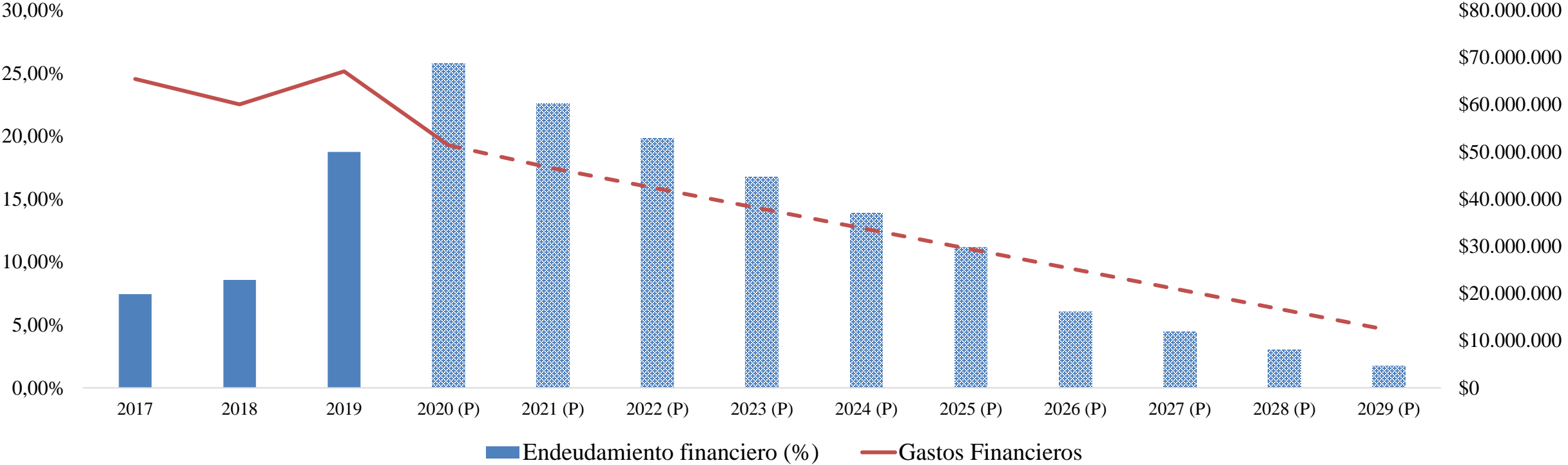
2029

\$4.681'167.996



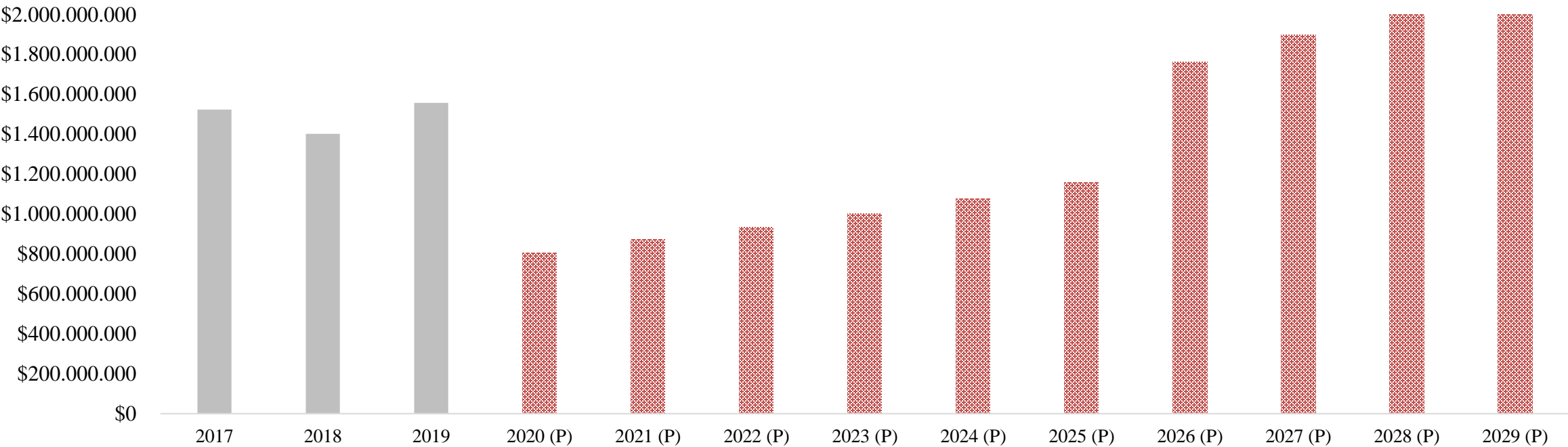


Pasivos Financieros





Proveedores



PROVEEDORES
2020

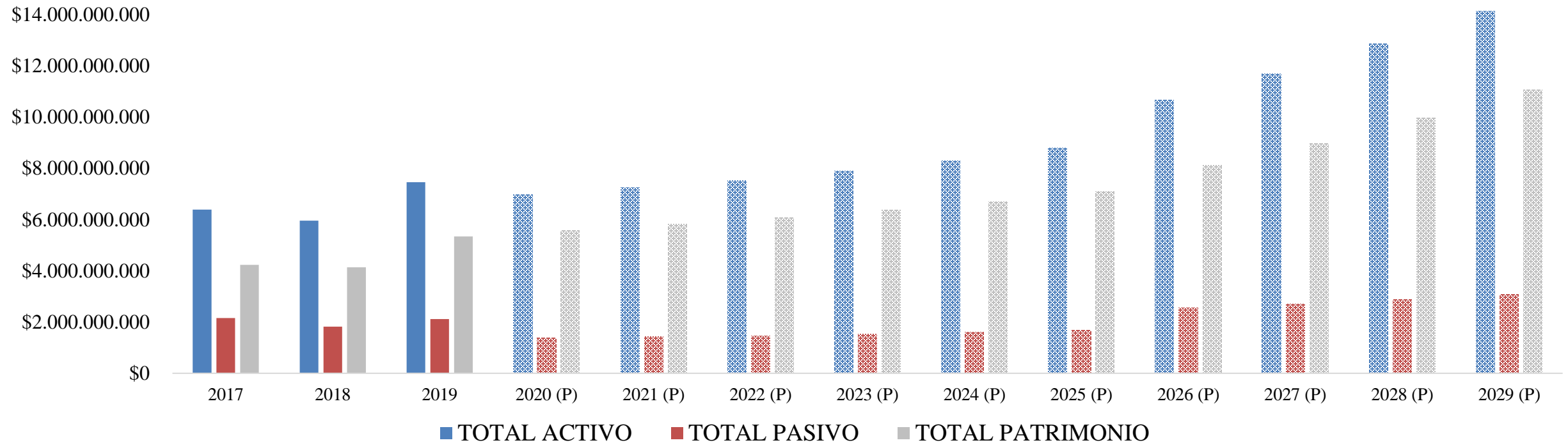
\$807'162.801

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**.

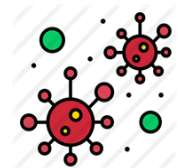
Poseen cerca de la **mitad** de las ventas de la industria



- 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** →

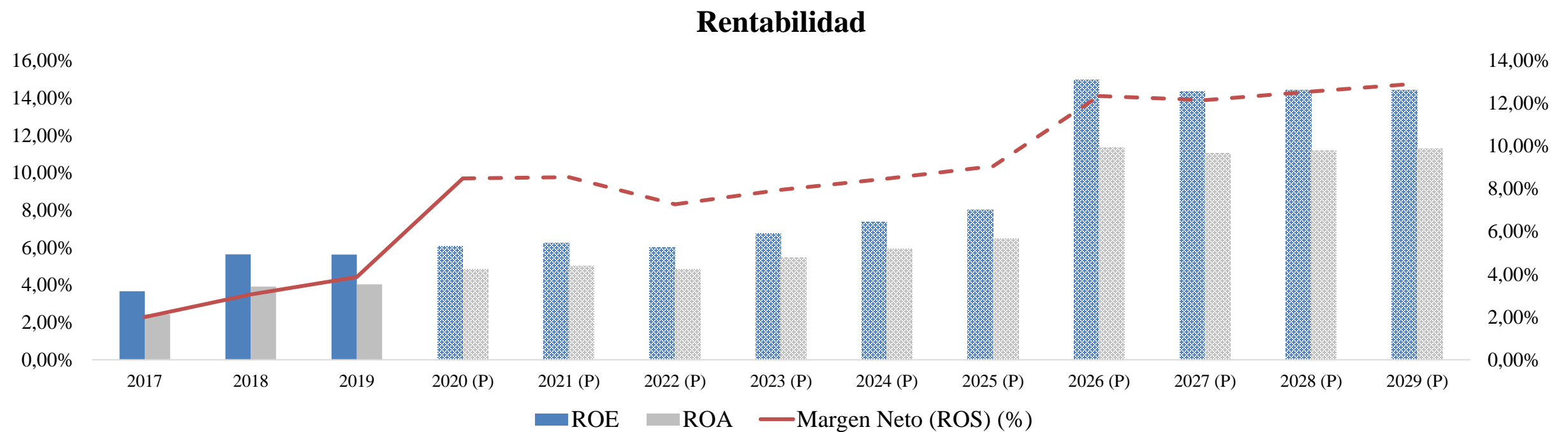


42% del total de **ventas** del país





Rentabilidad de la Compañía

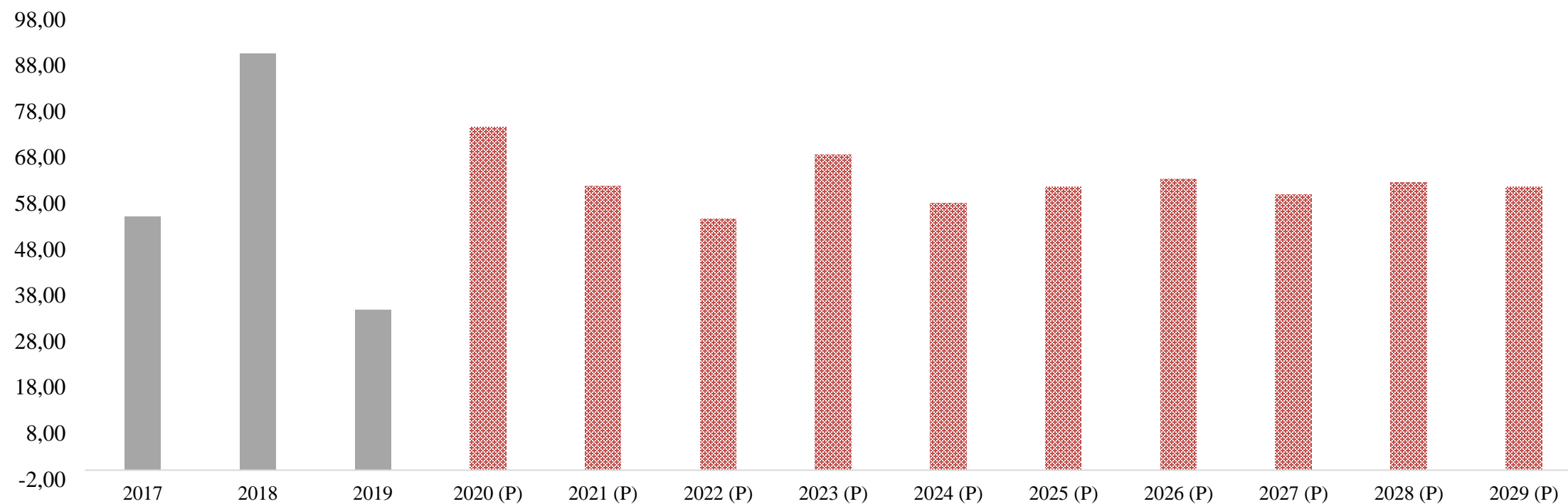




Actividad



Ciclo de Conversión de Efectivo

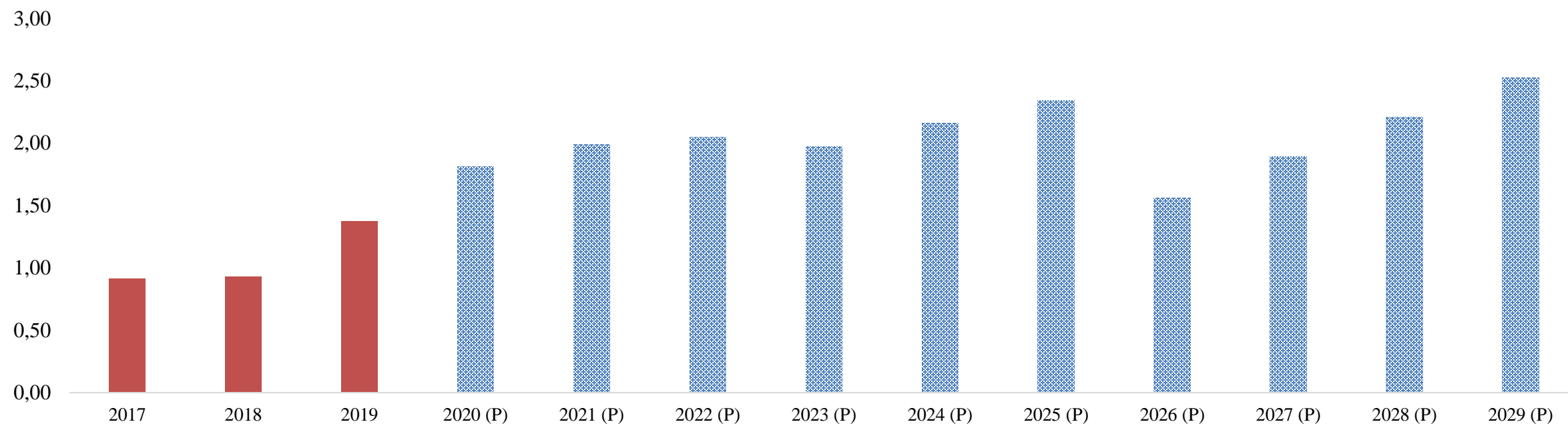




Liquidez



Razón Corriente

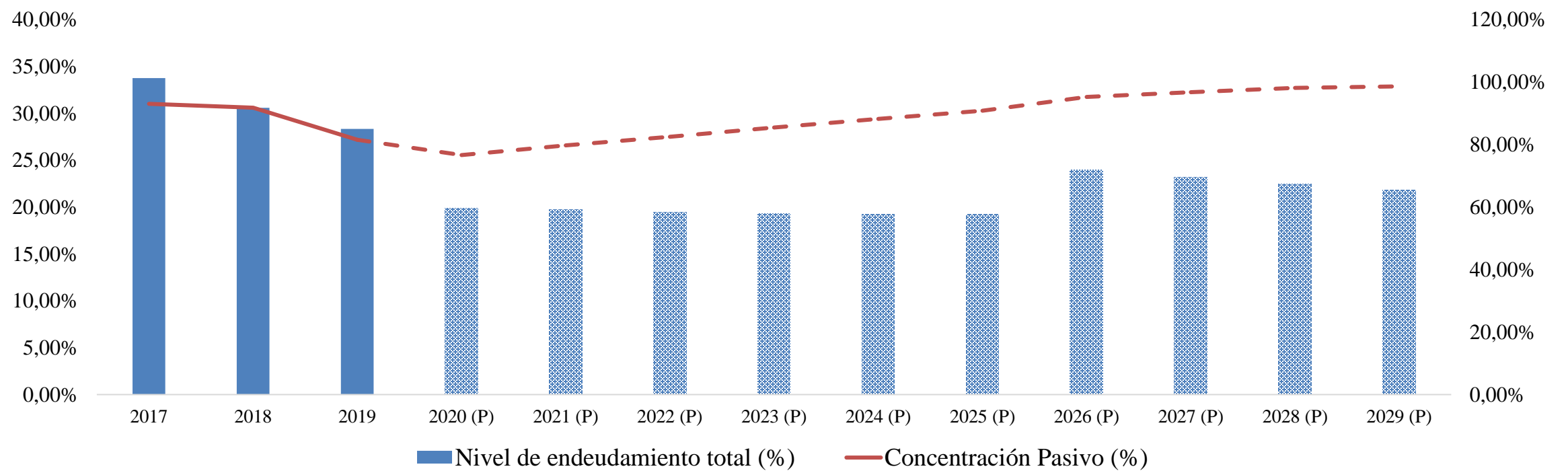




Estructura Financiera



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



Cientes

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	-\$ 556.246.874	\$ 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	-\$ 728.958.605	\$ 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
= 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
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 traba	\$ 221.912.311	\$ 268.041.104	\$ 131.414.077	\$ 9.886.841	\$ 365.255.415	\$ 420.332.416	-\$ 695.016.186	\$ 972.242.179	\$ 1.093.436.779	\$ 1.223.465.240
= 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
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%
Valor de la Firma	\$ 5.182.913.110	\$ 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	\$ 8.328.668.259	
Ventas	\$ 3.983.447.667									
Múltiplo Ventas (veces)	1,30									
EBIT	\$ 548.769.241									
Múltiplo EBIT (veces)	9,44									

Valor de Continuidad



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%

Tasa de Descuento (WACC)

2021: 8,67%

2029: 10,52%

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**

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**

