



MINDUGAR SPA



ASESORES FINANCIEROS:
JULIE PACHECO
ESTEFANY FONSECA
JUAN BUTRAGO
ORLANDO RAMIREZ





HISTORIA

- Se creó en 1970 por José García González y es familiar desde entonces.
- Referente en la Industria del almacenaje por más de 30 años.
- Cuenta con una planta propia de 55.000 m².

CARACTERÍSTICAS

- Sector metalúrgico.
- Portafolio de servicio : Asesorías, ingeniería, fabricación y montaje según lo que requiera el cliente.
- Competidores: Mecalux, Acero Rack y ARE.

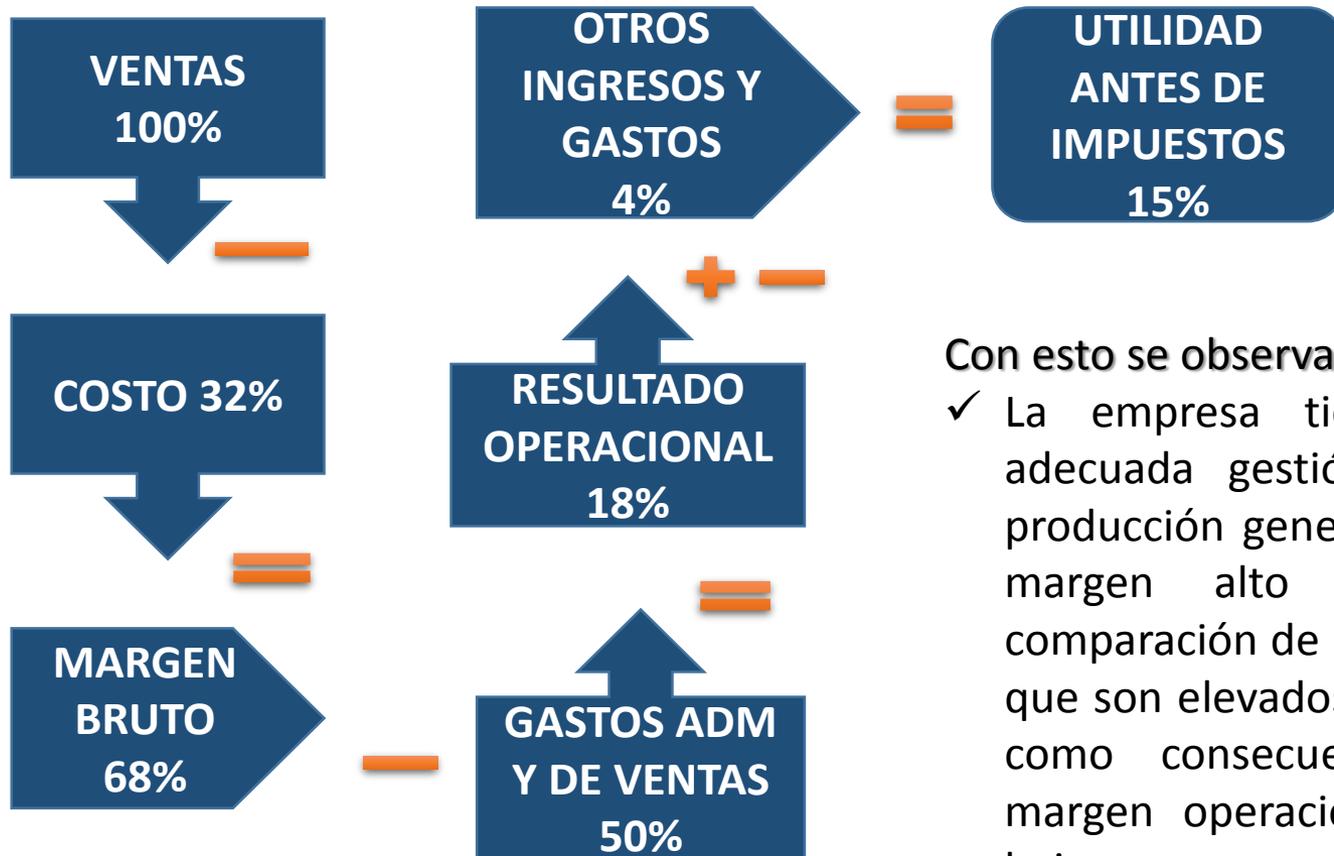
FORTALEZAS

- Posición en el mercado nacional y fortalecimiento en el mercado internacional.
- Tiene know-how único en el país siendo capaz de diseñar y desarrollar soluciones a los clientes.

DEBILIDADES

- Se especializan en la línea de productos de rack que corresponden al 70% de sus ingresos.
- Riesgo por variación en la tasa de cambio en la compra de materia prima.

COMPOSICIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS



Con esto se observa:

- ✓ La empresa tiene una adecuada gestión en la producción generando un margen alto pero a comparación de los gastos que son elevados se tiene como consecuencia un margen operacional más bajo.

INDICADORES FINANCIEROS



ROA: 5,93%

ROE: 11,38%

MARGEN EBITDA: 18,13%

SUPUESTOS

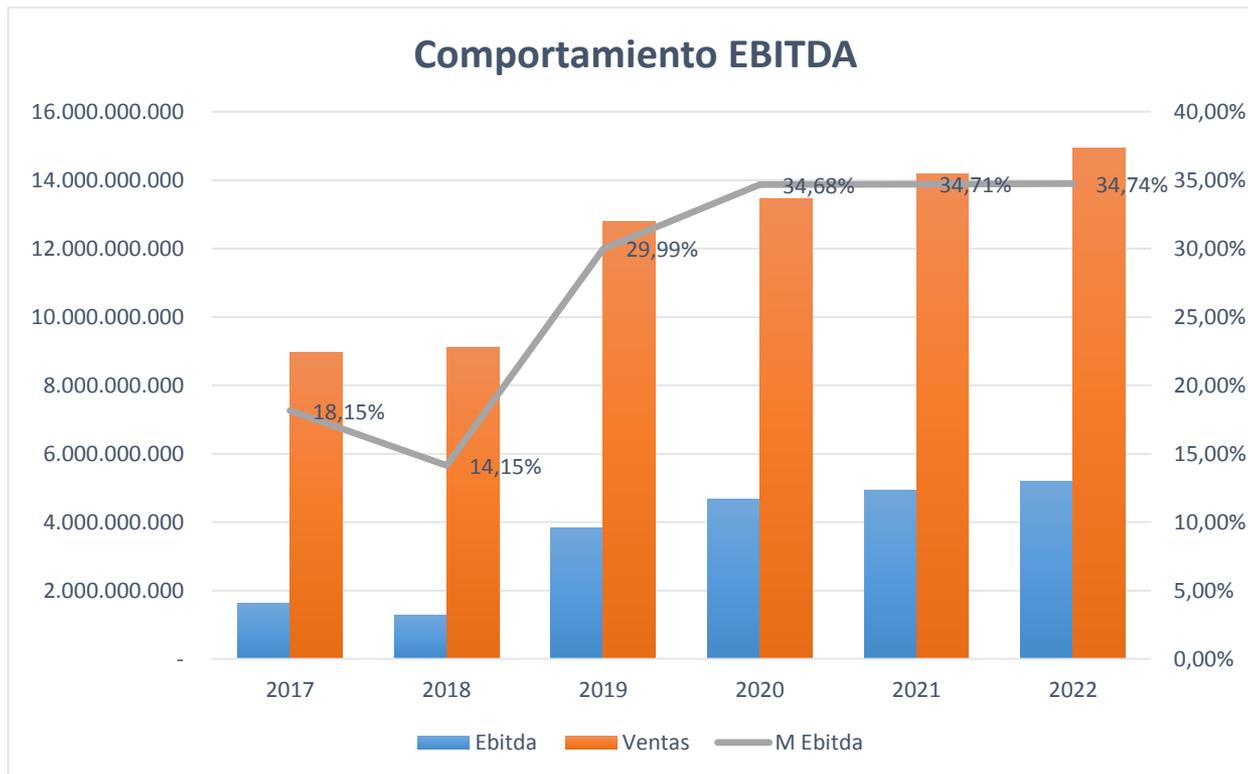


VARIABLE MACROECONÓMICA	CIFRAS HISTÓRICAS		CIFRAS PROYECTADAS			
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Inflación en Chile	2,30%	3,10%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Inflación en Estados Unidos / JP MORGAN	2,07%	2,37%	2,54%	2,33%	2,31%	2,20%
Variación PIB real Chile	1,50%	3,30%	3,10%	3,00%	3,00%	3,00%
Crecimiento nominal de la economía de Chile		3,30%	3,10%	3,00%	3,00%	3,00%

OTRAS VARIABLES	DATOS
Impuestos De Chile / Tasa Impositiva	27%
Incremento Sector Metalurgia en Chile / Asimet	2,30%
Perpetuidad	2,30%

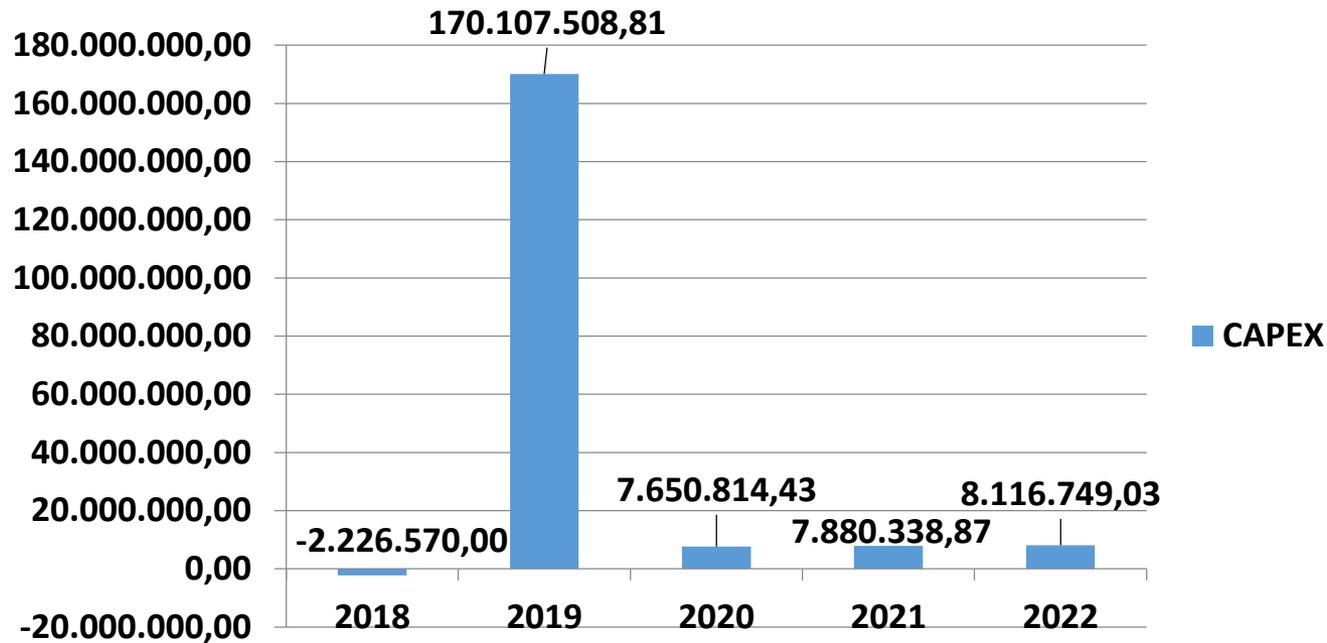


MODELO DE VALORACIÓN



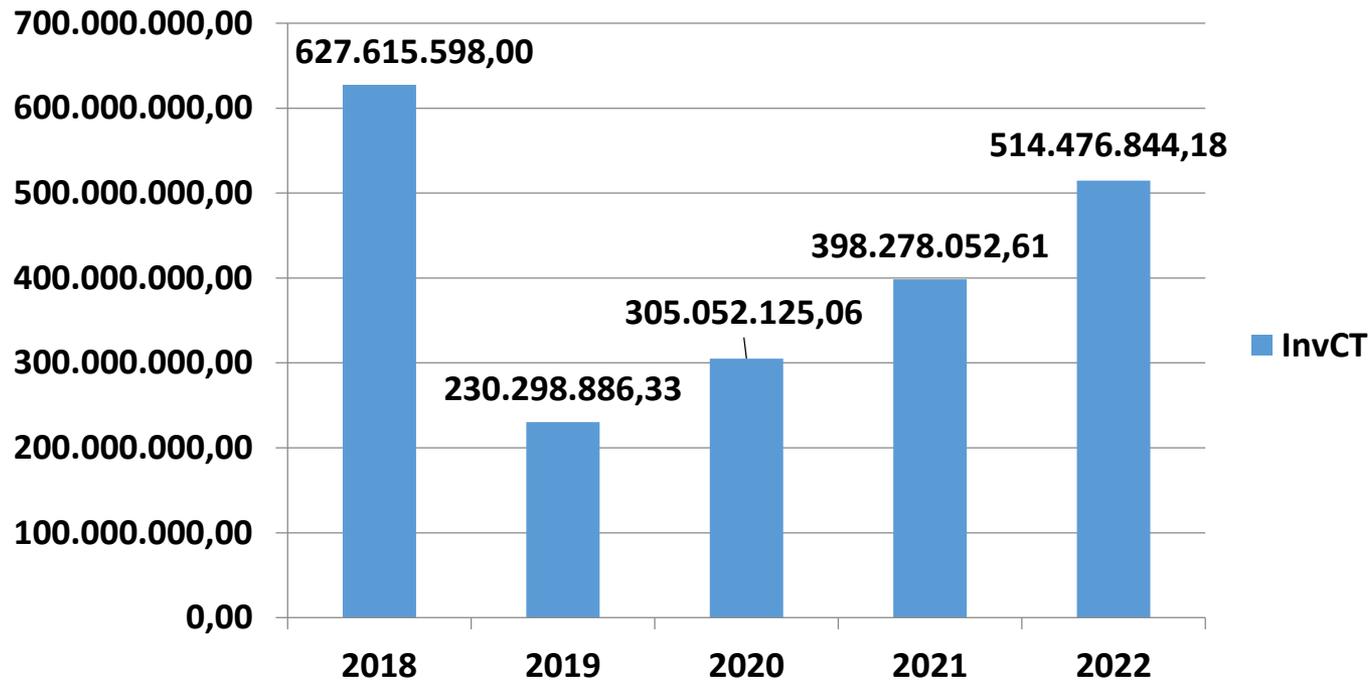


CAPEX



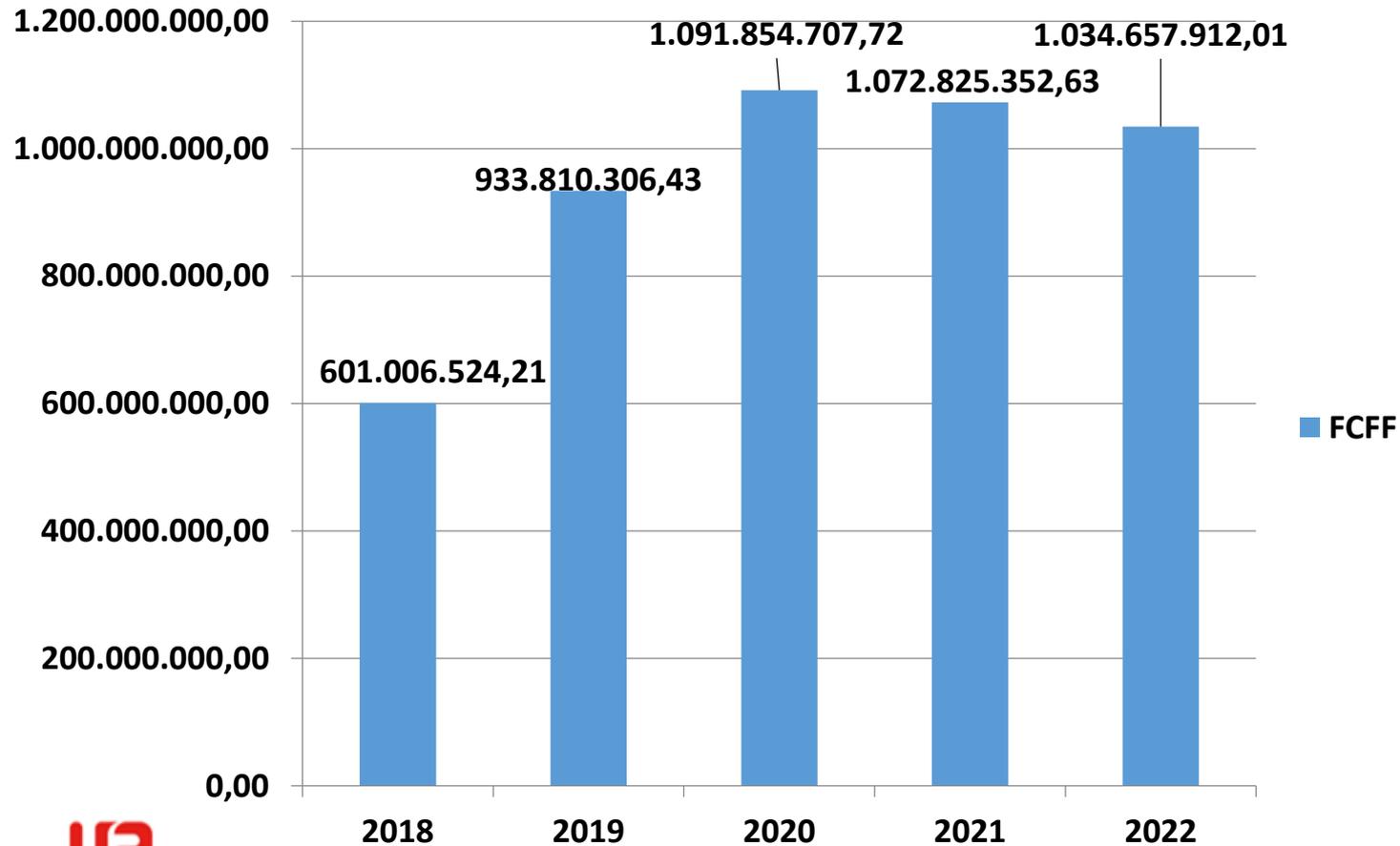


INVERSIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO NETO





FLUJO DE CAJA LIBRE



BETA APALANCADO

$$\beta_L = \beta_U \times \left[1 + \left((1 - \tau_c) \times \frac{D}{S} \right) \right]$$

	2018	2019	2020	2021	2022
BETA DESAPLANCADO, CON LA CORRECCIÓN DE LIQUIDEZ	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53
DEUDA	820496414	865.388.234,30	911.850.928,60	960.808.204,96	1.012.393.997,48
PATRIMONIO	7.478.937.778	7.888.132.900,65	8.311.646.756,08	8.757.899.070,42	9.228.110.671,51
BETA APLANCADO	1,652532433	1,652532433	1,652532433	1,652532433	1,652532433



WACC

TASA LIBRE DE RIESGO	4,53%
INFLACIÓN	3,10%
TASA LIBRE DE RIESGO -INFLACIÓN	7,63%
INDICADOR DE RIESGO PARA PAISES EMERGENTES	16,59%
PREMIO POR RIESGO DE MERCADO	8,96%
E(ke)	22,437%

Gasto Financiero	86.589.891,83
CTA. CTE. MERCANTIL	820.496.414,00
Kd	10,55335%

$$WACC = \left(\frac{\text{deuda}}{\text{activos}} \right) \times \text{tasa deuda} \times (1 - \text{tax}) + \left(\frac{\text{patrimonio}}{\text{activos}} \right) \times \underbrace{\text{retorno requerido accionistas}}$$

CTA. CTE. MERCANTIL + PATRIMONIO	8.299.434.192,00
PATRIMONIO	7478937778
CTA. CTE. MERCANTIL	820.496.414,00
Kd	10,55%
E(ke)	22,44%
WACC	20,98%



FLUJO DE CAJA DESCONTADO

PERPETUIDAD = 8.282.418.926,39

FCFF Año 5 * (1+g)/(WACC - g)

	2018	2019	2020	2021	2022	PERPETUIDAD
FCFF	601.006.524,2	933.810.306,4	1.091.854.708	1.072.825.353	1.034.657.912	5.613.775.434,86
WACC	20,98%	21,01%	21,10%	21,13%	21,15%	21,15%
	496.780.954,69	637.702.113,32	614.830.554,18	498.393.581,47	396.366.733,61	2.150.579.246,05
					EV	4.794.653.183,33

Enterprise Value a EBITDA =4,64235047

ESTRATEGIA I



	Tasa de interes USD
1/07/2016	0,25
4/07/2016	0,5
14/12/2016	0,75
20/03/2017	1
14/06/2017	1,25
13/12/2017	1,5
21/03/2018	1,75
13/06/2018	2
1/10/2018	2,25

	Tasa de interes CLP
1/07/2016	3,5
24/01/2017	3,25
20/03/2017	3
17/04/2017	2,75
22/05/2017	2,5

$$TCFwd = TC Spot * \left[\frac{1 + (TasaMN / 100)}{1 + (TasaME / 100)} \right]^{N / 360}$$

PROMEDIO DIFERENCIA -8,19 CLP

ESTRATEGIA II



33%

- 3 TURNOS
- PRODUCCION

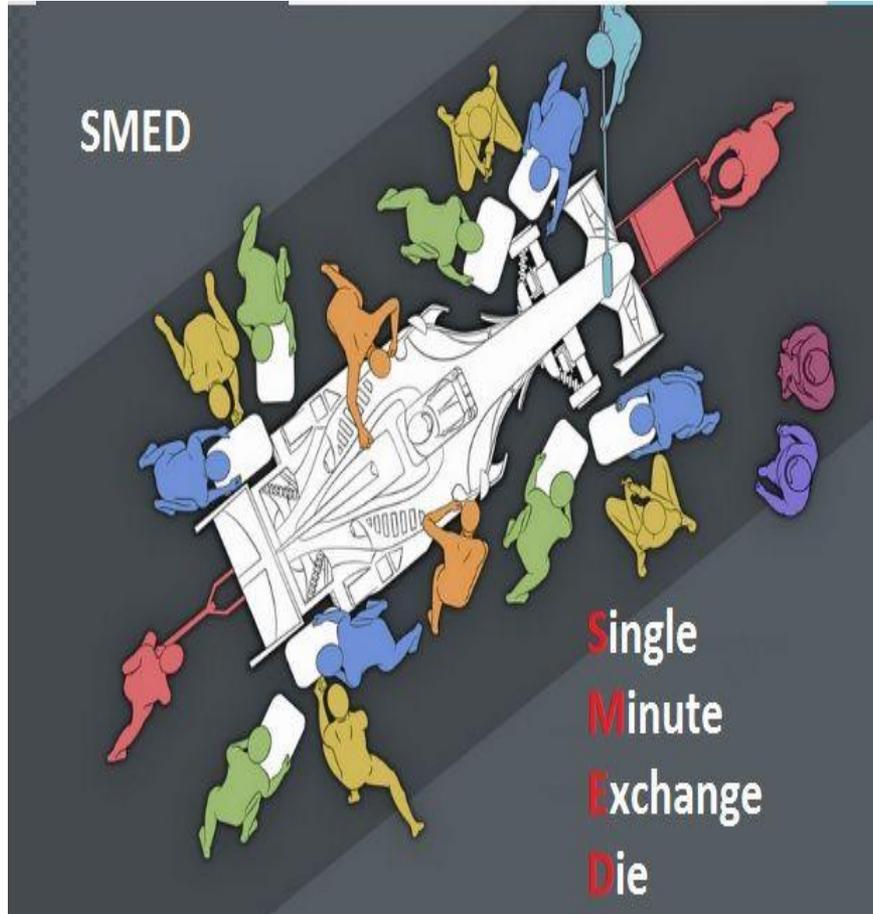
>33%

- COSTOS
- GASTOS

RECOMENDACIONES



SMED



“Cambio de Matriz en menos de 10 minutos”

- Tiempo de cambio
- Preparación
- Preparación interna
- Preparación externa

Método de las 5 S “housekeeping”



METODO DE LA 5 S “housekeeping”



Aplicación de las 5S :

Reducción del 40% de sus
costos de Mantenimiento.

Reducción del 70% del
número de accidentes.

Crecimiento del 10% de la
fiabilidad del equipo.

Crecimiento del 15% del
tiempo medio entre
fallas.

7 DESPERDICIOS



Principales factores de rentabilidad en un sistema productivo :

Reducir residuos

Sobreproducción

Esperas

Transporte

Procesos inapropiados o sobre procesos

Exceso de Inventario

Movimientos innecesarios

Defectos

Desaprovechamiento del Talento Humano



GRACIAS.



Especialización en Gerencia y Administración Financiera – GAF69

