Bencafser, S.A. de C.V

Nombre de la Empresa: Bencafser, S.A. de C.V.

Datos Generales:

- *Dirección:* Av. Tlaxcala Sur No.98 Panzacola, Papalotla de Xicotencatl, Tlaxcala.
- *Teléfono:* (01 222) 281 02 10
- *Fax:* (01 222) 281 02 66
- *E-mail:* bencafser@terra.com.mx
- *Representante Legal:* C.P. Alvaro Quiroz Pérez

Contacto: C.P. Alvaro Quiroz Pérez

Producto de Exportación:

Antecedentes: Inicia operaciones en el año de 1963

Perfil Exportador:

- Experiencia Exportadora: 38 años
- Descripción del Producto: Molienda de café verde
- Empaque Utilizado: Costal de Yute o Henequén
- Capacidad mensual de producción instalada: N.D.
- Capacidad mensual de producción aprovechada: 250,000 Kg
- Volumen destinado a la exportación: 90%
- Ventas Anuales de Exportación: $1,500,000 USD
- Países a los que Exporta: Estados Unidos

- Clientes: Brokers y Consumo Nacional
- Número de Empleados: 12
- Sistemas de Calidad Aplicados: N.D.
- Proveedores: Finca en el estado de Puebla y productores
- Importa: No
- Descripción de importación: N.D.

DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES

7 de octubre de 2003 Primera visita.

Por correo electrónico ofrecimos nuestros servicios a Bencanfser S.A. de C.V., y recibimos una respuesta satisfactoria mediante una llamada telefónica. Acordamos este día una cita para presentarle al C.P. Alvaro Quiroz Pérez de manera más completa y detallada el esquema financiero PYME digital 250.

Bencafser es una empresa cafetalera mexicana, su proceso productivo abarca desde la siembra, la cosecha hasta el proceso de selección y tostado. Tiene 40 años operando en el mercado y tiene aproximadamente la misma antigüedad de experiencia exportadora.

Esta compañía fue formada con capital familiar, y se ha mantenido en el mercado a pesar de las malas rachas que ha tenido la venta del café. El C.P. Quiroz, que es el director general, nos comentó que ya ha trabajado de manera conjunta con Bancomext, le han otorgado créditos anteriormente y los ha solventado de manera oportuna. Desde 1992, no ha solicitado línea de crédito con dicho banco, y actualmente cuenta con el apoyo de Banamex que año con año le proporciona el capital suficiente para cerrar su año operativo y hacer sus ventas al extranjero.

Debido a que cuenta con órdenes o pedidos de compra concertados hace tiempo y a un buen precio, necesita de un crédito que le permita alcanzar su producción y cumplir con sus compromisos, el contador nos comentó que requiere de un préstamo para capital de trabajo revolvente, que le proporcione el dinero necesario para operar, sacar la producción y entregar a tiempo sus compromisos.

Obtuvimos de esta primera visita la siguiente información:

- La empresa no se encuentra en el buró de crédito (no se cuenta con un papel oficial, pero están en la disposición de otorgar lo necesario para dicha investigación)
- El representante legal y el socio mayoritario, que en esta empresa es el mismo, no se encuentra en el buró de crédito (no se cuenta con un papel oficial, pero está dispuesto a ser sujeto de investigación)
- Cuentan con varios bienes inmuebles que pueden otorgar como garantías libres de gravámen y de ser necesario el director está dispuesto a pagar el avalúo, aunque ya cuenta con uno elaborado por Banamex de 2 años de antigüedad.
- Un contador externo lleva de manera formal su contabilidad, mes con mes emite los estados financieros de la empresa y se los envía al director general.
- La empresa ha sido auditada desde años anteriores por un despacho externo.
- Está legalmente constituida y se encuentra debidamente registrada en el Registro Público de la Propiedad.
- Lamentablemente, el giro de la empresa se encuentra dentro del sector de empresas de "semáforo rojo" de la base de datos que Bancomext ha emitido, las cuales no son posibles sujetos de crédito, por el riesgo del mercado.

Le explicamos al C.P. Quiroz los inconvenientes, pero le propusimos que comentaríamos su caso en el Banco para ver si con sus antecedentes se podría hacer algo. Le pedimos que de igual forma, para cerciorarnos si es un buen candidato (a pesar de que esta rechazado en primera instancia), nos proporcionara una copia de sus estados financieros para realizar la auto evaluación que Bancomext requiere.

Quedamos de comunicarnos con su asistente la siguiente semana para recoger los papeles, hacer el autodiagnóstico y después hacer otra reunión para exponerles nuestras conclusiones.

15 de octubre 2003. Segunda visita

Recogimos un paquete de información, dicho paquete contenía los estados financieros auditados de la empresa, correspondientes a los años 2000, 2001 y 2002, y los estados financieros correspondientes al mes de septiembre del 2003 elaborados por su contador, firmados por el mismo y por el representante legal.

Con esta información introducimos los valores en el programa de autodiagnóstico y nos arrojó los siguientes resultados:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
Cuestionario para la Atención de la Pequeña y Mediana Empresa
Capital de Trabajo
Persona Moral

Nombre de la empresa:	BENCAFSER, S.A. DE C.V.	
Moneda en que desea el crédito:	USDls.	
1. Monto del crédito solicitado:	200,000	**USDls.**
2. Tipo de cambio actual:	11.40	**M.N. / USDls**

I) ASPECTOS GENERALES

	SI	NO
3. ¿La actividad de la empresa comprende alguna de las siguientes?	x	
a) Exportación Directa		
b) Exportación Indirecta		
c) Sustitución de importaciones		
d) Iniciará próximamente alguna de las actividades anteriores		
4. ¿Cuenta con pedidos, facturas o contratos de venta?	x	
5. ¿La empresa está legalmente constituida?	x	
6. ¿Presenta Cartera Vencida?		x
7. ¿Presenta embargos?		x
8. ¿Está en huelga ó emplazada a huelga?		x
9. ¿Está en suspensión de pagos?		x
10. ¿Está declarada en estado de quiebra?		x

II) EXPERIENCIA

	SI	NO
11.¿La empresa inició operaciones al menos hace 24 meses, o ha realizado durante los últimos 12 meses dos exportaciones directas o indirectas?	x	

III) GARANTÍAS PARA EL CRÉDITO SOLICITADO A BANCOMEXT

	SI	NO	
12. ¿Está en posibilidad de otorgar como garantía la cesión de derechos de las cuentas por cobrar financiadas?		X	
13. ¿Está en posibilidad de otorgar como garantía un bien inmueble libre de gravamen?	x		
14. Valor comercial aproximado de la garantía :	5,000,000		**M.N.**

La cobertura estimada es: **2.2 a 1**

De no contar con la cesión de las cuentas por cobrar, la cobertura de la garantía hipotecaria deberá ser mínimo de 1.5 a 1.

IV) ASPECTOS FINANCIEROS

	SI	NO
15. ¿Su empresa pertenece al sector primario o marcadamente cíclica?		x

16. Si contestó afirmativamente la respuesta anterior, indicar el número de mes en donde la empresa obtiene el 90% de sus ventas. 8

Capture la información del último ejercicio completo y del último parcial

BALANCE GENERAL

Cifras en Miles de Pesos

	Penúltimo Ejercicio completo	Ultimo Ejercicio completo	Ultimo Parcial
Fecha	31-Dic-01	31-Dic-02	30-Sep-03
ACTIVOS			
1. Caja y Bancos	106	324	68
2. Clientes	1,110	933	850
3. Compañías Afiliadas	0	0	8
4. Inventario Total	4,057	4,731	3,103
5. Anticipo a Proveedores	176	82	154
6. Deudores Diversos	0	45	8
7. Impuestos a Favor	0	349	356
8. Otros Circulantes	0	0	0
9. Total Activos Circulantes	**5,448**	**6,465**	**4,548**
10. Activos Fijos	**19,835**	**20,096**	**20,125**
Maquinaria y Equipos	14,553	15,658	15,687
Edif. Naves e Instalaciones	3,558	2,714	2,714
Terreno	1,724	1,724	1,724
11. Depreciación Acumulada	14,921	14,975	14,975
12. Revaluación de Activos	0	0	0
13. Otros Activos Fijos	0	0	0
14. Total Activos Fijos Netos	**4,914**	**5,121**	**5,150**
15. Activos Diferidos	0	0	75
16. Amortización Acumulada	0	0	0
17. Otros Activos	0	0	40
18. ACTIVOS TOTALES	**10,362**	**11,586**	**9,814**
PASIVOS			
19. Bancos Corto Plazo	0	0	952
20. Bancos Porción L. Plazo	0	0	0
21. Proveedores	602	842	50
22. Proveedores Filiales	0	0	0
23. Documentos por pagar	2,331	0	0
24. Acreeedores Diversos	775	3,740	675
25. Anticipo de Clientes	0	0	0
26. Impuestos por Pagar	24	59	47
27. Otros Circulantes	0	0	0
28. Total Pasivos Corto Plazo	**3,732**	**4,642**	**1,723**
29. Bancos Largo Plazo	0	0	0
30. Otros Pasivos L.P.	0	0	0
31. Total Pasivos L.P.	**0**	**0**	**0**
32. PASIVO TOTAL	**3,732**	**4,642**	**1,723**
33. CAPITAL			
34. Capital Social	9,782	9,782	10,082
35. Aport. Pendientes	0	0	0
36. Reservas	2,015	2,015	2,015
37. Exc. (Ins.) en Actualiz.	-15,264	-15,264	-15,264
38. Retanom	0	0	0
39. Otros	0	0	0

40. U. Acumuladas	9,808	10,097	10,413
41. U. del Ejercicio	289	314	844
42. CAPITAL CONTABLE	6,630	6,944	8,090
43. PASIVO Y CAPITAL	10,362	11,586	9,813
44. ACTIVO-PAS. Y CAP.	0	0	0

ESTADO DE RESULTADOS

Cifras en Miles de Pesos

	Penúltimo Ejercicio completo	Ultimo Ejercicio completo	Ultimo Parcial
Fecha	31-Dic-01	31-Dic-02	30-Sep-03
Meses	12	12	9
45. Ventas Netas	4,150	7,899	10,170
46. Costo de ventas	2,634	6,040	8,216
48. Utilidad Bruta	1,517	1,859	1,954
		0	
49. Gastos Admón. y Ventas	663	1,314	1,188
50. Depreciación y Amort.	407	0	0
51. Utilidad de Operación	448	545	766
52. Costo Int. Financiamiento	114	273	-54
Gastos Financieros	115	145	90
Productos Financieros	3	0	144
Gan/Pérdida Cambiaria	33	77	0
Res. Posic. Monetaria	-35	-206	0
53.Otros Gastos	44	0	0
54. Otros Ingresos	0	43	25
55. U. antes de Impuestos	289	314	844
ISR y PTU	0	0	0
+ Partidas Extraordinarias	0	0	0
UTILIDAD NETA	289	314	844

V) INDICADORES FINANCIEROS.-

	Requerido por Bancomext	Cifras de la Empresa				¿Cumple?
		31-Dic-01	31-Dic-02	30-Sep-03	1/	
1) % Endeudamiento	60% máximo	36%	40.1%	17.6%	33.1%	
2) EBITDA / G. Fin.	>= a 1.3	7.04	3.77	8.50	1.46	SI
3) Utilidades de Oper.	Positiva	448	545	766	-	SI
4) Liquidez	>=1	1.46	1.39	2.64	-	
5) Garantías	1.5	-	-	-	2.19	SI
6) Indice ZBancomext		7.9	6.8	11.4	-	

VI) RESULTADO FINAL

EL RESULTADO DE LA EVALUACIÓN ES:

OPERACION ELEGIBLE, SUJETA A VALIDACION

OBSERVACIONES :

Operación elegible, sujeta a validación por parte de Bancomext

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

1. Bencafser, es una empresa que tiene 40 años de experiencia en el mercado cafetalero y ha subsistido en el mismo con eficiencia, gracias a que este negocio familiar se transmitido de generación en generación con responsabilidad.
2. La empresa se encuentra de la categoría de semáforo rojo, esto indica que por la naturaleza del giro de la empresa ésta es automáticamente rechazada.
3. Sin embargo, la empresa presenta una muy buena posición financiera ya que el autodiagnóstico arrojó muy buenos resultados.
4. El porcentaje de endeudamiento de la empresa ha disminuido este año considerablemente, y contabilizado el crédito de Bancoemxt este porcentaje aumenta en un 50% aproximadamente, lo que indica que la empresa es capaz de contraer el crédito pero estaría en cierto punto muy apalancada.
5. Presenta utilidades los últimos dos años y en la operación del 2003 a la fecha, muestra una utilidad razonablemente mayor a la de los años anteriores.
6. La utilidad antes de impuestos y amortizaciones y depreciaciones de los años 2001, 2002 y 2003 a la fecha, cubre los gastos financieros de la empresa, y contabilizado el crédito es capaz de seguirlo cubriendo. Lo que significa que a pesar de que tenga un porcentaje significativo de apalancamiento la operación de la empresa en caso de obtener el crédito sería capaz de cubrir sus gastos financieros.

7. El bien inmueble que se otorga como garantía cu tiene una relación de 2.2 a 1 con el crédito, lo que indica que este ampara suficientemente el crédito. Sólo quedaría pendiente verificar dicho avalúo.
8. La empresa es líquida, lo que significa que cuenta con el flujo de efectivo necesario para hacer frente a sus compromisos de corto plazo, de años anteriores a la fecha su liquidez a crecido en un 100% aproximadamente.
9. El valor del índice Z Bancomext es de 11.4, lo que representa un número con valor muy bueno y la empresa no es riesgosa.
10. A pesar de que Bancomext cuenta con la política de que la empresas que se encuentren dentro de las categorías de semáforo rojo y tengan un buen indicador Z Bancomext, se pueden meter a una junta de consejo para decidir si estás son posibles candidatos de crédito, la empresas cafetaleras se les niega rotundamente el crédito.
11. Hablamos con el contador Quiroz, y le dimos la mala noticia, comentándole que probablemente para el próximo años Bancomext cambie sus políticas de restricción de mercados.