

**ANALISIS FINANCIERO
GRUPO EMPRESARIAL FAMILIA Y SECTOR COSMETICOS Y ASEO.**

**LAURA ALMEIDA RINCÓN
JORGE ARAGÓN SMITH
ANA MARIA DUARTE**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION DE NEGOCIOS INTERNACIONALES
ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS INTERNACIONALES
UNIVERSIDAD PONTIFICIA BOLIVARIANA
BUCARAMANGA
2015**

ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL GRUPO FAMILIA

ACTIVOS

La empresa PRODUCTOS FAMILIA S.A.S ha manejado una liquidez en caja y bancos baja desde el año 2010, ya que durante estos últimos 5 años, esta cuenta no ha representado más del 2,10% del total de sus activos. Al igual que se ve en sus variaciones las cuales han sido negativas en los dos últimos años, siendo - 8.685.27 y 25.6% respectivamente. En sus activos caja y bancos en los años 2010 – 2011 se nota un manejo adecuado de la plata en bancos, para los años 2012 – 2013 y 2014 se ve un incremento anual, el cual no es recomendable mantener efectivo en estas cuentas. No es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna.

Por otro lado, la empresa ha destinado los excedentes de caja en inversiones a corto y mediano plazo (temporales) como lo son las inversiones en certificados de depósito a término y CERT's, en la cual en el año 2012, realizo una inversión por 28.259 dólares (de acuerdo con el informe de gestión del grupo familia del año 2012). En sus activos inversiones temporales en los 5 años, podemos ver un incremento año a año en su inversión en certificado de depósitos, el cual es bueno siempre y cuando estén programados.

De igual forma, la empresa cuenta con una inversión permanente (a largo plazo) en compañías subsidiarias, en las cuales la compañía posee un porcentaje significativo. En sus activos inversiones, esta cuenta es la más significativa de los activos con un incremento en los 5 años de más del 100 %, esto representa para la compañía un gran beneficio.

Este rubro (inversiones) ha sido una de las cuentas más significativas desde el 2010, aumentando en un 13% ya que en el año 2010 represento el 22,48% del total de los activos, y en el 2014 aumento a un 35,95%. Esto quiere decir que la empresa ha buscado diversificar y expandir su portafolio de inversiones, que probablemente lo hace con el fin de ampliar sus negocios. Esto representa un gran beneficio para la compañía ya que su liquidez está representada en activos que “no se tocarán”, un ejemplo de estas inversiones permanentes es la inversión que la empresa tiene con la Algodonera Aconcagua S.A de Argentina, la cual ha ayudado a la expansión de la empresa y le ha generado mayor rentabilidad.

La empresa presenta una variación absoluta y relativa positiva en el pasivo al corto plazo, hipotéticamente hablando, el banco de la república disminuyera en ese momento la tasa de colocación para las empresas de nuestra línea, esos dos factores indican que es el momento ideal para sugerir un apalancamiento financiero con el fin de trasladar el pasivo del corto plazo al pasivo del largo plazo utilizando el recurso del crédito para cancelar la deuda próxima quedando con una deuda con mejor tasa y a mayor periodo de maduración.

En cuanto a la cuenta clientes, se debe prestar gran atención, puesto que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito , y esto implica que la empresa no

reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas. Se debe tener en cuenta el incremento de los años 2012 -2013, son las ventas realizadas, se debe mirar si son a crédito pues, en este caso la empresa debe pagar una serie de costos para poder efectuar estas ventas.

En los años 2010 y 2013, la empresa Familia realizó mayores ventas a crédito representando así respectivamente 14,59% y 14,14% de los activos totales. Se puede observar que del año 2012 al 2013 representó un aumento de 107. Sin embargo, ya que no fue un porcentaje muy significativo, no resulta del todo negativo para la empresa. Las ventas a crédito implican el tener que inmovilizar financieramente unos recursos pero también aporta unas ventajas, que permiten la fidelidad de los clientes a la compañía y asegurar ventas futuras.

En sus activos deudas de difícil cobro se ve que se tiene un buen manejo de esta cuenta, ya que en los 5 años permanece en cero.

También se puede observar que la empresa maneja unos inventarios bajos, lo cual es positivo ya que de lo contrario la empresa tendría recursos subutilizados que no sólo no generan renta sino que implica incurrir en un costo para conservar y mantener ese inventario, adicional al deterioro normal que sufre toda mercancía. Sin embargo, lo ideal es que esta cuenta se acerque en lo posible a 0. Pero en los últimos 3 años, la empresa ha tenido una tendencia a la baja en esta cuenta, siendo que desde el 2012 esta cuenta ha pasado de 5,77%, 5,44% a 5,32% para el último año. Esto es debido a que desde el año 2011, la empresa Familia adoptó un nuevo sistema de almacenamiento y distribución, un sistema de identificación de radiofrecuencia, que le ha generado un manejo de inventarios más exactos y mayor trazabilidad en sus productos.

Ahora bien, los activos fijos de la empresa han representado en los últimos 5 años entre el 18,78% (2010) y el 15,04% (2014). La disminución se debe a que como son activos tangibles, estos se han ido depreciando a medida que pasan los años. Sin embargo, se ve un aumento leve (de 17,22% a 17,43%) entre los años 2011 y 2012 ya que en este último año, la empresa Grupo Familia finalizó la construcción de la nueva planta de paños húmedos ubicada en la Zona Franca del Cauca, Colombia, razón por la cual las inversiones decrecieron en este mismo periodo del 28,70% (2011) a un 26,38% (2012). En sus activos - activos fijos en los años 2010 – 2011 se nota una disminución por la depreciación de los años, del 2012 al 2013 se ve un aumento por inversiones en plata, ya para el 2014 se nota una disminución.

A modo de conclusión, la empresa Grupo Familia ha enfocado sus estrategias de modo que su compañía tenga un mejor crecimiento en el mercado. Ha destinado su capital en inversiones que le han generado mayor rentabilidad y le han permitido intensificar la labor en el mercado.

PASIVOS

En cuanto a los pasivos de la empresa Grupo Familia, se puede observar que las obligaciones financieras a corto plazo de la empresa, no representan un gran porcentaje frente al total de sus pasivos. Del año 2013 al 2014 esta cuenta presento una disminución del (-31%) presentando una gran ventaja frente al periodo de 2011-2012 donde se presentó un aumento del 169% en las obligaciones bancarias a corto plazo. Esto es conveniente ya que quiere decir que la empresa tiene pocas obligaciones con entidades bancarias que ha tenido que cubrir en periodos menores a un año.

En cuanto a los impuestos por pagar, la empresa presento en general un buen manejo de esta deuda, excepto en el periodo de 2010 y 2011, donde el incremento de esta fue del 594% sobre lo cual la empresa logro recuperarse, ya que en el último periodo mostrado, esta cuenta tuvo una variación del 16% frente al año anterior.

Por el contrario, se puede ver que las obligaciones financieras a largo plazo, representan buena parte del total de sus pasivos. En el año 2011 se observa que la empresa tuvo el mayor valor de endeudamiento con bancos y entidades financieras con un 37% sobre el total de sus pasivos, lo cual se podría explicar tanto en la inversión que realizaron para adquirir el nuevo sistema de control de inventarios y en la construcción de la nueva planta en la Zona Franca del Cauca.

También se puede afirmar que la empresa tiene un buen manejo con proveedores, ya que su nivel de endeudamiento hacia estos no es muy alto, lo que quiere decir que Familia tiene gran poder de negociación sobre sus proveedores. Sin embargo, aunque la empresa no posee muchas obligaciones con bancos a corto plazo, si las tiene con terceros. En el ultimo año, la cuenta "cuentas por pagar CP" represento el 48% de sus pasivos, lo cual es bastante elevado frente a sus otras cuentas. Aunque es recomendable que la empresa trabaje con dinero de terceros, la empresa debería dejar esas deudas a largo plazo para que no llegue a tener problemas de iliquidez. Por el contrario, la empresa no posee cuentas por pagar a largo plazo.

La empresa ha demostrado un buen comportamiento en las obligaciones laborales, ya que representan un bajo porcentaje. Esto quiere decir que la empresa busca siempre estar al día con el pago de salarios, cesantías, vacaciones, entre otras prestaciones a sus trabajadores. Esta cuenta ha tenido un porcentaje constante del 3% frente al total de sus activos desde el 2011.

Con respecto a la cuenta Estimados y Provisiones, se puede ver que la empresa destino desde el 2010 al 2013 gran capital de reserva para costos y gastos ya sea para el pago de, intereses, comisiones, honorarios, servicios, así como para atender acreencias laborales no consolidadas determinadas en virtud de la relación con sus trabajadores. Aunque en el último año esta cuenta represento el 0%, una disminución del 100% frente al año anterior.

En general, la empresa en los años más recientes ha tenido un buen manejo con sus pasivos. En el periodo de 2010 y 2011 la empresa presento varias debilidades, especialmente en sus pasivos a corto plazo. En este periodo (2010) se generó una crisis económica global, lo cual seguramente afecto a la empresa, debido a que esta adquiere varios de sus insumos para la producción de mercados extranjeros.

Por otro lado, sería más recomendable que la empresa se endeudara más a LP que a CP, ya que de esta forma, no estaría comprometiendo su liquidez. Cuanto mayor sea el plazo, menor será la presión para su devolución. Aunque también se podría concluir que ya que los activos corrientes de la empresa han representado en el periodo analizado casi la mitad del total de sus activos, la empresa no se ha afectado al endeudarse a corto plazo.

PATRIMONIO

En primera instancia se puede analizar que el capital invertido por los accionistas en el transcurso de los años, ha sido relativamente constante (\$111.07). Así mismo, el superávit de capital no muestra mayores cambios, es decir, las acciones de la empresa no presentan mayores variaciones, quiere decir que el valor de estas se mantiene en equilibrio.

La empresa está haciendo bien en generar un tipo de reserva diferente al normal para posibles gastos a futuro que luego no afecten o puedan convertirse en algún tipo de pasivos. Esta reserva ha representado siempre más del 20% del patrimonio de la empresa.

Por otro lado, el superávit de valorización refleja como las inversiones, propiedades, planta y equipo y otros activos fijos se han desvalorizado a lo largo de los años. Esto seguramente a que están sujetos a depreciación.

Otro beneficio hallado es que la utilidad del ejercicio de la empresa ha venido creciendo a lo largo de los años. Sin embargo, frente al total del patrimonio, se ha mantenido constante, alrededor del 12% en los últimos 3 años.

La empresa cuenta con un gran capital en su patrimonio, y especialmente, buen manejo de reservas que le permitiría reaccionar rápidamente frente a cualquier contingencia o siniestro que se presente en el camino.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Para el estado de Pérdidas y ganancias, se observa como las ventas se incrementan considerablemente desde el 2010 con un valor total de **\$ 660,542.19** a 2014 con un valor de **\$ 857,421.08**. Lo que quiere decir que las ventas en este periodo tuvieron un aumento aproximadamente del 30%. Sin embargo el incremento en los costos de ventas para la empresa también fueron considerablemente altos, aunque variables a lo largo del periodo analizado. Esto implica una disminución en

la utilidad bruta de la empresa. Aun así, en el año 2014 se registró la mayor utilidad del periodo entre 2010 – 2014, siendo esta el 47,4% del total de las ventas de la compañía.

Sumado a esto, se observa un incremento en los gastos operacionales de la empresa. Desde el 2011, han venido en aumento los gastos que incurren en cuanto a gastos generales y de administración y los gastos de ventas. Es probable que estos gastos hayan aumentado desde dicha fecha debido a que la empresa abrió una nueva planta, lo cual represento a la compañía mayores gastos (en contrataciones, servicios públicos, entre otros) necesarios para su buen funcionamiento.

Frente a los ingresos no operacionales, es una cuenta representativa y esto se da debido a que parte de los ingresos no operacionales de la empresa Familia, resulta de sus negocios en el extranjero, lo cual genera una ganancia por la diferencia de cambio de divisas. En el año 2013 los ingresos operacionales muestran mayor representación, con un 22,3% frente a las ventas. De acuerdo con el informe financiero del Grupo Familia, en este año, la diferencia en cambio fue de \$4,079 De igual forma, las comisiones y otros servicios también representan gran valor en los ingresos no operacionales de la compañía. Las comisiones en el año 2013 fueron de 37,047.¹ El impuesto de renta ha aumentado con el transcurso de los años debido a las nuevas adquisiciones en plantas y centros de distribución que ha tenido la empresa.

En el año 2014 se muestra la mejor utilidad neta, la cual representó el 17,8% sobre el total de las ventas de este año. Esto se debe a que en primera instancia, el volumen de ventas es el mayor frente a los demás años analizados, además los costos de venta de este periodo fueron relativamente más bajos que el de los años anteriores.

En general, la empresa Productos Familia S.A. ha presentado un comportamiento positivo durante los últimos 5 años.

1

<http://www.grupofamilia.com.co/es/inversionistas/DTLCentroDocumentos/informacion-financiera/estados-financieros-basicos-productos-familia-sa-2013.pdf>

ANÁLISIS VÉRTICAL DEL SECTOR DE COSMÉTICOS Y ASEO

En la cuenta caja y bancos vemos que su participación no es muy destacada ya que representa entre los niveles del 4 al 6% desde el 2010 al 2014, disminuyéndolo al 4% para el 2014 lo cual muestra una ventaja ya que no es recomendable tener un porcentaje alto para la rentabilidad de las empresas que lo conforman y puede ser utilizado para mejorar los procesos de innovación o producción de las empresas. Lo cual considera una gran oportunidad para la empresa Familia S.A para su inversión en emprendimiento y desarrollo.

Las cuentas por cobrar a largo plazo tienen porcentajes bastante bajos respecto al total de activos de las mismas. Para el Sector Cosméticos y Productos de Aseo las cuentas por cobrar a largo plazo en el 2010 representaron el 0 %, 1%, 1%, 1%, 2% para los años 2011, 2012, 2013, 2014 respectivamente mientras que para el caso del Grupo Familia los valores son 0,07% para el año 2010, 0,32%, 3,16%, 0,41%, y 0,47% para los años 2011, 2012, 2013, 2014 respectivamente.

Como podemos ver las estrategias que utilizan el sector de salud y la empresa Familia son las cuentas por cobrar a largo plazo para evitar incurrir en gastos innecesarios teniendo mayor liquidez y dinero disponible.

Se presenta que las inversiones en el sector han aumentado considerablemente desde el año 2010 con un 9% pasando al 2015 con un 11% debido a que las empresas han tenido que reestructurar sus empresas debido a la alta demanda interna y externa por la entrada en vigencia de distintos acuerdos comerciales.

En cuanto a los pasivos, en las obligaciones financieras vemos un incremento notorio de un año al otro, comenzando en el 2010 con el 13% y terminando en el 2014 con el 18%, esto se debe a que las empresas del sector están realizando como se muestra anteriormente inversiones en capital para el mejoramiento de sus plantas y su producción lo que hace que se endeuden en sus obligaciones.

En la cuenta proveedores vemos que se ha tenido una disminución en el 2014 al 28% respecto al año anterior que se ubicaba en el 32% esto se puede deber al incremento del dólar que hace que las empresas del sector no importen tanta materia prima para su producción debido a los incrementos en costos que se darían y muy probablemente para el año 2015 disminuya aún más.

El patrimonio del sector el capital también ha mostrado una disminución representando el 11%, 11%, 10%, 10% y 9% para el 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014 respectivamente debido a que los aportes por los accionistas del gremio de las diferentes empresas disminuyeron o también puede ser por que las empresas del sector tuvieron que cambiar su capital de patrimonio por flujo de efectivo para las inversiones.

Y en cuanto al superávit de las valorizaciones ese incremento se puede ver diferenciado en las valorizaciones que se hicieron en las propiedades e inversiones aumentando así al 28% para el 2014.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL SECTOR DE COSMÉTICOS Y ASEO

Para este análisis se compararon los resultados obtenidos en el año 2010 respecto al 2011, 2011 respecto al 2012, 2012 respecto al 2013 y 2013 respecto a 2014. Una vez analizado los datos del Balance General de los años 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 encontrando la siguiente situación:

Los Activos totales crecieron en un 2% del año 2012 respecto al total de activos registrados en el año 2013 (del 10% al 12%) y en el 2013 crecieron en un 6% respecto al total de activos de 2014 (del 12% al 16%).

Si se analiza la estructura de los activos por rubros se evidencia que los mayores cambios en año 2014, frente a los años anteriores se dieron en cuentas tales como los activos diferidos que lograron un aumento del 43% con respecto al 2013 al 2014 debido a que hicieron más pagos por anticipado de los cuales obtendrán en el futuro el servicio de ellos.

Los dineros constantes que el sector pudiera tener para generar inversión y generar el rendimiento del sector se ven afectadas por los deudores ya que aumentó en un 120% del 2013 al 2014 aumentando el pago de las obligaciones que tiene el sector a corto y largo plazo para cumplir con estos pagos.

Respecto al Pasivo mientras que en año 2012 al 2013 el pasivo se incrementó en un 16% en comparación con el al año 2013, 2014 el cual tuvo un porcentaje del 20%.

En la cuenta de obligaciones financieras a lo largo del 2013 al 2014 tuvo un aumento del 77% por lo tanto la cuenta aumentó \$8.233.6 debido a que las empresas del sector optaron por recurrir a entidades financieras para sus proyectos del corto y largo plazo.

Las cuentas por pagar a corto plazo en el año 2013 al 2014 aumentaron a \$8644.03 con la participación de un 24% por lo tanto se presentaron mayores retenciones y aportes de nómina en las empresas del sector.

El superávit del capital de los sectores cosméticos y productos de aseo en Colombia aumentó un 12% en relación al año 2013 con \$4719.54 y en el 2014 con \$5451.18 debido a que se obtuvieron mayores títulos emitidos por el sector favoreciendo a las empresas pues estos aportes permitirán una mayor valorización.

ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS GRUPO EMPRESARIAL FAMILIA.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.

Actualmente, el Grupo Empresarial Familia cuenta con unas interesantes cifras en lo que se refiere al tema de endeudamiento empresarial. El análisis puede ser visto desde varios indicadores de alto impacto en la evaluación de su estado actual.

El primero de ellos es el referente al nivel de endeudamiento que maneja la empresa. Como se puede ver, su nivel de endeudamiento se ha mantenido durante los últimos cinco años, con el pico más alto durante el año 2010, donde alcanzo el 30%. Sin embargo, esto fue bajando hasta el 2014 año en el que vemos un nivel menor y saludable de endeudamiento para este grupo empresarial.

Por otra parte, se entiende que la mayoría de estas deudas no radican en préstamos bancarios, pues hasta 2014 estos solo representaron el 1%. Incluso en su etapa de mayor endeudamiento financiero, situado en el 2010, tan solo llego a un 3% del nivel de endeudamiento total. Por consiguiente, se entiende que la gran mayoría de los procesos no están financiados por préstamos bancarios.

Así mismo, Familia recurre a un endeudamiento a largo plazo en la mayoría de los casos. Hasta el año inmediatamente anterior, su nivel de endeudamiento en el corto plazo fue del 17%. A pesar de ello su nivel más bajo estuvo durante el año 2012, donde realmente alcanzo el 14% de endeudamiento a corto plazo. Como se observa, la mayoría del endeudamiento de este grupo empresarial es enviado al largo plazo de las operaciones.

Luego de esta evaluación, se determina que esta gran compañía presenta márgenes saludables de endeudamiento; y que a través los últimos años se ha mantenido estable en estos indicadores.

INDICADORES DE LIQUIDEZ.

En lo que respecta a la liquidez de la empresa, Grupo Familia cuenta con interesantes indicadores. De manera sencilla, se hace la evaluación de este rubro. Como aparece en la tabla de evaluación y aplicación de los indicadores, determinamos que la facilidad de respuesta de pago a deudas a corto plazo es bastante alta. Con una razón corriente de 1,55 a 2014; se puede de entender que por cada peso que Familia debe a sus acreedores, tiene hasta 1,55 pesos para responder de forma inmediata. Al igual que este año estudiado, los anteriores se comportaron de manera similar; siempre manteniendo un alto margen de respuesta a deudas en el corto plazo.

De igual manera, se hizo análisis de respuesta de deudas sin necesidad de acudir a la venta de los inventarios. A esta prueba se le conoce como prueba ácida. De este indicador se estableció que el Grupo Empresarial puede responder rápidamente a sus deudas pues cuenta, hasta el 2014, con un valor de 1,24. En

otras palabras, cada peso que por cada peso que deben, ellos cuentan con 1,24 pesos para respuesta inmediata.

A partir de estas afirmaciones, se ha determinado que realmente Familia cuenta con una alta liquidez, lo que les da la posibilidad de seguir realizando inversión en diferentes proyectos. Desde investigaciones para el lanzamiento de nuevos productos, como la adquisición de nuevas plantas para su integración en la cadena de producción, entre otras de las posibilidades.

INDICADORES DE RENTABILIDAD.

En temas de rentabilidad, actualmente la empresa se encuentra bien posicionada. Su rentabilidad operativa ha venido creciendo de manera exponencial desde el 2010. Inició con un 8% durante ese año y ha alcanzado un 18% en tan solo 5 años. Un porcentaje más que interesante para los inversionistas.

Específicamente, en la rentabilidad del patrimonio se denota el crecimiento anteriormente expuesto. Ahora bien, este se ha mantenido bastante parejo durante los últimos tres años, lo que indica que con el patrimonio de la empresa se está obteniendo un 12% de rentabilidad. Una cifra bastante atractiva.

Finalmente, los indicadores referentes a la rentabilidad de los activos de la empresa se mantienen estable y prominentes. Desde el 2012 presentan un 9% de rentabilidad, cifra que demuestra el nivel de ganancias actualmente de la compañía.

El Grupo Familia se encuentra bastante estable en los temas de rentabilidad. Sin embargo, aún tiene bastante camino por recorrer.

INDICADORES DE ACTIVIDAD.

En lo que se refiere a los indicadores de actividad del Grupo Empresarial Familia, se puede determinar varias afirmaciones a partir de ciertos indicadores estudiados.

Como se vio anteriormente en los indicadores de endeudamiento, en los cuales se afirmaba que Familia no hace uso de financiación por bancos, en los indicadores de actividad podemos ver que si hace uso del financiamiento con proveedores. Esta afirmación se sostiene debido a que la rotación que estos presentan es de menos de 1. Exactamente, para el 2014 y durante los últimos cinco años, familia ha venido apalancando su operación a partir de los tiempos largos de pago a sus proveedores. Se entiende por tiempos largos que, hasta el 2014, el pago se realizaba cada 432,69 días en promedio; lo que es más de un año legal.

Por otro lado, esto también podía verse a través del endeudamiento en el corto plazo que fue bajo frente al endeudamiento total de la compañía.

Por otra parte, la compañía está recogiendo cartera en su totalidad aproximadamente 5 veces al año, aproximadamente cada 64 días; esto para el 2014. Durante años anteriores, su recolección de cartera ha venido fluctuando, pero

como se pudo ver en la liquidez esto no represento un problema. A demás de ello, al manejar las deudas a un plazo tan largo, Familia no debe preocuparse pues siempre puede recuperar la cartera antes de iniciar los pagos a proveedores.

Ahora bien, en relación a los inventarios la compañía se ha mantenido estable y fuerte. Sucede que ésta es capaz de vender la totalidad de sus productos al menos 5 veces durante el año comercial, lo que se traduce en un aproximado de 70 días entre cada rotación. Si se cruza esta variable junto a la rotación de cartera, vemos que de la misma forma que vende también está recuperando el dinero de las ventas. Una práctica saludable para las finanzas empresariales.

ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS SECTOR EMPRESARIAL.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.

Claramente, los niveles de endeudamiento del sector son altos en relación al del grupo empresarial. Como se denota, la media de endeudamiento se encuentra por encima del 40% en los últimos años. Visto en paralelo a los datos empresariales, el endeudamiento del sector es bastante más alto.

Así mismo, se puede ver que a diferencia del Grupo Familia, el promedio del sector usa un mayor nivel de financiamiento financiero. Durante los últimos años, el sector ha mantenido un nivel de entre el 6% y el 8% en el endeudamiento con la banca.

De igual manera, el endeudamiento presente en el sector se ha mantenido con un alto porcentaje en el corto plazo. Para ser exacto, hasta el 2014, las empresas pertenecientes a este sector manejan un 39% de sus deudas a corto plazo. Comparado con Familia, este porcentaje está más elevado y puede llegar a ser menos favorable en ciertas circunstancias.

INDICADORES DE LIQUIDEZ.

En lo que respecta a la liquidez de las empresas de este sector, podemos ver que manejan una alta razón corriente; por encima de 1 en los últimos cinco años. Esto permite observar que las empresas tienen la capacidad de responder con las deudas a corto plazo en un determinado momento.

Sin embargo, la prueba ácida, la cual determina la facilidad de suplir estas deudas sin recurrir a los inventarios, se encuentra por debajo de 1. Aunque el valor no es mucho, 0,95 exactamente para el año 2014; si es de considerar que la media de empresas del sector no pueden pagar el 100% de sus deudas sin la necesidad de recurrir a los inventarios. A pesar de que no es un valor del todo maligno, puede suponer que las empresas se retraigan de seguir generando inversión en diferentes departamentos de las mismas compañías.

INDICADORES DE RENTABILIDAD.

En cuanto a la rentabilidad en general, tanto el sector como el Grupo Familia manejan cifras muy similares en la rentabilidad del patrimonio y la dada por los activos totales. Por otra, la verdadera diferencia radica en la rentabilidad operativa que manejan ambas partes.

De lo determinado, la media de empresas tan solo llegan a una rentabilidad del 12% en la mejor de las épocas, como ha sucedido en el 2012 y 2011. A pesar de ello, para el 2014 bajaron un punto porcentual en relación a lo anterior; lo que determina que la rentabilidad de las operaciones ha bajado poco a poco, y en relación a la mostrada por Familia en sus estados, está muy por debajo de sus márgenes de rentabilidad.

INDICADORES DE ACTIVIDAD.

Finalmente, en los indicadores referentes a la actividad del sector se observó que son bastante similares a las obtenidas por el Grupo Familia. Aunque, ligeramente, presenta algunas diferencias como el tiempo de pago a proveedores que se calculó en más de 700 días; temas como la reposición de inventarios son bastante parecidos pues a la media del sector le toman aproximadamente 73 días en rotar por completo sus inventarios.

En contra posición a Familia, la media del sector logra recuperar cartera al menos 6 veces en el año con intervalos de 54 días aproximadamente entre una y otra. Un punto en contra para este grupo empresarial.