



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría C.P.A.**

Tema:

“Valoración de las franquicias como activos intangibles”

Autora: Guerrero Carvajal, Jennifer Iveth

Tutor: Dr. Coba Molina, Edisson Marcelo

Ambato – Ecuador

2023

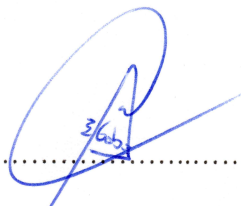
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Coba Molina Edison Marcelo con cédula de ciudadanía No. 180316150-2, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“VALORACIÓN DE LAS FRANQUICIAS COMO ACTIVOS INTANGIBLES”**, desarrollado por Jennifer Iveth Guerrero Carvajal, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación de este ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, febrero 2023

TUTOR



Dr. Coba Molina Edison Marcelo

C. C. 180316150-2

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Jennifer Iveth Guerrero Carvajal con cédula de ciudadanía No. 185020591-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“VALORACIÓN DE LAS FRANQUICIAS COMO ACTIVOS INTANGIBLES”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, febrero 2023

AUTORA



Jennifer Iveth Guerrero Carvajal

C. C. 185020591-3

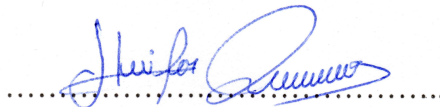
CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, febrero 2023

AUTORA



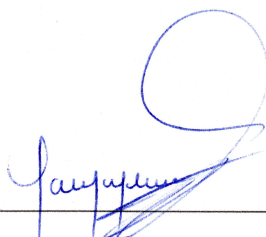
Jennifer Iveth Guerrero Carvajal

C. C. 185020591-3

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“VALORACIÓN DE LAS FRANQUICIAS COMO ACTIVOS INTANGIBLES”**, elaborado por Jennifer Iveth Guerrero Carvajal, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, febrero 2023




Dra. Tatiana Valle Mg.

PRESIDENTE



Dr. Marcelo Mantilla Mg.

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Jaime Díaz

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dolorosas son las raíces del estudio, pero los frutos son dulces. El presente trabajo se lo dedico a mi Dios que con sabiduría ha sido mi guía y me ha permitido cumplir una meta más.

A mis padres Marcelino Guerrero y Magdalena Carvajal quienes han sido el motor de mi vida, mi apoyo constante y los pilares fundamentales, quienes me han brindado su amor en todo momento, son símbolo de trabajo y esfuerzo, nunca me han dejado caer, que día a día han luchado por mi felicidad.

A mi hermano Ronald porque ha estado a mi lado en todo instante, él ha sido mi compañero de vida, le agradezco por su ayuda incondicional y a mi hermana Genesis quien llego a mi vida de manera inesperada, pero con sus locuras ha podido llenar mi corazón de amor por ella. A toda mi familia que con sus bendiciones, oraciones y consejos me inculcaron a ser mejor una mujer humilde llena de valores, afrontar las dificultades sin perder la fe ni morir en el intento.

Finalmente, agradecida con mis compañeros y amigos, a Brigitte Salazar quien ha sido mi apoyo, mi hermana desde el colegio, a pesar de la distancia estamos pendientes de que las dos debemos triunfar en esta vida. A David Villegas quien es una persona ejemplar de esfuerzo y perseverancia, ha sido un buen amigo y me ha ayudado a largo de la carrera. De manera especial a mi mejor amiga Genesis Ruiz por brindarme su mano en todo momento, siendo mi compañera de locuras, de largas noches de desvelo, mi consejera y apoyo constante, después de esto tomaremos caminos diferentes, pero siempre la llevaré en mi corazón.

Jennifer Iveth Guerrero Carvajal

AGRADECIMIENTO

Durante estos años de constante sacrificios y lucha por cumplir mis objetivos desde el fondo de mi corazón expreso mi gratitud a Dios por caminar de mi mano llenando mi vida de muchas bendiciones.

Mi profundo agradecimiento a la Universidad Técnica de Ambato, a las autoridades, docentes y personal de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, por esta hermosa experiencia, por impartir sus conocimientos además de su apoyo y seguimiento del presente trabajo de investigación.

Para poder alcanzar esta meta una más en mi vida, culminando mis estudios universitarios debo agradecer a mi tutor el Dr. Edison Coba quien ha sido muy paciente y me ha instruido en todo momento en la realización del presente trabajo de igual manera al Dr. Marcelo Mantilla que alguna forma toda la carrera me ayudado con nuevos conocimientos y personalmente con sus consejos.

Jennifer Iveth Guerrero Carvajal

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “VALORACIÓN DE LAS FRANQUICIAS COMO ACTIVOS INTANGIBLES”

AUTORA: Jennifer Iveth Guerrero Carvajal

TUTOR: Dr. Edison Marcelo Coba Molina

FECHA: febrero 2023

RESUMEN EJECUTIVO

Esta investigación tiene como objetivo determinar el valor de una franquicia y su presentación en los estados financieros como activos intangibles (NIC 38), tiene una incidencia no monetaria, pero beneficios futuros, se busca analizar el tratamiento contable a los activos intangibles que no están considerados en otra NIC. Para este estudio se tomó una muestra de 72 franquicias de las cuales solo 7 de ellas tienen información financiera del periodo 2021 que se obtuvo a través de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Se utilizó una metodología cuantitativa, además de investigaciones documentales que permitieron establecer el marco teórico, de la misma forma se empleó fichas de información, estos datos fueron examinados mediante el sistema SPSS, utilizando la Correlación de Pearson evidenciándola relación significativa entre la variable independiente que es la valoración de las franquicias, con dependiente los activos intangibles, con el objetivo de conocer que las franquicias identifiquen, calculen y registren sus intangibles según la NIC 38. Por lo tanto, se determina que existe un mínimo número de franquicias que aplican un método para valoración y no registran activos intangibles en sus estados financieros, una muestra clara de la deficiencia en el proceso de contratación debido a que en el Ecuador no existe una ley que respalde estos procesos y simplemente se basan en contratos o acuerdos entre el franquiciante y el franquiciador.

PALABRAS DESCRIPTORAS: VALORACIÓN, FRANQUICIAS, ACTIVOS, INTANGIBLES, ESTADOS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ECONOMY CAREER

TOPIC: “PRODUCTION COSTS AND PROFITABILITY OF POULTRY FEEDSTUFF MANUFACTURERS IN THE CANTON CEVALLOS”.

AUTHOR: Jennifer Iveth Guerrero Carvajal

TUTOR: Dr. Edisson Marcelo Coba Molina

DATE: february 2023

ABSTRACT

This research aims to determine the value of a franchise and its presentation in the financial statements as intangible assets (IAS 38), has a non-monetary impact, but future benefits, seeks to analyze the accounting treatment of intangible assets that are not considered in another IAS. For this study, a sample of 72 franchises was taken, of which only 7 of them have financial information for the 2021 period that was obtained through the Superintendence of Companies, Securities and Insurance. A quantitative methodology was used, in addition to documentary research that allowed to establish the theoretical framework, in the same way information sheets were used, these data were examined through the SPSS system, using Pearson's Correlation evidencing it significant relationship between the independent variable that is the valuation of the franchises, with dependent intangible assets, with the objective of knowing that franchises identify, calculate and record their intangibles according to IAS 38. Therefore, it is determined that there is a minimum number of franchises that apply a method for valuation and do not record intangible assets in their financial statements, a clear example of the deficiency in the contracting process because in Ecuador there is no law that supports these processes and they are simply based on contracts or agreements between the franchisor and the franchisor.

KEYWORDS: ASSESSMENT, FRANCHISES, ASSETS, INTANGIBLE, STATEMENTS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA	ii
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiii
CAPÍTULO I.....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Descripción del problema.....	1
1.2. Justificación.....	2
1.2.1. Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica.....	2
1.2.2. Formulación del problema de investigación.....	3
1.3. Objetivos.....	3
1.3.1. <i>Objetivo General</i>	3
1.3.2. Objetivos Específicos	4
CAPÍTULO II.....	5
MARCO TEÓRICO.....	5
2.1. Revisión de Literatura	5
2.1.1. Antecedentes investigativos	5
2.1.2. Fundamentos teóricos.....	10
2.2. Hipótesis (opcional) y/o preguntas de investigación.....	14
CAPÍTULO III.....	15
METODOLOGÍA	15

3.2.	Recolección de la Información	15
3.1.1.	Población, Muestra y Unidad de análisis	15
3.1.2.	Fuentes secundarias	18
3.1.3.	Instrumentos y métodos para recolectar información	18
3.2.	Tratamiento de la Información	20
3.3.	Operacionalización de las variables.....	22
3.3.1.	Variable independiente: Valoración de las franquicias.....	22
3.3.2.	Variable dependiente: Activos Intangibles.....	23
CAPÍTULO IV		24
RESULTADOS.....		24
4.1.	Resultados y discusión.....	24
4.2.	Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación	31
4.2.1.	Valoración de la franquicia Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A por el método flujo de caja libre descontados proyectados	32
4.2.2.	Registro contable por la adquisición de una franquicia.....	36
CAPÍTULO V.....		39
CONCLUSIONES.....		39
5.1.	Conclusiones.....	39
5.2.	Limitaciones del estudio.....	40
5.3.	Futuras temáticas de investigación.....	40
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		42
ANEXOS		47

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Variables de recaudo	13
Tabla 2. Métodos de valoración	13
Tabla 3. Franquicias	15
Tabla 4. Variables de las franquicias	19
Tabla 5. Variable Independiente: Valoración de las franquicias	22
Tabla 6. Variable dependiente: Activos Intangibles	23
Tabla 7. Empresa por sector	24
Tabla 8. Franquicias bajo control de la Superintendencia de compañías.....	27
Tabla 9. Resumen de datos estadísticos	28
Tabla 10. Resumen Notas a los estados financieros.....	29
Tabla 11. Lista de franquicias que tienen registro de intangibles	30
Tabla 12. Correlación de Pearson	31
Tabla 13. Estado de situación financiera.....	33
Tabla 14. Estado de resultados.....	33
Tabla 15. Método flujo de caja libre descontados.....	35
Tabla 16. Ganancia porcentual anual	36
Tabla 17. Libro diario.....	37
Tabla 18. Cálculo amortización	38

ÍNDICE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Relación entre franquiciante y franquiciado.....	11
Ilustración 2. Métodos para calcular flujo de caja descontados	21
Ilustración 3. Tipo de contribuyente.....	25
Ilustración 4. Clase de contribuyente	26
Ilustración 5. Origen de las franquicias	27
Ilustración 6. Franquicias que registran activos intangibles en sus estados financiero	30

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Descripción del problema

Las franquicias al transcurso del tiempo son consideradas como un sistema exitoso de negocio haciendo énfasis en los estándares que establecen y desarrollan dado que no se necesita de una alta inversión. Según Ayovi et al. (2016) afirman que la mayoría de las empresas implementan este modelo con la ideología de expandirse a nivel nacional y dependiendo la acogida de las personas internacionalmente. En cambio Siluk & Neuenfeldt (2015) consideran que aunque a la vista del consumidor no suelen identificarse está presente en muchas organizaciones. Sin embargo, Lanchimba & Medina (2018) en los últimos años han identificado crecimientos económicos, pero normalmente desconocen del entorno legal y del valor real para vender su marca o producto.

El crecimiento que ha tenido el modelo de franquicia en el Ecuador ha sido significativo debido a que las personas anhelan independencia económica y laboral. De hecho, Monge & Huerta (2010) manifiestan que la mayoría los negocios que adoptaron este modelo donde el franquiciador otorga y pone a disposición el Know-how al franquiciado siendo este la esencia de la empresa que representa una base de conocimientos, datos, estrategias para su uso efectivo. Podemos determinar que en el país entre las dos partes relacionadas no disponen de un análisis riguroso sobre una correcta valorización de la franquicia (Contrato et al., 2009).

Sin embargo, en los últimos años se ha notado una falta de conocimiento para un buen registro en los estados financieros hablando específicamente de los activos intangibles reflejados en la NIC 38. Según Suárez et al., (2020) muestran que para muchos no le dan la importancia necesaria que estos tienen dentro de este modelo de franquicia considerándoles como no importantes. Por otra parte, Barbei et al., (2017) afirman que un activo intangible no tiene una existencia física, pero tiene un valor significativo para la empresa siendo este el principal recurso para iniciar una marca.

1.2. Justificación

1.2.1. *Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica*

El sistema de franquicias que se desarrolla en el Ecuador dentro de los distintos sectores comerciales donde Ramírez & Hurtado et al., (2011) comenta que se ha podido ir identificando su aportación de forma directa a la economía del país siendo una nueva modalidad que manejan algunas empresas. Según Lanchimba & Medina (2018) las franquicias son una forma efectiva de expandirse sin una gran inversión económica que en los últimos años se han constituido como una nueva forma organizacional y manera de hacer negocios.

Al aplicar las NIC 38 según León & Ortega (2011) determinan que regularmente los estudios realizados en franquicias se enfrentan a un riesgo económico del 40% al aplicar estos métodos cuando las empresas no desarrollan de una manera tecnificada, el activo debe ser valorado por el costo y a este se debe medir con fiabilidad. Por otra parte, Medal et al., (2012) consideran que tener presente la NIC 38 dentro de una franquicia refleja los derechos sobre beneficios próximos que no son de estado físico y son creados mediante ideas innovadoras de investigación y desarrollo.

Según Lanchimba & Medina (2018) los sectores con mayor desarrollo de franquicias son los servicios de comidas rápidas, de negocios, de servicio personal; estableciendo un proceso de comercio además de aumentar plazas de empleo. Asimismo Conde Danies (2011) aporta sobre análisis del sistema o modo de funcionamiento de las franquicias con sus franquiciados siendo esta: el franquiciador quien proporciona por parte legal el saber - hacer de la institución, es decir qué; a cambio el franquiciado debe dar una regalía. Por otra parte, Lanchimba & Medina (2018) manifiestan que aquel que proporciona la marca y producto le entrega un negocio ya preestablecido alrededor del tiempo la experiencia clientes comerciales valiosos; mismos que el franquiciado de lo único que se encarga es de encontrar un lugar geográficamente estratégico, un punto clave para su funcionamiento.

La presente investigación se va a realizar con datos adquiridos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros como son los Estados financieros, estado de resultados, notas a los estados financieros. Además, se consigue información de otras fuentes como son artículos científicos, investigaciones, proyectos relacionados. Por lo que, se considera que existen alrededor de 200 franquicias de estas 35 son nacionales y el restante son extranjeras (Mogrovejo, 2020).

Además, con esta investigación se aspira determinar cuál es el costo de una franquicia al aplicar los diferentes métodos de valorización, analizando como realizan el registro de los activos intangibles en los estados financieros si estos son correctos a no. Según Macagnan (2007) considera que para determinar los métodos y procesos utilizados según la NIC 38 de activos intangibles siendo aquellos que se pueden identificar que no sean de carácter monetario ni de apariencia física, en este caso podría ser conocimiento tecnológico, comercial o científico, propiedad intelectual o marcas. Esta normativa se aplica en los distintos casos para la medición de los activos intangibles y su registro en los estados financieros.

Esta investigación tiene como propósito analizar, verificar y rectificar el tratamiento contable sobre el manejo de los activos intangibles, si son reconocidos y registrados correctamente, el importe de los libros y la revelación de información en los estados sobre los activos.

1.2.2. *Formulación del problema de investigación*

¿Cuál es relación entre la valoración del activo intangible con los estados financieros de las empresas franquiciadoras?

1.3. Objetivos

1.3.1. *Objetivo General*

- Determinar el valor de una franquicia y su presentación en los estados financieros.

1.3.2. *Objetivos Específicos*

- Analizar los métodos de valoración de intangibles y su adaptación a la NIC 38.
- Identificar las franquicias existentes en el Ecuador y la revelación de sus intangibles en los estados financieros.
- Aplicar un método de valoración para el reconocimiento de las franquicias como activos intangibles de acuerdo con la NIC 38.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Revisión de Literatura

2.1.1. *Antecedentes investigativos*

2.1.1.1. *Desarrollo de las franquicias y su impacto a nivel nacional e internacional*

Las franquicias son un sistema de negocio utilizado alrededor del mundo siendo un modelo organizacional efectivo para expandirse de una forma segura con una baja inversión inicial. Baena (2010) revela que a partir de los años 60 en los Estados Unidos inicia el interés de las personas y aun más de los investigadores por el nuevo sistema que se denomina franquicias. Gastañaduy (2009) aporta que debido al impacto económico e histórico las franquicias se generaron en Norteamérica poseen la mayor cantidad de empresas y negocios acogidos a este sistema.

Mediante estudios realizados se determina que el franquiciamiento es un buen método para entrar en nuevos mercados evitando el gasto a las empresas. Según la investigación realizada por Lanchimba & Medina (2018) manifiestan que desde los años iniciales de las franquicias hasta el 2012 ya existían aproximadamente 13928 instituciones de las cuales aumenta alrededor de 168 mil empleos. Igualmente Castellanos (2012) sostiene que, el franquiciamiento se convirtió en una forma segura de progresar con un negocio generando buenas ganancias.

Los países de China y Estados Unidos son los que poseen la mayor influencia de las franquicias juntos originan alrededor de 23 millones de empleos. Por otra parte, Lanchimba & Medina (2018) aportan que en base a su estudio realizado el 26% representan las casas de comida rápida, el 19% los negocios y el 11% los servicios personales. En definitiva, al transcurso del siglo XX cada vez es más rápido el desarrollo y progreso presentando numerosas ventajas y se ha transformado en

manera muy popular en la mayoría de países con un avance imparable comercialmente (Castellanos Peñafiel, 2012).

Los sectores que en los últimos años han aplicado estos métodos empresariales son las hostelerías o de comercio minorista. Por otra parte, Baena (2010) aporta que cuando un negocio ya tiene una localización estratégica y un crecimiento notorio, el negocio prácticamente es exitoso motivo por el cual su ideología siempre se basará en ser eficaces ofreciendo una buena rentabilidad. En cambio, Ayovi et al., (2016) consideran que el desarrollo de las franquicias nace por la necesidad de ampliar el mercado en distintos sectores para esto se necesitan de un nuevo crecimiento de ideas y productos. En definitiva, este modelo de negocio actual trae grandes beneficios a los involucrados.

Para que un negocio se desarrolle con esta metodología de franquicias en la empresa se deben realizar muchos ajustes como es un cambio total de los esquemas organizacionales y operativos. Conde (2011) afirma que en estudios realizados a la comercialización de servicios se desenvuelven en un escenario profesional que generan alrededor de 20 000 empleos y aparte aproximadamente 4000 puestos indirectos. Según Navarrete (2010) en los últimos años el desarrollo económico en los servicios rápidos ha aumentado más de un 40% esto se debe a la llegada de las empresas internacionales, y estas son consideradas como fuentes principales de trabajo que ha cada país donde se instalan mantienen una estabilidad laboral mejorando la economía. Por lo tanto, cuando las empresas usan este sistema, internacionalmente se reconoce que por cada franquicia constituida los empleos aumentan.

2.1.1.2. Importancia de la valoración de las franquicias y su eficiencia al usar el Know-How

Es muy importante saber que técnica se maneja en el negocio cuáles son sus características para ir fortaleciendo la operacionabilidad de las actividades. Para Medal et al., (2012) es primordial que el franquiciador adquiera, desarrolle y aproveche el Know – How que la empresa le facilita en los procesos de formación y selección de talento humano al transcurso de su desarrollo. Según Ayup & Calderon (2014)

definen a la marca como aquel distintivo de otros franquiciantes que puede ser un nombre, símbolo o diseño donde el valor a la marca es el potencial del franquiciado.

La valoración permite que tanto los franquiciadores como los franquiciados tengan un análisis estricto, objetivo y confiable del valor real de la empresa. Bordonaba et al., (2006) desde un punto de vista estratégico, la información proporcionada por los informes de evaluación permitirá tomar decisiones precisas en relación con los procesos y enfrentar al futuro con cierta ventaja competitiva frente a la competencia. Así mismo, Castellanos Peñafiel (2012) aporta que en América Latina sobre los procesos de Know-How presenta mucho intereses en el desarrollo administrativo y de gestión como un formato de hacer negocio y rivalizar internacionalmente.

Cuando valoricemos una franquicia no es simplemente un cálculo o análisis, sino que se debe seguir cierto proceso administrativo y financiero que nos permitirá fijar estudios de mercadeo. Para Davizon (2011) se utiliza el saber hacer para transferir nuevas tecnologías y conocimientos en el comercio que por medio de la competitividad se puede medir el desarrollo y definirá el éxito del negocio. Igualmente Navarrete (2010) conoce al Know- How es la principal herramienta dentro del sistema de franquicias más conocido como saber hacer que abarque un sin número de procedimientos y experiencias que consigue al crear un negocio que al transcurso del tiempo llegan alcanzar éxito en el mercado dependiendo la actividad comercial (Estudio Canudas, 2003).

El saber innovar y mejorar los negocios se debe al uso del Know-How se expende el saber cómo ayudando a disminuir riesgos, por lo general los países desarrollados o empresas avanzadas buscan abrir franquicias en otros países aumentando el mercado. Para Alfaro (2013) el saber cómo hacer un determinada cosa se refiere al conocimiento previo de sentido especializado y técnico para crear una empresa tiene una base previamente desarrollada a través de los años y del ejercicio cotidiano que con la actividad va adquiriendo experiencia (Siluk & Neuenfeldt Júnior, 2015).

2.1.1.3. Valoración de los activos intangibles, marca y productos

La marca en una empresa sirve como distintivo de otras sirve como una ventaja que tiene la empresa porque al momento de su registro ninguna otra puede copiar o

apoderarse. Según Lopez et al., (2015) consideran que dentro de la ventaja competitiva las habilidades y capacidades son las vías al éxito exclusivamente por el conocimiento de ciertos procesos que están ligadas al tiempo y a las medidas por el porcentaje de las franquicias con respecto al total. Para Macagnan, (2007) es importante tener en cuenta que cuando una empresa revela información en los estados financieros proporciona más rentabilidad sobre las acciones estos configuran una ventaja competitiva entre empresas y si se conoce su revelación enfrentaría una desventaja. Por otra parte, Kaplan & Norton (2004) aportan que poca de las veces los activos intangibles afectan el desempeño económico porque este funciona de forma indirecta por medio de una cadena causa-efecto de las empresas.

Al valorizar los intangibles la empresa inserta una estrategia bajo costos, no se puede valorizar de forma independiente, sino que estos apuntan a otros enfoques para cuantificar y agregar el valor a la empresa. Para Perez & Tangarife (2013) en realidad al medir su valor se está midiendo como actúan los activos con relación a las estrategias que aplica la empresa. Barbei et al., (2017) consideran la existencia de una gran cantidad de países que mediante análisis y aplicaciones tratan de explotar el potencial de los intangibles con la actividad de crecimiento del capital intelectual factor principal para iniciar empresas acordes a la economía.

Los activos intangibles en una empresa al transcurso del tiempo generan valor a una marca o producto, aportando beneficios en un futuro tanto económicos como en ventaja competitiva. Para Melachroinos & Spence (2013) son activos identificables sin apariencia física y no tienen un valor monetario, sirven para arrendar a otras personas con funciones administrativas relacionadas utilizadas dentro de la producción de las empresas. Según Sánchez & López (2005) aportan que el valor agregado de los activos intangibles es el capital intelectual, es decir: estructural, humano y relacional, sin tener una existencia se implican de forma directa al costo de una empresa. Estos pueden ser los identificables que son aquellos que incluyen las marcas, patentes, derechos, bases de datos y los no identificables, como es el valor de la inversión que se da al inicio de este sistema de franquicia (Gloria Stella, 2012).

2.1.1.4. Comparación entre franquiciador y franquiciado

Se consideran que a esta relación de trabajo bajo el método de dependencia lo hacen por un beneficio mutuo. Según Ayup & Calderon (2014) aporta que la franquiciadora es aquel que da la marca o producto otorga de forma inmediata la experiencia del negocio a cambio de un pago por parte del franquiciado. Por otra parte, Melachroinos & Spence (2013) consideran que las 2 partes interesadas se benefician porque dependiendo la acogida del público el franquiciado gana territorio y por ende más interesados en invertir en cambio el franquiciado se le otorga la licencia a cambio del derecho de entrada.

Al adentrar en este sistema de comercialización de servicios, productos o tecnologías se basa en un vínculo entre empresas financieramente independientes. Ayup & Calderon (2014) aportan que los franquiciadores aplican ciertos acuerdos con la visión de expandirse internacionalmente aumentando las estrategias de marketing y atrayendo nuevos inversionistas. En cambio, para Rodríguez & Navarro (2007) los franquiciados son aquellos que previamente deben tener conocimiento y recibir capacitación empresarial altamente calificada que por medio de un acuerdo adquirió los derechos legales de la marca o producto.

La franquicia es un sistema integrado de distribución, financiado por franquiciados pero controlado por el franquiciador estando indisolublemente unidos. Según Pacheco (2017) un franquiciado trabaja independientemente por cuenta propia enfrenta gastos, riesgos y ganancias. En cambio, en estos casos cuando el franquiciador entrega su marca de forma legal ejecuta cierto control al franquiciado para que cumpla con lo acordado, teniendo en cuenta que para que una franquicia sea exitosa depende del éxito del franquiciado (Mogrovejo Jaramillo, 2020).

Cuando una persona quiere adquirir la franquicia de un producto debe presentar una propuesta de valor de cómo será el método de comercialización. Rodríguez & Navarro (2007) añaden que las partes fundamentales quienes influyen en este sistema de franquicias donde el franquiciador proporciona completa aje nación de su sistema es el creador del producto o marca. El franquiciado es aquel que adquiere el derecho de comercializar dicha marca aferrándose a una documentación denominado contrato

en el que podrá basarse en todo momento ante cualquier inquietud problema o consulta que pueda efectuarse (Castellanos Peñafiel, 2012).

Pero para Kaplan & Norton (2004) el franquiciador no solamente dispone de una marca sino previamente debe hacer un estudio y calificar a los postulantes dependiendo los resultados escoger a los mejores, teniendo en cuenta que estos deben mantener los estándares y expectativas del modelo de negocio. Por otra parte, Estudio Canudas (2003) aporta que el franquiciador es el completo responsable de realizar cambios investigaciones o mejoras en el servicio o producto y el franquiciado debe acotar el sistema establecido brindando apoyo para tener éxito que se busca.

2.1.2. *Fundamentos teóricos*

2.1.2.1. *Teoría de la contingencia y estrategia empresarial*

La teoría de la contingencia en la administración de una empresa no se efectúa de una forma uniforme. Cada una de ellas se desarrolla de forma exclusiva y única (Zapata Rotundo, 2014). De esta forma se aplicará esta teoría en la investigación al analizar y revisar los recursos de las franquicias enfocándonos en los activos intangibles que son otros tipos de medios como es la tecnología, conocimiento e identidad institucional. Para Barón (1989) tiene un enfoque que todo es relativo y nada absoluto porque siempre va a existir una relación funcional entre las técnicas administrativas y las condiciones de ambiente empresarial para el desarrollo y cumplimiento de los objetivos planteados por la organización. Bajo este criterio lo que esta teoría busca ser el corazón de la gestión estratégica ampliando las formas de administrar o darle solución a un problema que presentan las organizaciones. Es decir, que analiza específicamente las fuentes internas y externas del desempeño de las instituciones estableciendo una relación entre las capacidades organizacionales con respecto a la competencia (Porporato, 2011).

2.1.2.2. *Franquicia*

Es un modelo organizacional que muchas empresas lo aplican para realizar negociaciones que mediante un contrato se les entrega el derecho a terceras personas

para el uso de la marca o producto bajo ciertas condiciones. Para Lanchimba & Medina (2018) es una forma moderna de comercialización constituyendo una manera eficiente de progreso sin necesidad de una grande inversión.

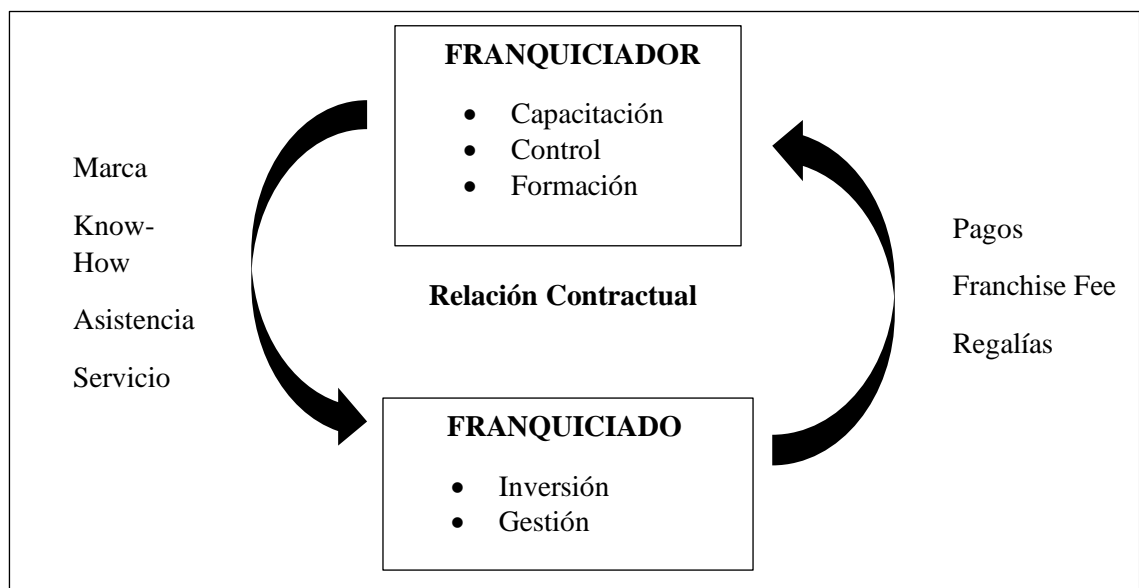
2.1.2.3. Sistema de franquicias

Según Canudas (2003) considera que es una buena oportunidad de negocio al usar este sistema se puede obtener mayor rentabilidad, capacidad de negociaciones además que habrá un incremento en las vías de ingresos, un mejor posicionamiento de la marca, transacciones seguras teniendo control sobre sus propias operaciones y se reducirá los costos, tiempo.

2.1.2.4. Relación Franquiciante y franquiciado

De acuerdo con Navarrete (2010) el franquiciador es aquel que crea la marca o producto que conlleva un sin número elementos importantes como es el Know-how, asistencia, experiencia que por medio de su comercialización y con una inversión inicial contrata el franquiciado que por su uso paga una cantidad denominada regalía.

Ilustración 1. Relación entre franquiciante y franquiciado



Elaborado por: Guerrero (2022)

Fuente: Navarrete (2010)

2.1.2.5. *Know-How*

Este término es más conocido como saber cómo hacer algo de forma rápida pero bien hecho. Según Davizon (2011) aporta que tiene un enlace con la experiencia o años de la marca que viene progresando en un determinado tiempo, lo cual proporciona un conocimiento para hacer algo innovador, al mismo tiempo, se considera como la transferencia tecnologías, técnicas, teorías, proveedores, información institucional, clientes para que sucursal pueda tener un mejor desarrollo.

2.1.2.6. *Marca*

La marca es el elemento principal de las franquicias es aquel logotipo o diseño que distingue a una empresa de la competencia, esta debe estar debidamente registrada para poder dar una licencia y derechos al franquiciado, es esencial porque por medio de la marca los clientes identifican a las sucursales y lo que ofrecen (Díez de Castro & Rondán Cataluña, 2004).

2.1.2.7. *NIC 38 Activos intangibles*

Barbei et al., (2017) aportan que los activos intangibles no se pueden ver ni tocar, pero generan un enorme valor para la empresa son aquellos que contribuyen al desarrollo institucional como es la tecnología, inteligencia y conocimientos conservando la competitividad en el mercado siendo creativos con los productos y servicios.

2.1.2.8. *Variables de recaudo de las franquicias*

Cuando se quiere contratar una franquicia intervienen legalmente el franquiciador quien pone a disposición dar el uso de su marca, el servicio y los conocimientos, por otra parte, está el franquiciado quien tiene el compromiso de continuar con los métodos y sistemas ya establecidos para utilizar el modelo de negocio por lo que se debe hacer un pago por aquello. Para Mogrovejo (2020) considera que es necesario establecer de forma clara y precisa los métodos de retribución por parte del franquiciado al franquiciador.

Tabla 1. Variables de recaudo

Canon de entrada	Regalías
El franquiciado da una inversión inicial por los derechos legales para el uso de la marca por un determinado periodo. El pago representa el acceso al activo intangible de la franquicia	Porcentaje o valor que cobra el franquiciador por el asesoramiento y apoyo continuo, así como el uso de la marca durante la vigencia del contrato

Elaborado por: Guerrero (2022)

Fuente: Narváez (2009)

2.1.2.9. Tipos de métodos de valoración

Cuando una franquicia inicia su actividad económica es importante que se analice y calcule el valor real de la empresa, estas están compuestas de muchas variables y al transcurso del tiempo van cambiando su valor por tal motivo es importante realizar un estudio previo del flujo de caja que presenta una franquicia depende de las entradas y salidas de caja visualizadas en un futuro.

Tabla 2. Métodos de valoración

BASE	MÉTODO	TEORIAS	VENTAJAS	DEBILIDADES
CONTABLES	Valor en libros ajustado	Tiene un enfoque estático no tienen en cuenta aspectos a futuro (V. Vazzano, 2015).	Accesibilidad a la información a través de los estados financieros de la empresa	información generada con precios históricos de los activos, lo cual no refleja el estado real No genera información de expectativas.
	Valor en libros			
	Valor de liquidación			
	Valor de reposición			
MÚLTIPLOS	Valor Empresa/ Ebitda	Montero (2007) busca determinar el valor de la empresa a través de las ventas utilizado el método PER	El proceso de valoración es muy ágil y fácil.	Debe emplear varias de empresas comparables, con riesgo similar, sus utilidades y flujos de caja.
	Valor Empresa/ Ebit			
	Relación Precio Ganancia PER			
RENTABILIDAD FUTURA	Valor Empresa/ FCL	Relación entre precio (cotización) y el valor contable (valor en libros) a través del ratio: P/VC	La información es pública fácil de encontrar	No es útil porque el franquiciador no es empresa pública. el mercado dispone de información
	Valor Empresa/ Ventas			

	Flujo de caja descontado	Calcula el valor de los flujos de dinero que generará en el futuro y descontarlos a una tasa apropiada (WACC) según el riesgo	Valoración futura a través estimación de ingresos, costos gastos e inversiones basados en factores internos y externos de la compañía.	Poca flexibilidad de modificar parámetros mientras esté en marcha el proyecto, e incertidumbre en el futuro.
CREACIÓN DE VALOR	EVA (Valor Económico agregado)	consiste en descontar también al costo de capital, Al valor presente obtenido que es el Valor Agregado de Mercado (MVA)	Puede ser calculado en empresas que coticen en bolsa o privadas.	No tiene en cuenta las expectativas y se requiere la proyección de EVA.
OTROS	Opciones Reales	posibilidad futura de actuación al conocerse la resolución de alguna incertidumbre actual.	Busca una estimación lo más cercana a la realidad.	Requiere de muchos datos para alimentar el modelo y dificultad para definir los parámetros necesarios para valorar.
	Método de Capital de Riesgo	Procesos de los inversores con una salida a menos de 3 a 7 años.	Método usado en empresas donde no hay operación histórica	Contempla una alta tasa de descuento para el inversionista dado los altos niveles de riesgo

Elaborado por: Guerrero (2022)

Fuente: Narváez (2009)

2.2. Hipótesis (opcional) y/o preguntas de investigación

La valoración de los activos intangibles se relaciona significativamente con estados financieros de las empresas franquiciadoras

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.2. Recolección de la Información

3.1.1. Población, Muestra y Unidad de análisis

3.1.1.1. Población

Para Arias & Gómez et al., (2016) conocen a la población también como universo de estudio es el principal conjunto de sujetos u objetos que será un referente para la elección de la muestra de esta investigación. Para el presente estudio hemos utilizado las franquicias nacionales e internacionales que se encuentran instaladas en el Ecuador. La información recolectada se obtuvo de forma libre por medio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros organismo técnico que con su autonomía económica y administrativa se pudo extraer información financiera que presentan las empresas de forma anual, mismas que serán necesarias para alcanzar los objetivos propuestos.

Tabla 3. Franquicias

FRANQUICIAS	
1	TORRES BONILLA SOFIA NATALIA
2	DARQUEA DARQUEA ANDREA PAOLA
3	POLLOSDELATRI COMPAÑIA LIMITADA
4	LAS PALMERAS GROUPALMERAS S.A.
5	HARO ALMEIDA WILSON ATILIO
6	ANDRADE GOMEZ ROSA MERCEDES
7	THE GOURMET PIZZERIA LEONHOLMES CIA LTDA
8	SPELIER JACOBUS CAROLUS HONORE
9	WANNAWINGS S.A.
10	GO GREEN
11	MILOS HELADERIA
12	LA MEJOR PIZZERIA ITALIANA PIZZAIOLO CIA LTDA
13	HELADERIAS TUTTO FREDDO S.A
14	INT FOOD SERVICES CORP S.A.

15	VALLEJO NOBOA MARIA DEBBYE	16	SALAS MARCILLO JUAN CARLOS
17	POLLOS DE LA POLI	18	PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR
19	FRUTTOS C. LTDA.	20	ESPINOZA CANALES JONATHAN ARMANDO
21	ROJAS URGILES CRISTIAN ISMAEL	22	EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.
23	WESTERNPIZZERIA FRANQUICIAS ACP	24	FUNSCIENCE S.A.
25	INKA BURGER	26	THE GROWTH COACH
27	TORRES LOAIZA BYRON RENE	28	GLOBAL VISION NETWORK S.A. GLOVINETWORK
29	ALVAREZ RIVERA MARIA JOSE	30	ACADEMIA DE FUTBOL LITTLE KICKERS - PUEMBO
31	BRUCIL JARA GABRIEL ALEJANDRO	32	PLANETA ANIMAL NEW PET
33	CERVEZA ARTESANAL SR55 CIA LTDA	34	CASARES GALARRAGA ANA CRISTINA
35	CHICKENFAST COMIDA RAPIDA CIA. LTDA.	36	CENTRO DE IDIOMAS Y METODOS DE ESTUDIO CIME
37	PAEZ VALDIVIEZO ROSA XIMENA	38	BONILLA CALI YESSENIA MONSERATH
39	PAREDES SANCHEZ SANDRA ELIZABETH	40	CARRILLO DIAZ JESSIE ALEJANDRA
41	GALARRAGA CABEZAS RUTH GERMANIA	42	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A
43	BUBBLE TEA LOJA	44	COMPAÑÍA FARMACEUTICA VERA S.A. COFARVE
45	KOKTLITOS S.A.	46	GUTIERREZ GONZALEZ JAIME JOSE GERARDO
47	YOGURT PERSA FRANCHISING CORPORATION S.A.	48	MR. JEFF ECUADOR MRJEFF CIA.LTDA.
49	BOLAÑOS PALMA SARA	50	ADMINISTRADORA

	AMADA		FARMACEUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.
51	COMIDAS DEL MAR CASTRO & BRAVO CIA. LTDA.	52	SWEETDREAMS CIA. LTDA.
53	LA PARRILLA DEL ÑATO C. A.	54	FARMACIAS SANTAMARTHA S.A.
55	VERDEZOTO CASTILLO LORENA MARYESTHER	56	MASCOTECA S.A.S.
57	ANDRADE PAEZ MARCOS VINICIO	58	GISSEL LATORRE ROBERTO DANIEL
59	VALENCIA SOLA CARLOS EDUARDO	60	HEAVEN STUDIO S.A.S.
61	PROMOTORA INDUSTRIAL DE MARCAS, SERVICIOS Y SISTEMAS S.A. LABARCAPIM'S	62	GUALLPA AGUILAR DAYSI KARINA
63	VILLACIS OROZCO VERONICA RAQUEL	64	COSIOS GONZALEZ MARIA CRISTINA
65	MENDOZA ARELLANO JOHANNA ESTEFANIA	66	EUFORICORP S.A.
67	SUBWAY INTERNATIONAL B.V.	68	VALAREZO TORO OSWALDO ALFREDO
69	SUVLAKI PINCHOS Y CAFES GRIEGOS	70	BRAVO RODAS EDUARDO BOLIVAR
71	TAPIA CALVOPÍÑA CECILIA DEL LOURDES	72	ASOCIACION DE CUENTAS EN PARTICIPACION "CEDENOS"

Elaborado por: Guerrero (2022)

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.1.1.2. *Muestra*

En palabras de Ardila et al., (2004) consideran que la muestra es aquella parte o subconjunto del universo significativo para realizar la investigación que nos permite mostrar resultados del estudio que se quiere lograr en función a nuestra población.

Para el presente estudio se considera 23 franquicias que presentan información financiera en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. 23 franquicias presentan su información financiera en esta plataforma, 16 de estas son seleccionadas para realizar el análisis

3.1.2. Fuentes secundarias

En el presente estudio se usan fuentes secundarias, recopilando la información necesaria se la página gubernamental: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En el portal de la Super se halla la información financiera de todas las franquicias. También, todos los documentos económicos obtenidos son claros, verídicos y confiables. Con esto se pudo conseguir los datos necesarios para analizar si una empresa calcula y registra correctamente los activos intangibles.

3.1.3. Instrumentos y métodos para recolectar información

3.1.3.1. Ficha de Observación

La información que se presentará a continuación nos permite identificar todas las franquicias que se encuentran en el país y el correcto registro de los activos intangibles es los estados financieros para medir la inversión que es conocido como un gasto que retorna en un futuro ayudando a la economía de crecimiento.

3.2. Tratamiento de la Información

En esta investigación para el tratamiento de la información se manejó de la siguiente manera, todos los datos recopilados desde exhaustas búsquedas por nombre de la cada una de las franquicias debido a que no existe una base de datos establecidas sobre estas instituciones, de tal manera su información proviene de una indagación individual, posteriormente encontrar su ruc y tanto en el portal del Servicio de Rentas Internas como en la Superintendencia de Compañías y seguros se procedió a descargar los estados financieros de cada empresa y así cumplir con el objetivo.

Con toda la información que se obtuvo se procedió a un análisis individual, es decir, que cada franquicia fue examinada su procedencia, inversión, año de constitución y específicamente se desglosó los estados por cada componente para determinar si las franquicias registran activos intangibles y en caso de no hacerlo cual es el motivo de no registrar o calcular si es un beneficio para la institución.

Al tener nuestro respaldo con toda la información organizada se procede a identificar si las franquicias que registran son nacionales o extranjeras, primero para conocer sobre el desarrollo e importancia que el país le está poniendo a este sector franquiciante se está adentrando de manera rápida en cualquier lugar del mundo. Para esto solo 7 de las franquicias analizadas tienen registro de intangibles. Por tal motivo se procede a realizar un caso práctico aplicado por el investigador para demostrar cómo se debe realizar un correcto cálculo del valor de la franquicia tomando en cuenta que hay muchos modelos, pero siempre el analista o la persona interesada en el negocio debe aplicar.

Es muy importante tener en cuenta que dentro de la valoración de las empresas no se cuenta con un solo método, sino que cada una escoge el modelo bajo las normas o esquemas que maneje la franquicia. Debe tener en cuenta los factores que influyen directamente a la creación o desincentivar el valor a una franquicia.

El método más objetivo y preciso en la actualidad es el método de valoración de descuento de flujos de fondos porque se constituye como el único método conceptualmente correcto, dentro de este influye en Free Cash Flow, Cash Flow acciones, Dividendos, Capital cash, APV. Como tal el Free Cash Flow cuantifica el total de fondos generados, busca determinar cuánto es la utilidad operativa del negocio y a esta utilidad incrementarle lo que es montos de depreciaciones y amortizaciones porque no afecta al flujo de efectivo, pero si el saldo contable. Además de, que este método considera inversiones a futuro como son inversiones de capital e inversiones en capital de trabajo.

Ilustración 2. Métodos para calcular flujo de caja descontados

EBIT	NOPAT
- TAX	
+Depreciaciones y amort.	+Depreciaciones y amort.
+/- Capex	+/- Capex
+/- Variaciones en capital de trabajo	+/- Variaciones en capital de trabajo
<hr/>	<hr/>
= Free Cash Flow	= Free Cash Flow

Fuente: Narváez (2009)

En la investigación la relación de las variables para su comparación hemos aplicado el método de valoración contable sobre valor en libros, dado que solo considera el valor de la empresa como su balance o activos. Para Fernández (2010) no se tiene en cuenta aspectos a futuro sino el valor del dinero temporalmente o que no se ven reflejados en los estados.

Para este estudio se realizó mediante dos etapas utilizando un enfoque descriptivo, en primera fase se utilizó un método cualitativo, y la segunda fase mediante métodos cuantitativos para Analizado y aplicado en los intangibles de las franquicias para determinar porque la mayoría de las empresas no tienen un registro correcto o simplemente no se plasma en los estados (Moscoso & Botero, 2013).

3.3. Operacionalización de las variables

3.3.1. Variable independiente: Valoración de las franquicias

Tabla 5. Variable Independiente: Valoración de las franquicias

Variable	Definición	Dimensiones	Indicadores	¿Ítems Básicos?	Técnica
Valoración de las franquicias	Se considera como aquella estandarización donde se determina el valor que paga el franquiciado al dueño definido por formar parte de su red a cambio de sus productos, tecnología y licencia de marca para iniciar el negocio	Contables	Valor en libros	Datos de los estados financieros del último año publicado	Ficha de observación
			Valor en libros ajustado		
			Valor de liquidación		
			Valor de reposición		
		Múltiplos	Valor Empresa/ Ebitda		
			Valor Empresa/ Ebit		
			Relación Precio Ganancia PER		
		Rentabilidad futura	Valor Empresa/ FCL		
			Valor Empresa/ Ventas		
			Valor de mercado		
Creación de valor	Flujo de caja descontado				
	EVA (Valor Económico agregado)				
Otros	Opciones Reales				
	Método de Capital de Riesgo				

Autor: Elaboración propia

Fuente: Investigación de campo

3.3.2. Variable dependiente: Activos Intangibles

Tabla 6. Variable dependiente: Activos Intangibles

Variable	Definición	Dimensiones	Indicadores	¿Ítems Básicos?	Técnica
Activos Intangibles	Es aquel activo de propiedad intelectual es decir que no tienen naturaleza física no se pueden ver ni tocar, pero generan un valor en las empresas, estos son derechos de autor, marcas, patente.	Reconocimiento del Intangible	Monto anual en activos intangibles	¿La franquicia cuenta con activos intangibles?	
		Reconocimiento	activos intangibles valorados por modelo del costo o revalorización		Metodología que usa la empresa
		Vida Útil	Vida útil finita Vida útil indefinida		
		Amortización	Amortizados bajo el método de línea recta o diferente al de línea recta.	Diferenciar la vida útil de un activo intangible	Ficha de observación
		Pérdidas por deterioro del intangible	Monto registrado en pérdidas por deterioro de los activos intangibles	Métodos para amortizar los activos intangibles	

Autor: Elaboración propia

Fuente: Investigación de campo

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Resultados y discusión

Al desarrollar la investigación existen alrededor de 200 franquicias en el Ecuador entre extranjeras y nacionales. De estas solo se pudo identificar 72 empresas activas en base al Servicio de Rentas Internas para exponer los resultados del análisis. A continuación, se presentan los diferentes sectores económicos en los que se encuentran desarrollando las franquicias, tipo de contribuyente, su origen y si estas cumplen con el registro contable de sus activos intangibles mostrando en las siguientes tablas y gráficos:

Acorde a la presente tabla 7, el promedio de franquicias que son más comunes en el país es aquellas dedicadas con mayor medida a la alimentación con un 66,67% de la muestra, se llega a la conclusión que este sector genera mayor impacto e ingresos. En cierto punto se relaciona directamente con el estudio realizado por Lanchimba & Medina (2018), donde determinan que el sector que presenta un mayor desarrollo son los restaurantes de comida rápida, seguido de servicios de negocios y servicios personales, formando parte principal del crecimiento económico además que estos sectores aumentan las fuentes de empleo.

Tabla 7. Empresa por sector

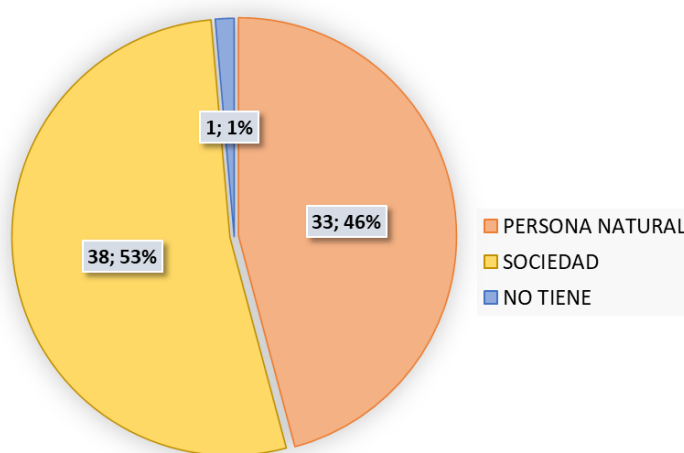
Sector	Porcentaje
Agencia de viaje	2.78%
Alimentación	66.67%
Educación	6.94%
Belleza	4.17%
Animal	1.39%
Salud	11.11%
Deporte	2.78%
Ferretería	2.78%
Tecnología	1.39%

Total	100.00%
--------------	----------------

Elaborado por: Guerrero (2022)

Con relación a otros países en el Ecuador no maneja a las franquicias con un marco jurídico establecido, en el país no existe una legislación ni disposición legal que actúen sobre estas empresas. Según la ilustración 2. Se determina que las franquicias con las que vamos a trabajar un 46% lo conforman personas naturales es decir que son negocios pequeños y poco a poco se van implementando en este mundo franquiciante. Este resultado corrobora lo encontrado en otras investigaciones, como la de Ayup & Calderon (2014), donde explican que a diferencia de los países desarrollados, el Ecuador libremente establecen acuerdos entre las partes que negocian estableciendo sus propios términos, condiciones, legales, tributarias y comerciales.

Ilustración 3. Tipo de contribuyente

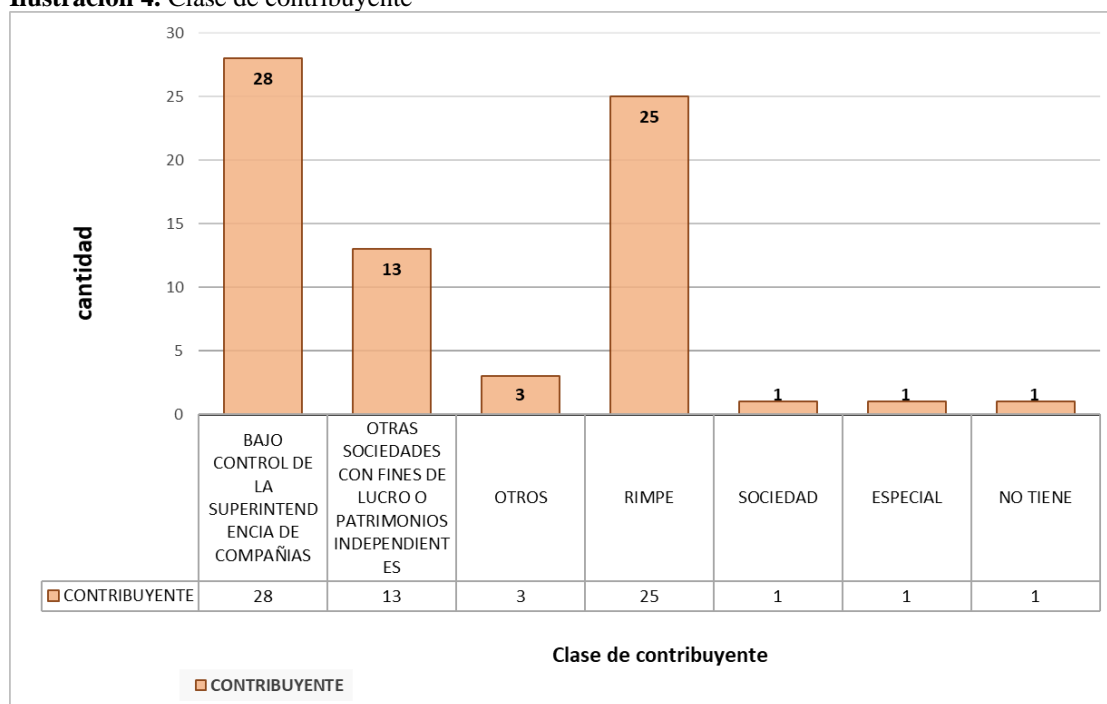


Elaborado por: Guerrero (2022)

En la ilustración 3 podemos identificar las empresas que por ley deben presentar información financiera, por lo que 28 franquicias se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros donde deben cumplir con el artículo 20 y 23 de la Ley de compañías, en el ámbito societario presentando correctamente los anexos de los estados financieros anuales manejando su contabilidad de la manera que sea más eficiente y segura. De tal forma, se relaciona con la investigación de Díez de Castro & Rondán Cataluña (2004) relatan que la mayoría de las franquicias existentes en el mundo a inicios de su funcionamiento

eran pequeñas empresas que poco a poco iban creciendo y expandiéndose por medio de la fórmula comercial, posteriormente para convertirse en una red de grandes empresas capaces acceder a nuevos competidores en el mercado, además les permite crecer con más sucursales, puntos de venta con menos inversión

Ilustración 4. Clase de contribuyente



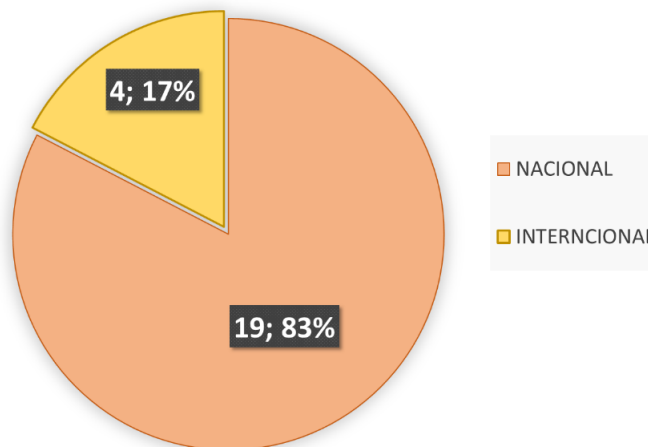
Elaborado por: Guerrero (2022)

Del grafico anterior se especifica 28 empresas que están bajo control de la superintendencia de compañías de las cuales 5 se encuentran en estado pasivo por tal motivo hemos trabajado con una muestra de 23 franquicias.

En el presente grafico 4, se identifica que las empresas que forman la muestra de la investigación son 23 franquicias donde podemos encontrar por medio del portal de información de los estados financiero en la Superintendencia de Compañías documentos contables, estados y sus notas a los estados. El estudio realizado por Conde Danies (2011) demuestra que al transcurrir el tiempo las organizaciones tienen que mejorar su estructura operativa y productiva con la finalidad de seguir siendo competitiva en el mercado enfrentándose a un futuro incierto e innovador. Según la ilustración 4. número determinamos en el país tenemos más información

sobre las franquicias nacionales que internacionales debido a que las empresas se crean para satisfacer necesidades de la sociedad enfocados en los diferentes sectores de cada país, por lo tanto, solo las marcas más reconocidas son aceptadas y se introducen en los diferentes países

Ilustración 5.Origen de las franquicias



Elaborado por: Guerrero (2022)

Para Macagnan (2007) define a los activos intangibles como fuentes que generan valor, son recursos no físicos ni financieros que son controlados parcialmente o en su mayoría totalmente por la empresa. En la presente tabla 8 se muestran las empresas que forman la muestra de la investigación y tienen información contable para esto se selecciona los registros del periodo 2021, y de estas empresas vamos a encontrar aquellas que si tienen un registro de activos intangibles.

Tabla 8. Franquicias bajo control de la Superintendencia de compañías

N°	Año	Franquicia
1	2021	THE GOURMET PIZZERIA LEONHOLMES CIA LTDA
2	2021	WANNAWINGS S.A.
3	2021	HELADERIAS TUIRO FREDDO S.A.
4	2021	CERVEZA ARTESANAL SR55 CIA LTDA
5	2021	YOGURT PERSA FRANCHISING CORPORATION S.A.
6	2021	LA PARRILLADA DEL ÑATO C.A.
7	2021	SUBWAY INTERNACIONAL B.V.
8	2021	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A
9	2021	COMPAÑÍA FARMACEUTICA VERA S.A. COFARVE
10	2021	MR. JEFF ECUADOR MRJEFF CIA. LTDA.

11	2021	EUFORICORP S.A.
12	2021	LAS PALMERAS GROUPALMERAS S.A.
13	2021	LA MEJOR PIZZERIA ITALIANA PIZZAIOLO CIA. LTDA.
14	2021	INT FOOD SERVICES CORP S.A.
15	2021	PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFÉ DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOLECUADOR
16	2021	FARMACIAS SANTAMARTHA S.A.

Elaborado por: Guerrero (2022)

Para Ayovi Caicedo et al., (2016) las franquicias son conocidas como un modelo de negocio con rápido crecimiento enfocados en satisfacer las necesidades de la sociedad, aunque los beneficios dependerán de su desarrollo y son independientes entre ellas. Después de haber obtenido correctamente los datos de la muestra se tabulo la información. En la siguiente tabla se presenta un análisis estadístico y la relación presente con una de las variables analizar, donde se refleja la media, mediana, mínimos, máximos, margen de error y su desviación estándar

Tabla 9. Resumen de datos estadísticos

VARIABLE	ESTADÍSTICOS					
	Media	Mediana	Minimo	Máximo	Error	Desviación
TOTAL ACTIVO	44.692.293,87	1.574.847,49	16.874,17	442.582.485,38	30.035.057,49	120.140.229,95
TOTAL PASIVO	38.956.855,85	613.695,16	53.626,93	348.071.545,82	25.663.328,33	99.393.643,22
PATRIMONIO	8.716.821,84	210.978,79	-1.320.181,90	94.510.939,56	6.427.226,51	24.892.541,23
VENTAS 0%	6.684.263,29	-	-	79.625.590,00	5.676.985,42	21.241.334,41
VENTAS 12%	18.455.159,60	284.826,21	-	217.844.373,00	14.387.101,81	55.721.005,73
TOTAL INGRESOS	26.286.381,28	1.649.309,25	-	237.612.664,00	16.703.500,86	64.692.380,66
UTILIDAD	2.345.417,33	64.422,85	-	20.522.903,10	1.701.365,35	5.893.702,46
PERDIDA	66.304,12	2.707,41	-	253.335,63	48.939,73	109.432,57

Elaborado por: Guerrero (2022)

Por otra parte, hemos considerado oportuno presentar una tabla resumen sobre las notas a los estados financieros de lo que contiene cada franquicia determinando la razón de porque no se registran o si los activos intangibles.

Tabla 10. Resumen Notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS SOBRE ACTIVOS INTANGIBLES

INT FOOD SERVICES CORP S.A	DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	MR. JEFF ECUADOR MRJEFF CIA. LTDA.
-------------------------------	--	---------------------------------------

La mayoría de las franquicias no registran contablemente sus activos intangibles por lo tanto no explican en las notas a los estados financieros.

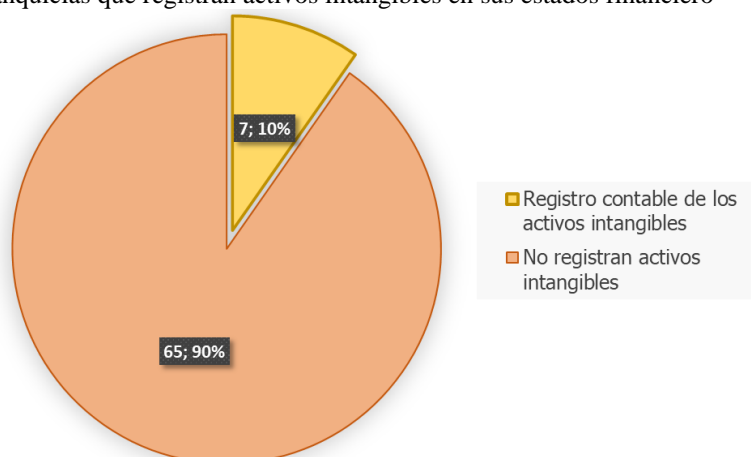
Los activos intangibles tienen una vida útil indefinida que no es fácil de ser identificado físicamente y que tiene un carácter no monetario. Para poder identificar un activo intangible este debe ser divisible por medio de un contrato o transferencias de otro activo o pasivo relacionado. Además, el activo intangible deberá tener un respaldo legal como un derecho contractual. Para reconocer un activo intangible se deberá tener la probabilidad de que se perciba beneficios económicos futuros por el activo intangible, además; poder determinar el costo del activo intangible de manera confiable o segura

En dos empresas que presentan notas a los estados solamente dan concepto de lo que es activos intangibles, mas no especifican su historial o procesos de la empresa con respecto a este componente

Elaborado por: Guerrero (2022)

Nos podemos dar cuenta que es un nivel muy bajo de empresas que registran en su contabilidad los activos intangibles sabiendo que estos tienen beneficios futuros. Al tener un resultado bajo de empresas que registran se corrobora con los resultados del estudio Vazzano (2014) donde se comprueba que las empresas tienen falta de conocimiento y por pensar que son empresas pequeñas que poco a poco se van constituyendo se benefician el no registrar correctamente los activos intangibles, no son de carácter monetario ni apariencia física pero es un activo que dispone la empresa como es la tecnología, diseño, conocimiento, concesiones entre otros.

Ilustración 6. Franquicias que registran activos intangibles en sus estados financiero



Elaborado por: Guerrero (2022)

En este estudio hemos podido identificar que solo 7 franquicias presentes en el país registran activos intangibles, marcas, derechos en acuerdos de concesión, amortización acumulada de activos intangibles y su deterioro. Dándonos como resultados que del aproximado de 200 franquicias registradas en el Ecuador, 7 de estas manejan el módulo de activos intangibles, esto se puede dar por varios motivos uno de ellos puede ser la falta de conocimiento o profesionalismo e investigación, sabiendo que estos en un futuro ayuda a la empresa por los beneficios que generan a largo plazo.

Tabla 11. Lista de franquicias que tienen registro de intangibles

FRANQUICIA	Marca Patentes Licencia	Derechos en acuerdos de concesión	Amortización acm. Activos intangibles	Deterioro de activos intangibles
HELADERIAS TUTTO FREDDO S.A	\$ 0.00	\$ 165,908.11	\$ 325,562.10	\$ 0.00
CERVEZA ARTESANAL SR55 CIA LTDA	\$ 86,509.02	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
YOGURT PERSA FRANCHISING CORPORATION S.A. DISTRIBUIDORA	\$ 171,790.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A	\$ 3,159,631.87	\$ 2,448,952.32	-\$ 5,003,969.30	-\$ 389,942.19
COMPAÑÍA FARMACEUTICA VERA S.A. COFARVE	\$ 499,981.47	\$ 0.00	\$ 132,437.59	\$ 0.00
INT FOOD SERVICES CORP S.A.	\$ 1,977,777.93	\$ 6,312,386.67	\$ 23,755,217.90	\$ 0.00
PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.		\$ 769,874.80	\$ 1,725,961.05	

Elaborado por: Guerrero (2022)

4.2. Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación

Cuando decimos que el tratamiento contable de los activos intangibles influye en los estados financieros y serán reconocidos únicamente cuando estos tengan beneficios futuros hacemos referencia específicamente a que las franquicias deben tomar en cuenta el reconocimiento y medición de un intangible inicialmente por su costo. Por lo tanto, debe reconocerse el grado de confianza que se va a utilizar, para esto a continuación se presenta los resultados obtenidos.

El total de los activos de una empresa desde un juicio profesional son aquellos que dispone material o económicamente, representan los bienes o recursos generados de sucesos pasados con la visión de obtener beneficios a futuro. A diferencia, los activos intangibles tienen una vida útil finita, siendo aquellos que no tiene un valor monetario ni apariencia física, pero de igual manera espera obtener en un futuro beneficios a la organización.

En la aplicación del modelo planteado se evaluaron dos variables que es el total de activos con relación al valor equivalente de activos intangibles de las 23 franquicias analizadas, obtenemos el resultado utilizando la prueba estadística de Pearson, para determinar si existe o no correlación y su nivel de significancia.

Tabla 12. Correlación de Pearson

		Correlaciones	
		Total Activo	Activo Intangible
Total Activo	Correlación de Pearson	1	,530**
	Sig. (bilateral)		0.009
	N	23	23
Activo Intangible	Correlación de Pearson	,530**	1
	Sig. (bilateral)	0.009	
	N	23	23

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Elaborado por: Guerrero (2022)

De acuerdo con el método planteado en la investigación se realizó una correlación entre el total de activos y los activos intangibles donde nos permite deducir y conocer la mejor opción, en nuestra investigación determinando que se tienen una correlación significativa del 0,01 aceptando la hipótesis de relación donde se determina que las dos variables porque cuentan como activo y buscan beneficiar a las franquicias. Para este caso a continuación se presenta un caso práctico de cómo se debe valorar a unas franquicias y su registro contable.

4.2.1. Valoración de la franquicia Industrial S.A (ficticia) por el método flujo de caja libre descontados proyectados

Este análisis está fundamentado en que: un balance, así como tal no le brinda la información segura o el potencial de la empresa futuro pero un estado de resultados proyectado un balance proyectado y su combinación a través del flujo de caja libre si le brinda lo que es el potencial de unas franquicias al menos para unos 5 años después de este tiempo saber el futuro de una empresa es incierto. El método free cash Flow busca determinar cuánto es la utilidad operativa del negocio y a esta utilidad incrementar el monto, considerando inversiones en el futuro. En el presente caso a realizarse se trabaja con valores supuestos.

Tabla 13. Estado de situación financiera

		EMPRESA XXX										
		ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADOS										
		PROYECTADOS										
		Año Presente	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5					
ACTIVO CORRIENTE	\$	3.304.468,50	\$	3.447.263,26	\$	3.558.941,90	\$	3.672.298,89	\$	3.774.386,96	\$	3.886.940,04
Efectivo y Equivalente	\$	592.281,58	\$	627.818,47	\$	652.931,21	\$	679.048,46	\$	719.791,37	\$	741.385,11
Cuentas por Cobrar	\$	65.165,91	\$	67.772,55	\$	71.161,17	\$	74.007,62	\$	76.967,93	\$	79.276,96
Impuestos por cobrar	\$	61.480,44	\$	62.710,05	\$	65.218,45	\$	66.522,82	\$	67.853,28	\$	69.210,34
Inventarios	\$	2.585.540,57	\$	2.688.962,19	\$	2.769.631,06	\$	2.852.719,99	\$	2.909.774,39	\$	2.997.067,62
ACTIVO NO CORRIENTE	\$	1.518.755,36	\$	1.577.610,01	\$	1.642.929,73	\$	1.696.849,67	\$	1.783.786,55	\$	1.864.799,84
Propiedad planta y equipo	\$	1.746.739,34	\$	1.799.141,52	\$	1.871.107,18	\$	1.927.240,40	\$	2.023.602,42	\$	2.104.546,51
Activos Intangibles	\$	436.615,48	\$	449.713,94	\$	463.205,36	\$	481.733,58	\$	486.550,92	\$	501.147,45
Depreciación acumulada	\$	-664.599,46	\$	-671.245,45	\$	-691.382,82	\$	-712.124,30	\$	-726.366,79	\$	-740.894,12
TOTAL ACTIVOS	\$	4.823.223,86	\$	5.024.873,27	\$	5.201.871,62	\$	5.369.148,56	\$	5.558.173,51	\$	5.751.739,88
PASIVO	\$	-	\$	-0,000	\$	-0,002	\$	0,001	\$	-0,993	\$	-0,003
PASIVO CORRIENTE	\$	2.526.276,74	\$	2.664.679,74	\$	2.820.836,42	\$	2.884.511,66	\$	2.981.545,99	\$	3.073.250,92
Cuentas y documentos por pag	\$	2.067.817,13	\$	2.179.888,59	\$	2.312.270,54	\$	2.353.327,65	\$	2.423.628,80	\$	2.472.101,37
Obligaciones con Instituciones	\$	162.698,90	\$	170.833,85	\$	172.542,18	\$	175.993,03	\$	184.792,68	\$	192.184,39
Impuestos por pagar	\$	81.969,11	\$	87.706,95	\$	105.248,34	\$	115.773,17	\$	122.720,56	\$	146.041,01
Beneficios a empleados por pag	\$	88.458,84	\$	94.650,96	\$	96.543,98	\$	98.474,86	\$	102.413,85	\$	107.534,54
Otras cuentas por pagar	\$	125.332,76	\$	131.599,40	\$	134.231,39	\$	140.942,96	\$	147.990,10	\$	155.389,61
PASIVO NO CORRIENTE	\$	1.258.735,89	\$	1.298.929,68	\$	1.314.447,95	\$	1.351.301,83	\$	1.404.996,62	\$	1.461.354,72
Prestamo Hipotecario	\$	1.015.565,03	\$	1.046.031,98	\$	1.056.492,30	\$	1.088.187,07	\$	1.120.832,68	\$	1.154.457,66
Pasivo no corriente empleados	\$	243.170,86	\$	252.897,69	\$	257.955,65	\$	263.114,76	\$	284.163,94	\$	306.897,06
PATRIMONIO	\$	1.038.211,23	\$	1.061.263,86	\$	1.066.587,26	\$	1.133.335,07	\$	1.171.631,89	\$	1.217.134,24
Capiatal Social	\$	248.896,24	\$	248.896,24	\$	248.896,24	\$	248.896,24	\$	248.896,24	\$	248.896,24
Reservas	\$	27.280,56	\$	28.917,39	\$	29.784,92	\$	30.678,46	\$	40.461,21	\$	42.079,66
Resultados Acumulados	\$	538.002,46	\$	550.456,98	\$	552.582,92	\$	563.634,58	\$	580.543,61	\$	615.375,59
Resultados del Ejercicio	\$	224.031,97	\$	232.993,25	\$	235.323,18	\$	290.125,79	\$	301.730,83	\$	310.782,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMO	\$	4.823.223,86	\$	5.024.873,27	\$	5.201.871,62	\$	5.369.148,56	\$	5.558.174,51	\$	5.751.739,88

Elaborado por: Guerrero (2022)

Tabla 14. Estado de resultados

EMPRESA XXX
ESTADO DE RESULTADOS

	Año presente	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ingreso por ventas	17.647.206,10	18.353.094,34	18.903.687,17	19.281.760,92	20.824.301,79	22.073.759,90
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Costos	13.642.461,31	13.915.310,54	14.193.616,75	14.477.489,08	14.767.038,86	15.062.379,64
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Utilidad Bruta	4.004.744,79	4.437.783,81	4.710.070,43	4.804.271,84	6.057.262,93	7.011.380,26
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Gastos Ventas	1.496.109,12	1.555.953,48	1.618.191,62	1.682.919,29	1.750.236,06	1.820.245,50
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Gastos Administrativos	103.643,69	107.789,44	112.101,02	116.585,06	121.248,46	126.098,40
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Utilidad antes del Interes	2.404.991,98	2.774.040,89	2.979.777,79	3.004.767,49	4.185.778,41	5.065.036,36
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Gastos financieros	11.757,72	12.228,03	12.717,15	13.225,84	13.754,87	14.305,06
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Utilidad antes del Impuesto	2.393.234,26	2.761.812,86	2.967.060,64	2.991.541,66	4.172.023,54	5.050.731,29
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
IMP causado	598.308,57	690.453,21	741.765,16	747.885,41	1.043.005,88	1.262.682,82
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Utilidad neta	1.794.925,70	2.071.359,64	2.225.295,48	2.243.656,24	3.129.017,65	3.788.048,47

Elaborado por: Guerrero (2022)

Tabla 15. Método flujo de caja libre descontados

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
EBIT (utilidad antes de intereses)	\$ 2.774.040,89	\$ 2.979.777,79	\$ 3.004.767,49	\$ 4.185.778,41	\$5.065.036,36
TAX	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
NOPAT (ganancia operativa después del imp)	\$ 2.080.530,66	\$ 2.234.833,34	\$ 2.253.575,62	\$ 3.139.333,81	\$ 3.798.777,27
DEPRECIACIONES Y AMORT	\$ 6.645,99	\$ 20.137,36	\$ 20.741,48	\$14.242,49	\$ 14.527,34
CAPITAL DE TRABAJO (AC-PC)	\$ 782.583,53	\$ 738.105,48	\$ 787.787,24	\$ 792.840,97	\$ 813.690,17
Variación Capital trabajo	\$ -44.478,05	\$ 49.681,76	\$ 5.053,74	\$ 20.848,15	\$
Inversiones en Capex (Capital Expenditures)	INVERSIÓN INICIAL	\$ 71.965,66	\$ 56.133,22	\$ 96.362,02	\$ 80.944,10
FCF (flujo de caja libre)	\$ 4.700.000,00	\$ 2.059.689,05	\$ 2.149.155,73	\$ 2.172.901,35	\$ 3.051.784,05
WACC (tasa de descuento-costo promedio ponderado)	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%
Factor de descuento	0,893	0,797	0,712	0,636	0,567
VP FCF	\$ 1.839.008,08	\$ 1.713.293,79	\$ 1.546.628,26	\$ 1.939.463,93	\$ 2.163.771,44
VALOR ESTIMADO DE LA FRANQUICIA CON FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS	\$ 9.202.165,50				

Elaborado por: Guerrero (2022)

Tabla 16. Ganancia porcentual anual

TIR (tasa Interna de Retorno)	42%
WACC (costo de capital)	12%
Ganancia %	30%

Elaborado por: Guerrero (2022)

El 30 % representa la ganancia que se espera obtener anualmente por lo que se determina que si sería rentable la inversión. A demás se determina que el valor de la franquicia es de \$9.202.165,50. Si al adquirir la franquicia en un menor precio, como lo demostramos en este caso explicativo la compra sería rentable, pero si al contrario para su adquisición el valor es más alto que el calculado por el método de flujo de caja libre descontados no sería rentable la inversión y estaríamos enfrentando un alto riesgo de pérdida.

4.2.2. Registro contable por la adquisición de una franquicia

Adquisición y legalización de la franquicia

La empresa MARIS, compra el 1 de enero del 2020 una franquicia para vender productos de la empresa Industrial S.A durante 5 años por un valor de \$4.700.000,00

- El 4 de febrero paga honorarios por \$ 420.000,00
- El 8 de febrero, paga comisiones por \$ 350.000,00
- El 28 de febrero, paga impuesto de \$ 230.000,00

Tabla 17. Libro diario

EMPRESA XXX
LIBRO DIARIO

Fecha		Detalle	Debe	Haber
		1		
01/03/2020	161015	Licencias y Franquicias	\$ 4.700,000.00	
	111005	Bancos		\$ 4.700,000.00
		P/R compra de la franquicia		
		2		
04/03/2020	161015	Licencias y Franquicias	\$ 420,000.00	
	111005	Bancos		\$ 420,000.00
		P/R pago de honorarios		
		3		
08/03/2020	161015	Licencias y Franquicias	\$ 350,000.00	
	111005	Bancos		\$ 350,000.00
		P/R pago de comisiones		
		4		
15/03/2020	161015	Licencias y Franquicias	\$ 230,000.00	
	111005	Bancos		\$ 230,000.00
		P/R pago de impuestos y registro de la franquicia		
		5		
31/12/2020	516510	Amortización Intangible	\$ 950,000.00	
	16101515	Licencias y Franquicias Amortización de los primeros 10 meses		\$ 950,000.00
TOTAL			\$ 6.650,000.00	\$ 6.650,000.00



GERENTE GENERAL



CONTADOR

Elaborado por: Guerrero (2022)

Tabla 18. Cálculo amortización

Total Franquicias	\$ 5.700.000,00	
Vida Útil Estimada	5 años	
factor de amortización	Costo Activo V.U.Estimada	
factor de amortización	\$ 1.140,000.00	por año
factor de amortización	\$ 95,000.00	por mes

Teniendo en cuenta que la adquisición se realizó el día 01 de marzo del 2020 lo que corresponde a 10 meses del año entonces el valor amortizar sería

\$ 950.000,00

Al final del primer año, el saldo de licencias y franquicias es:

INTANGIBLES:

Franquicias	\$ 5,700,000.00
Amortización Acumulada	\$ 950,000.00
Valor en libros hasta el 31 de diciembre	\$ 4.750.000,00

Elaborado por: Guerrero (2022)

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1. Conclusiones

Una vez realizada la investigación y valoración de las franquicias que se ha desarrollado según los objetivos propuestos se llega a las siguientes conclusiones:

Una vez finalizada la investigación se identifican seis principales métodos de valoración, estos son: por Balance, cuenta de resultados, mixtos o goodwill, descuento de flujo, creación de valor. Se ha determinado que existe un mínimo número de empresas que aplican alguna metodología o contrato al momento de adquirir una franquicia para medir su valor ante otras empresas y el mercado mismo. Además, que, las instituciones no registran activos intangibles y no son incluidos en sus estados financieros. Se requiere de un amplio conocimiento de cada una de las características, elementos, conceptos con la finalidad de usar el método más exacto para que nos brinde información clara y precisa con la que podamos determinar los activos intangibles y beneficiarnos de su valor en un futuro con una ideología internacional.

Con la información obtenida y analizada se demostró que en el Ecuador existen alrededor de 200 franquicias nacionales e internacionales de diferentes sectores de alimentación, educación, salud, tecnología, belleza, deporte, animal, ferretería, agencia de viajes, entre otros. Pero a falta de experiencia y conocimiento por parte de las franquicias nuestra investigación arroja que solamente 7 empresas registran los activos intangibles en sus balances, siendo esto una muestra clara de la deficiencia con la que las franquicias se desarrollan en el país. Estas instituciones no cumplen con un registro y respaldo de la información financiera debido a que no se exigen en la ley ecuatoriana, simplemente se basan en contratos o acuerdos entre el franquiciante y el franquiciador. Se ha podido identificar que las franquicias existentes en el Ecuador no llevan un correcto registro contable de los activos intangibles teniendo una severa desventaja para que estas empresas puedan desarrollarse y expandirse.

En relación con nuestro último objetivo se elaboró un caso práctico con valores supuestos aplicando el método de valoración flujos de caja descontados con proyecciones a 5 años, creando un estado de situación financiera y estado de resultados proyectados se pudo calcular el EBIT (utilidad antes del interés), TAX, NOPAT (ganancia operativa después del impuesto), depreciaciones y amortizaciones, capital de trabajo, WACC y finalmente la VP FCF. De la misma forma se puede determinar la TIR (tasa interna de retorno), costo de capital y el porcentaje de ganancia o pérdida, en este caso la franquicia no presentará riesgos y es rentable. Se demuestra la forma correcta para valorar una franquicia y su correcto registro contable mediante la proyección de sus posibles resultados en 5 años, este proceso es considerado como el más efectivo en determinar el valor. De acuerdo con la información presentada en la investigación, se mostró la situación de las franquicias en el Ecuador dentro del sistema contable y específicamente en los activos intangibles.

5.2. Limitaciones del estudio

En la presente investigación las limitaciones a las cuales nos enfrentamos fueron que las franquicias actualmente registradas en el país presentan bajo conocimiento sobre los activos intangibles que directamente afectan a su registro contable además de un alto grado de incumplimiento al momento de presentar sus anexos o información financiera a su ente regulador la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en donde las empresas no disponían de Estados de situación financiera, estado de resultados y notas a los estados, motivo por el cual se dificultaba tener una correcta base de datos.

5.3. Futuras temáticas de investigación

- Origen de la contabilidad y los cambios más representativos que ha tenido en el Ecuador
- Análisis contable y administrativa en el área deportivo, cálculo de los pagos a los jugadores del club Macará.
- Registro y cobro de las patentes como derecho que concede el Estado por la protección de una invención.

- Análisis y Diseño de Riesgos en los Sistemas Contables
- Impacto que tienen los sistemas de información contable en el rendimiento empresarial

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alfaro, M. (2013). El know how y su aplicación práctica en el contrato de franquicia. *Revista Judicial*, 1(109), 233–273. <https://www.corteidh.or.cr/tablas/r31084.pdf>
- Ardila, J., Rodríguez, N., & Gil, F. (2004). Población y muestreo. *Epidemiología Clínica: Investigación Clínica*, 129–139. <http://www.medicapanamericana.com/Libros/Libro/3848/Epidemiologia-Clinica.html>
- Arias-Gómez, J., Villasís-Keever, M. Á., & Miranda-Navales, M. G. (2016). The research protocol III. Study population. *Revista Alergia Mexico*, 63(2), 201–206. <https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>
- Ayovi Caicedo, J., Guijarro Cagua, M., & Mora Torres, C. (2016). Las franquicias y sus beneficios para el desarrollo empresarial. *Dominio de Las Ciencias*, 2(3), 220–234.
- Ayup-González, J., & Calderon-Monge, E. (2014a). Señales de valor de marca de las franquicias en México. Su efecto en el crecimiento del sistema franquiciador. *Estudios Gerenciales*, 30(131), 134–144. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2013.12.003>
- Ayup-González, J., & Calderon-Monge, E. (2014b). Signs of brand value of franchises in Mexico. It's effect on growth system franchisor. *Estudios Gerenciales*, 30(131), 134–144. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2013.12.003>
- Baena Graciá, V. (2010). Teorías y líneas de investigación en el sistema de franquicia: Una revisión desde los años 60 hasta 2009. *Cuadernos de Gestion*, 10(2), 43–66. <https://doi.org/10.5295/cdg.100155vb>
- Barbei, A., Caivano, G., Granieri, C., & Jeremías, V. (2017). Activos intangibles : análisis descriptivo y temporal. *Revista CECIN Centro de Estudios En Contabilidad Internacional*, 17. <https://www.econo.unlp.edu.ar/frontend/media/31/12531/3fa018fb8e335adf34e65101b158f0d3.pdf>

- Barón, M. (1989). El modelo de contingencia de fiedler en procesos de fabricación progresiva. *Revista de Psicología Social*, 4(2), 139–150. <https://doi.org/10.1080/02134748.1989.10821598>
- Bordonaba Juste, V., Lucía Palacios, L., & Polo Redondo, Y. (2006). Valoración de los recursos intangibles: un análisis empírico para el sector de la franquicia. *Tribuna de Economía*, 829, 177–188.
- Castellanos Peñafiel, L. (2012). El contrato de franquicia. *Anuario Jurídico y Económico*, 31, 369–394.
- Conde Danies, F. (2011). *Las franquicias internacionales de comidas rápidas en la ciudad de Barranquilla , como generadora de empleo*. 8, 63–65.
- Contrato, E. L., Aportes, D. E. F., En, Y. T., Derecho, E. L., La, S., & Del, R. (2009). *La responsabilidad del franquiciador *franchising : contributions and trends in comparative law on franchiser ' s liability María Fernanda Navas Herrera ***.
- Davizon, G. (2011). El Know- How en la franquicia y su competitividad frente a los retos del nuevo mercado económico mundial. *Revista de Estudios En Contaduría, Administración e Informática*, 1(2), 73–85.
- Díez de Castro, E. C., & Rondán Cataluña, F. J. (2004). La investigación sobre franquicia. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de La Empresa*, 10(3), 71–96. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/1096670.pdf%5Cnhttps://dialnet.unirioja.es/servlet/extart?codigo=1096670>
- Estudio Canudas. (2003). El abc de la franquicia. *Asesoramiento, Desarrollo y Comercialización de Franquicias.*, 1–90.
- Fernández, S. C. (2010). Modelos de valoración basados en magnitudes contables: limitaciones del modelo de resultado residual. *Revista Contabilidad & Finanzas*, 21(53), 1–20. <https://doi.org/10.1590/s1519-70772010000200006>
- Gastañaduy, A. (2009). Tangibilización del espíritu emprendedor: desarrollo de

- franquicias en el sector de la pequeña y microempresa. *Cuadernos de Difusión*, 14(26), 109–120. <https://doi.org/10.46631/jefas.2009.v14n26.06>
- Gloria, M.-V. (2012). Medición de los activos intangibles, retos y desafíos. *Cuad. Contab.*, 13(33), 319–335. [/scielo.php?script=sci_arttext&pid=&lang=pt](https://scielo.php?script=sci_arttext&pid=&lang=pt)
- Kaplan, R. S., & Norton, D. P. (2004). *PROHIBIDA SUREPRODUCCIÓN N Medir la disposición estratégica de los activos intangibles*. www.bscol.com
- Lanchimba, C., & Medina, D. (2018a). Impacto del franquiciamiento en el desarrollo. *Problemas Del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, 49(193). <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2018.193.61283>
- Lanchimba, C., & Medina, D. (2018b). Impacto del franquiciamiento en el desarrollo The Impact of Franchising on Development. *Revista Problemas Del Desarrollo*, 193(49), 95–118. <https://www.scielo.org.mx/pdf/prode/v49n193/0301-7036-prode-49-193-95.pdf>
- León González, A., & Ortega de Villalobos, Z. (2011). Capital Intelectual y la NIC 38: El binomio que favorece la valoración de la empresa. *Revista Científica Teorías, Enfoques y Aplicaciones En Las Ciencias Sociales*, 6, 41–54. <file:///C:/Users/weimar.cardona.UDEA/AppData/Local/Mendeley Ltd./Mendeley Desktop/Downloaded/León González, Ortega de Villalobos - 2011 - Capital Intelectual y la NIC 38 El binomio que favorece la valoración de la empresa.pdf>
- Lopez, M. de los Á., Santanatoglia, J. M., Pedroni, F. V., Albanese, D., & Milanese, G. (2015). Activos Intangibles. Revisión del Marco Normativo Contable Nacional e Internacional. In *Escritos Contables y de Administración* (Vol. 4, Issue 2, pp. 55–89). <https://doi.org/10.52292/j.eca.2013.304>
- Macagnan, C. B. (2007). *Condicionantes e implicación de revelar activos intangibles*. 248. <http://ddd.uab.cat/pub/tesis/2007/tdx-0229108-163700/cbm1de1.pdf>
- Medal-Bartual, A., Garcia-Martin, C. J., & Sala-Garrido, R. (2012). Efficiency analysis of small franchise enterprises through a DEA metafrontier model.

Service Industries Journal, 32(15), 2421–2434.
<https://doi.org/10.1080/02642069.2012.677829>

Melachroinos, K. A., & Spence, N. (2013). L'investissement incorporel et la productivité régionale en Grande-Bretagne. *Regional Studies*, 47(7), 1048–1064.
<https://doi.org/10.1080/00343404.2012.684678>

Mogrovejo Jaramillo, J. C. (2020). *La franquicia en el Ecuador y el cumplimiento de obligaciones tributarias*. 1–106.
[https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7274/1/T3157-MT-Crespo-La franquicia.pdf](https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7274/1/T3157-MT-Crespo-La%20franquicia.pdf)

Monge, M. E. C., & Huerta-Zavala, P. A. (2010). Derechos de entrada e inversión en un periodo de crecimiento económico: Percepción de los potenciales franquiciados. *Cuadernos de Economía y Dirección de La Empresa*, 43, 92–113.
[https://doi.org/10.1016/s1138-5758\(10\)70011-6](https://doi.org/10.1016/s1138-5758(10)70011-6)

Montero Tamayo, P. (2007). Valoración de Empresas Valoración de Empresas. *Revistas de Ciencias de La Economía*, 1(1), 31–34.
<https://www.redalyc.org/pdf/5045/504550951005.pdf>

Moscoso Escobar, J., & Botero Botero, S. (2013). Métodos de valoración de nuevos emprendimientos. *Semestre Económico*, 16(33), 237–263.
<https://doi.org/10.22395/seec.v16n33a9>

Narváez Licerias, A. (2009). Valoración de empresas: en busca del precio justo. *Contabilidad y Negocios*, 4(7), 23–30.
<https://www.redalyc.org/pdf/2816/281621749004.pdf>

Navarrete, V. V. (2010). La franquicia, estrategia competitiva de desarrollo empresarial. *Libre Empresa*, 7(1), 23–33.

Pacheco, M. (2017). Caracterización de la inversión en franquicia: Hacia una propuesta investigativa. *Artículo de Investigación Científica y Tecnológica.*, 51–70.

- Perez, G., & Tangarife, Pa. (2013). Los Activos Intangibles y El Capital Intelectual: Una Aproximación a Los Retos De su Contabilización. *SABER, CIENCIA Y Libertad*, vol 8 No 1 (ISSN: 1794-7154), 145. file:///C:/UsDialnet-LosActivosIntangiblesYEElCapitalIntelectual-5109381.pdf
- Porporato, M. (2011). La teoría de la contingencia en contabilidad gerencial: un repaso de la literatura anglosajona. *Revista Iberoamericana de Contabilidad de Gestión*, IX(17), 1–16.
- Ramírez-Hurtado, J. M., Rondán-Cataluña, F. J., Guerrero-Casas, F. M., & Berbel-Pineda, J. M. (2011). Franšizè, jos naudotojai: Ispanijos atvejis. *Journal of Business Economics and Management*, 12(4), 567–588. <https://doi.org/10.3846/16111699.2011.599408>
- Rodríguez, C., & Navarro, A. (2007). Una investigación sobre el fracaso de los franquiciadores en España. *Conocimiento, Innovación y Emprendedores : Camino Al Futuro*, 2142–2156. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/2233149.pdf%5Cnhttps://dialnet.unirioja.es/servlet/extart?codigo=2233149>
- Sánchez, R. I., & López, G. (2005). Intangible assets vitiation in the spanish stock markt. *Revista Espanola de Financiacion y Contabilidad*, 34(125), 459–499. <https://doi.org/10.1080/02102412.2005.10779553>
- Siluk, J. C. M., & Neuenfeldt Júnior, A. L. (2015). Modeling to Relate Variables in the Context of Franchises in Brazil. *Latin American Business Review*, 16(1), 23–43. <https://doi.org/10.1080/10978526.2015.987039>
- Suárez, J., Romero, L., Mauri, D., Llanes, J., & Gutiérrez, K. (2020). Valoración y auditoría de los activos intangibles. Una mirada conceptual. *Cofín Habana*, 14(1). <https://bit.ly/3C1G4mc>
- Vazzano, V. (2015). Métodos de valoración de las empresas. *Anuario De La Facultad De Ciencias Economicas Del Rosario*, 11. <http://bibliotecadigital.uca.edu.ar/repositorio/revistas/metodos-valoracion->

empresas-vazzano.pdf [Fecha de consulta:.....]

Vazzano, V. S. (2014). Los activos intangibles: una incertidumbre en la información contable. *Anuario de La Facultad de Ciencias Económicas Del Rosario*, 10, 154–187. <https://repositorio.uca.edu.ar/handle/123456789/5859>

Zapata Rotundo, G. (2014). Determinism in the contingent theory : origins of its foundations theorists to understand. *Ciencia y Sociedad*, 39(1), 121–154.

ANEXOS

N°	RUC	NOMBRE RAZON SOCIAL	NOMBRE COMERCIAL / FRANQUICIA	ESTADO DEL CONTRIBUYENTE	TIPO DE CONTRIBUYENTE	CLASE DE CONTRIBUYENTE	OBLIGADO A LLEVAR CONTABILIDAD	REPRESENTANTE LEGAL	CEDULA DEL REPRESENTANTE LEGAL	AÑO DE CREACION	ORIGEN	PAIS	CIUDAD	SECTOR	INVERSION	N° DE FRANQUICIAS / SUCURSALES /	MONTO CONTINUA
1	171594900	TORRES BONILLA ROSA NATALIA	COCA NOSTRA (Torres Pineda)	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2011	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 10.000,00	2	NO TIENE
2	17295181000	POLLOS DEL POLLO COMPAÑIA LIMITADA	LOS POLLOS DEL POLLO (Luis Castro Alparain)	ACTIVO	PERSONA NATURAL	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	CITTO PABILLA MARIELA DEL CONSELJO	17261305	2017	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 10.000,00	4	NO TIENE
3	002824000	HARO ALMENDA WILSON ATILIO	BELL IT Sullana de Páez	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2017	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	ALIMENTACION	\$ 7.000,00	7	NO TIENE
4	0971380100	THE GOURMET PIZZERIA LIONELHOMES CIA.LTDA	THE GOURMET PIZZERIA	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	HOLMES BLVA CELIA MERCEDES	09657418	2013	NACIONAL	Ecuador	AMBATO	ALIMENTACION	\$ 7.000,00	3	SI TIENE
5	1729283400	WANNAWINGS S.A.	WANNA WINGS	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	PAREDES ORTIZ EDITH MARIELA	06819448	2018	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 5.000,00	3	SI TIENE
6		MILOS HELADERIA	MILOS	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2017	NACIONAL	Ecuador	BAÑOS DE AGUA SANTA	ALIMENTACION	\$ 25.000,00	25	NO TIENE
7	0916929400	HELADERIAS TUTTO FREDDO S.A	HELADERIAS TUTTO FREDDO S.A	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	OCHIA GARCIA JOSE ANTONIO	09108970	2009	NACIONAL	Ecuador	CUENA	ALIMENTACION	\$ 75.000,00	60	SI TIENE
8	17290497000	VALLEJO NOROYA MARIA DEGRITO	LOS HELADOS RITOS DE LA CUCURTO Y CAICEDO	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2008	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 18.000,00	6	NO TIENE
9		POLLOS DE LA POLLA	LOS POLLOS DE LA POLLA	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	NO TIENE	NO TIENE	2021	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 4.900,00	8	NO TIENE
10	0912517000	FRUTTI'S CIA. LTDA.	FRUTTO	PASIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	LLORENTI ALMEDI MARCO ITALO	06929243	2015	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 6.000,00	7	NO TIENE
11	03502129000	ROAS URGILES CRISTIAN ISMAEL	REY PALETAS	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2009	NACIONAL	Ecuador	AMBATO	ALIMENTACION	\$ 5.000,00	20	NO TIENE
12	17311128000	WESTERN PIZZERIA FRANQUICIAS ACP	WESTERN PIZZERIA	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	RECALDE DE ERRA DIEGO GERMAN	17173069	2019	INTERNACIONAL	ESTADOS UNIDOS	QUITO	ALIMENTACION	\$ 40.000,00	6	NO TIENE
13	17292519100	INKA BECKER	INKA BECKER	ACTIVO	SOCIEDAD	OTRAS SOCIEDADES CON FINES DE LICHO O PATRIMONIOS INDEPENDIENTES	SI	MALDONADO PAOLA A DAVID ALEJANDRO	17122509	2018	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 50.000,00	16	NO TIENE
14	1733026000	TORRES DIAZUA BYRON RENE	CAMINO DEL SOL CERVECERIA ARTESANAL	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2006	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 42.900,00	9	NO TIENE
15	0919782000	ALVAREZ RIVERA MARIA ROSE	TE QUEBO VERDE	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2019	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 18.400,00	2	NO TIENE
16	0027758000	BRUCIL JARA GABRIEL ALEJANDRO	COCHITO GASTO BAR	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2014	NACIONAL	Ecuador	BARBA	ALIMENTACION	\$ 25.000,00	6	NO TIENE
17	1729686000	CERVEZA ARTESANAL SRS CIA LTDA	CERVEZA ARTESANAL SRS CIA LTDA	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	PINOS VARGAS CARLOS DAVID	17137974	2016	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	ALIMENTACION	\$ 24.000,00	11	SI TIENE
18	17292896000	CHEKESPEZ COMIDA RAPIDA CIA LTDA	PASTI CHEKIN	PASIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	ASHRAF SAMI MAACHER	17112857	2011	NACIONAL	Ecuador	AMBATO	ALIMENTACION	\$ 61.000,00	5	SI TIENE
19	17265749000	PAEZ VALDEZ ROSA XIMENA	LOS CUYCHES DE LAS GAVIOTAS	PASIVO	PERSONA NATURAL	OTROS	NO	NO TIENE	NO TIENE	2001	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 27.000,00	3	NO TIENE
20	1729686000	PAREDES SANCHEZ SANDRA ELIZABETH	BEDY HELADERIA	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	1992	NACIONAL	Ecuador	SAN CARLOS	ALIMENTACION	\$ 35.000,00	11	NO TIENE
21	1736222000	GALARAGA CABEZAS RUTH GERMANIA	MONGY'S	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2017	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 23.700,00	12	NO TIENE
22	17197734700	BUBBLE TEA LUIS	BUBBLE TEA	PASIVO	SOCIEDAD	OTROS	NO	INOZI EZ CASTILLO PAOLA CABRERA	1039344001	2018	NACIONAL	TAYBAMUNG	TAYBAMUNG	ALIMENTACION	\$ 18.000,00	28	NO TIENE
23	0925071000	KOKITEL S.A.	KOKITEL S.A.	PASIVO	SOCIEDAD	OTROS	NO	MAYTOLA RAMIREZ JEREMY MIREYA	09101282	2007	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	ALIMENTACION	\$ 14.000,00	5	SI TIENE
24	0916881000	YOGURT PERSA FRANCHISING CORPORATION S.A.	YOGURT PERSA	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	MANSOURI AMIA NAEL FERNANDO	9548196	1998	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	ALIMENTACION	\$ 43.000,00	40	SI TIENE
25	1005247500	BOLAÑOS PALMA SARA AMADA	MITO ABASTOS & CONFITERIA	ACTIVO	PERSONA NATURAL	OTROS	NO	NO TIENE	NO TIENE	1995	NACIONAL	Ecuador	BARBA	ALIMENTACION	\$ 18.000,00	2	NO TIENE
26	17291141000	COMIDAS DEL MAR CASTRO & BRAVO CIA. LTDA.	COMIDAS DEL MAR CASTRO & BRAVO CIA. LTDA.	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	BRAVO VENEDA MARCOS EMIUNDO	02045142	2005	NACIONAL	Ecuador	SANGOLQUI	ALIMENTACION	\$ 30.000,00	2	SI TIENE
27	0925088000	LA PARRILLA DEL NAVO C.A.	PARRILLA DEL NAVO	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	BARCOS ECHENBERGER CARLOS LUIS	09609478	1981	NACIONAL	Ecuador	GUAYAS	ALIMENTACION	\$ 120.000,00	5	SI TIENE
28	17128612000	VERDEZOTO CASTILLO LINDA MARCELO THEO	CHEFS CITY & SHAKES SHOP	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2009	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 25.000,00	7	NO TIENE
29	1736738000	ANDRADE PAEZ MARCOS VENIZO	EL REY DEL CULLINENO	SUSPENSADO	PERSONA NATURAL	OTROS	NO	NO TIENE	NO TIENE	2008	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 20.000,00	5	NO TIENE
30	17136795000	VALENCIA SOLA CARLOS EDUARDO	FIVE FOOD	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2014	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 48.000,00	6	NO TIENE
31	17295977000	PROMOTORA INDUSTRIAL DE MARCAS SERVICIOS Y SISTEMAS S.A. LABARCAJMS	PMS (restaurant)	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	BARAYA CERVULOS ALEJANDRO	17073730	2004	NACIONAL	Ecuador	MARSHAL SUCRE	ALIMENTACION	\$ 66.500,00	6	SI TIENE
32	17121671400	VILLACIS OROZCO VERONICA RAQUEL	DONUT THERAPIA	SUSPENSADO	PERSONA NATURAL	OTROS	NO	NO TIENE	NO TIENE	2019	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 28.900,00	9	NO TIENE
33	06047981000	MENDIOLA ARELLANO JHANANA ESTEFANIA	MOMO WIND STOP	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2016	NACIONAL	Ecuador	CHIMBORAZO	ALIMENTACION	\$ 19.000,00	3	NO TIENE
34	17321670000	SUBWAY INTERNATIONAL S.V.	SUBWAY INTERNATIONAL S.V.	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	MALDONADO JEREMY LUIS ALFREDO	09195978	2011	INTERNACIONAL	ESTADOS UNIDOS	MELIPAL	ALIMENTACION	\$ 45.000,00	2	SI TIENE
35	17393474000	SUVIAKI PINCHOS Y CAFES GRIegos	SUVIAKI	ACTIVO	SOCIEDAD	RMPF	NO	GREGORIO GREGORIOS	17292615	2011	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 20.000,00	2	NO TIENE
36	17398854000	TARPA CALVOPIÑA CECILIA DEL LOURDES	BATE QUE BATE	SUSPENSADO	PERSONA NATURAL	OTROS	NO	NO TIENE	NO TIENE	2016	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 4.000,00	3	NO TIENE
37	17279489000	ASOCIACION DE CUENTAS EN PARTICIPACION "CEDENO'S"	CEVOCHERIA CEDENO'S	ACTIVO	SOCIEDAD	OTROS	SI	CHAVEZ PALMA MARIA CECILIA	13102618	2016	NACIONAL	Ecuador	MANABI	ALIMENTACION	\$ 9.000,00	7	NO TIENE
38	17128179100	DARQUEA DARQUEA ANABEL PAOLA	ROMEDIS	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	SI	NO TIENE	NO TIENE	2014	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 15.000,00	2	NO TIENE
39	17291439100	LAS PALMERAS GROSS PALMERAS S.A.	LAS PALMERAS	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	DE SOLZA NELSON EDYTO ALFREDO	17069012	1999	NACIONAL	Ecuador	ESMERALDAS	ALIMENTACION	\$ 20.000,00	4	SI TIENE
40	0966283000	ANDRADE GOMEZ ROSA MERCEDES	MONO BOLON	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2015	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	ALIMENTACION	\$ 20.000,00	2	NO TIENE
41	17123273100	SPHER JACOBUS CAROLUS HONORE	JURGEN CAFE	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	1999	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 20.000,00	3	NO TIENE
42	19737854000	GO GREEN	GO GREEN	PASIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	TOCOTO PALACIOS WILLIAN PAGOLO	10125642	2010	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 15.000,00	5	NO TIENE
43	17273491000	LA MEJOR PIZZERIA ITALIANA PIZZAZULO CIA.LTDA	LITTLE ITALY	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	CARRASCO BALLEAZO JOSE LUIS	17124893	2017	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	ALIMENTACION	\$ 15.000,00	9	SI TIENE
44	1794151200	INT FOOD SERVICES CORP S.A.	IKF	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	GUARDERAS ALFREDO ESTEBAN	17069012	1999	NACIONAL	ESTADOS UNIDOS	LORENELLE	ALIMENTACION	\$ 78.000,00	18	SI TIENE
45	10023098000	SALAS MARCELLO JUAN CARLOS	HOT DOGS DE LA GONZALEZ SUAREZ	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2014	NACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 14.000,00	5	NO TIENE
46	17291438000	PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCACFEQ ECUADOR	RIJAN VALDEZ	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	LEIVA PAZZ ADME VINICIO	17065972	2008	NACIONAL	COLOMBIA	BOGOTA	ALIMENTACION	\$ 12.000,00	33	SI TIENE
47	0916294000	INDUSTRIAS CAÑALES JONATHAN ARMANDO	MARLEY Y SUBS	SUSPENSADO	PERSONA NATURAL	OTROS	NO	NO TIENE	NO TIENE	2015	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	ALIMENTACION	\$ 18.700,00	5	NO TIENE
48	17296294000	EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.	PLANETA SLIME	PASIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	CASALINI KOLONG ALEX AGUSTIN	PE03620	1981	NACIONAL	Ecuador	QUITO	EDUCACION	\$ 16.800,00	4	NO TIENE
49	17291438000	KUNENET S.A.	Coca Cola Bottling	PASIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	LIZAZABARI URGILES EDUARDO BOLIVAR	17048507	2008	NACIONAL	ESPAÑA	QUITO	EDUCACION	\$ 55.000,00	2	SI TIENE
50	NO TIENE	THE GROWTH COACH	THE GROWTH COACH	NO TIENE	NO TIENE	NO TIENE	NO TIENE	NO TIENE	NO TIENE	2007	INTERNACIONAL	BIEROAMERICANA	QUITO	AGENCIA DE VIAJES	\$ 17.000,00	7	NO TIENE
51	09275486000	GLOBAL VISION NETWORK S.A. GLOVNETWORK	VISION TRAVEL	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	PIERRAHITA MUÑOZ CAMILO RENACIO	06913010	2012	INTERNACIONAL	PUERTO RICO	GUAYAQUIL	AGENCIA DE VIAJES	\$ 25.000,00	12	NO TIENE
52	17393487000	ACADEMIA DE FUTBOL LITTLE KICKERS - PUEMBO	LITTLE KICKERS	PASIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	LICONA PALAZARD JUAN FERNANDO	17094818	2019	INTERNACIONAL	INGLATERRA	CUMBAYA	EDUCACION	\$ 17.800,00	16	NO TIENE
53	17395996000	PLANETA ANIMAL NEW PET	Planeta Mope	PASIVO	SOCIEDAD	OTRAS SOCIEDADES CON FINES DE LICHO O PATRIMONIOS INDEPENDIENTES	SI	CASTRO CABRERA ANGELICA MARIA	09103092	2018	NACIONAL	Ecuador	QUITO	EDUCACION	\$ 28.000,00	3	NO TIENE
54	17396127000	CASABE CALABARRA XANA CRISTINA	MOMOS	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO TIENE	NO TIENE	NO TIENE	2012	INTERNACIONAL	Ecuador	QUITO	ALIMENTACION	\$ 27.000,00	3	NO TIENE
55	17272125000	CENTRO DE FORMAS Y METODOS DE ESTUDIO CME	Wal Street Institute (edemsa)	PASIVO	SOCIEDAD	OTRAS SOCIEDADES CON FINES DE LICHO O PATRIMONIOS INDEPENDIENTES	SI	SEGOVIA BURBANO JORGE SALVADOR	9828878	2016	NACIONAL	Ecuador	QUITO	EDUCACION	\$ 18.000,00	1	NO TIENE
56	0602940000	BONILLA CALI YESSSANA MONSERRAT	Cidrao (cidrao)	SUSPENSADO	PERSONA NATURAL	OTROS	NO	NO TIENE	NO TIENE	2019	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	TECNOLOGIA	\$ 19.000,00	3	NO TIENE
57	17123353000	CARRILLO DIAZ JESSE ALEJANDRA	Quao Pato	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2004	NACIONAL	Ecuador	QUITO	DEPORTE	\$ 10.000,00	3	NO TIENE
58	09988022000	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA OFARIE S.A	FARMACIAS CRUZ AZUL Y FARMACIAS COMUNITARIAS	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	OCAÑA MOREIRA RILDO CESAR ANTONIO	09067672	1987	NACIONAL	Ecuador	QUITO	SALUD	\$ 87.000,00	16	SI TIENE
59	17627202000	COMPANIA FARMACEUTICA VERA S.A. COFARVE	COMPANIA FARMACEUTICA VERA S.A. COFARVE	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	VERA FERNANDEZ CARLOS ANDRES	10127708	2008	NACIONAL	Ecuador	MANA	SALUD	\$ 40.000,00	2	SI TIENE
60	17267387000	GUERRERO GONZALEZ JOME JOSE GERARDO	GRUPO II	ACTIVO	PERSONA NATURAL	ESPECIAL	NO	NO TIENE	NO TIENE	2013	INTERNACIONAL	INTERNACIONAL	QUITO	SALUD	\$ 4.800,00	30	NO TIENE
61	17296900000	MR. JEFF ECUADOR MURPHY CIA.LTDA.	MR. JEFF	ACTIVO	SOCIEDAD	RMPF	NO	PAREDES ORTIZ DAVID CUSTAVO	17135778	2019	NACIONAL	Ecuador	QUITO	SALUD	\$ 37.000,00	3	SI TIENE
62	17271267000	ADMINISTRADORA FARMACEUTICA FARMAREYS Y SERVICIOS S.A.	FARMAREYS	ACTIVO	SOCIEDAD	RMPF	NO	SALAZAR MORALES JORGE ALEXANDER	17094081	2017	NACIONAL	Ecuador	QUITO	SALUD	\$ 17.000,00	4	NO TIENE
63	17274954000	SWEETSTREAMS CIA. LTDA.	POVOTIN	ACTIVO	SOCIEDAD	SOCIEDAD	NO	PADRINO ALVAR JOSE LUIS	17266942	2017	NACIONAL	Ecuador	QUITO	SALUD	\$ 30.000,00	6	NO TIENE
64	17973109100	FARMACIAS SANTA BARBARA S.A	Farmacia Santa Martha	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	AYELLAN ZARABANO JORGE LUIS	18092588	2008	NACIONAL	INTERNACIONAL	QUITO	SALUD	\$ 45.000,00	9	SI TIENE
65	06012577100	MASCOTEC S.A.	MASCOTEC S.A.	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	SI	PIZO MANGUARA VALERIE ALEJANDRO	17094081	2017	NACIONAL	INTERNACIONAL	COTACACHI	ANIMAL	\$ 8.800,00	1	NO TIENE
66	17396252000	CISSSEL LATORRE ROBERTO DANIEL	Mis Laides	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE	2008	NACIONAL	Ecuador	GUAYAQUIL	BELLEZA	\$ 31.900,00	5	NO TIENE
67	09358933000	HEAVEN STUDIO S.A.S	Heaven Studio	ACTIVO	SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	NO	CUELLAR ARAUJO KARINA OFELIA	NO TIENE	2001	NACIONAL	Ecuador	QUITO	BELLEZA	\$ 16.000,00	10	SI TIENE
68	10376279000	GUALLPA AGUILAR DAYAN KARINA	Days Aguilar	ACTIVO	PERSONA NATURAL	RMPF	NO	NO TIENE	NO TIENE								

N°	AÑO	ORIGEN	FRANQUIA	RUC	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	TOTAL DEL ACTIVO	TOTAL PASIVO CORRIENTE	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	TOTAL PASIVOS	MARCAS/PATENTES/INTELIGENCIA	Derechos en acuerdos de concesión	AMORTIZACIÓN N.ACM. ACTIVOS	DETERIORO DE ACTIVOS	PATRIMONIO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	VENTAS GRAV. 0%	VENTAS 12%	TOTAL DE INGRESOS	TOTAL COSTOS OPERACIONALES	TOTAL GASTOS	TOTAL COSTOS Y GASTOS	UTILIDAD	PERDIDA	BALANCE (P0) F10	NOTAS A LOS ESTADOS (P0)			
1	2020	NACIONAL	POLLOS DE LA TRI COMPAÑIA LIMITADA	17029916000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 407,2073	\$ -	\$ 407,2073	\$ -	\$ 833,82157	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 386,51164	Balance 2020.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2020.pdf		
2	2021	NACIONAL	THE GOURMET PIZZERIA LEONHOLMES CIA LTDA	08917830000	\$ 26,951,61	\$ 24,440,89	\$ 51,392,50	\$ 20,128,90	\$ 24,500,65	\$ 51,629,55	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,765,57	\$ 51,392,50	\$ -	\$ -	\$ 316,730,07	\$ 171,266,88	\$ 135,661,53	\$ 306,928,37	\$ 9,002,70	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
3	2021	NACIONAL	WANNAWINGS S.A.	17029835000	\$ 36,759,50	\$ 100,152,4	\$ 136,911,91	\$ 60,654,00	\$ -	\$ 60,654,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,257,91	\$ 136,911,91	\$ 30,776,72	\$ 284,826,23	\$ 315,602,93	\$ 175,568,76	\$ 142,748,59	\$ 318,310,34	\$ -	\$ 2,707,48	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
4	2021	NACIONAL	HELADERAS TUTTO FREDDO S.A	01910688900	\$ 1,512,855,53	\$ 243,838,58	\$ 4,326,691,91	\$ 1,665,133,70	\$ 1,035,338,43	\$ 2,660,471,13	\$ 165,908,11	\$ 325,962,10	\$ -	\$ 491,470,21	\$ 1,666,220,78	\$ 4,326,691,91	\$ 114,276,60	\$ 7,484,696,36	\$ 7,804,483,04	\$ 4,485,412,23	\$ 3,285,613,70	\$ 7,771,025,99	\$ 33,457,65	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
5	2021	NACIONAL	CERVEZA ARTESANAL SRS S CIA LTDA	17029680000	\$ 68,402,66	\$ 264,672,2	\$ 332,540,87	\$ 172,165,47	\$ 73,348,53	\$ 245,513,99	\$ 86,590,02	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 87,055,89	\$ 332,540,87	\$ -	\$ -	\$ 443,344,40	\$ 443,344,40	\$ 117,150,32	\$ 251,693,94	\$ 376,200,26	\$ 67,144,23	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
6	2016	NACIONAL	CHICKENFAST COMIDA RAPIDA CIA LTDA.	170234865000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	Balance 2016.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2016.pdf	
7	2019	NACIONAL	KOOLITUS S.A.	09029731400	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,330,15	\$ 9,330,15	\$ 9,210,89	\$ 80,75	\$ 9,290,84	\$ 19,25	\$ -	\$ -	Balance 2019.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2019.pdf		
8	2021	NACIONAL	YOGURT PERSA FRANCHISING CORPORATION S.A.	09914811000	\$ 353,511,75	\$ 176,076,66	\$ 1,229,590,43	\$ 569,672,02	\$ 20,023,14	\$ 613,695,16	\$ 171,780,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 171,780,00	\$ 613,695,16	\$ 1,626,683,59	\$ 10,186,25	\$ 1,649,309,25	\$ 1,137,338,41	\$ 491,249,38	\$ 1,587,607,78	\$ 61,701,47	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
9	2010	NACIONAL	COMIDAS DEL MAR CASTRO & BRAVO CIA LTDA.	17021144000	\$ 1,060,30	\$ -	\$ 1,060,30	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,060,30	\$ 1,060,30	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	Balance 2010.pdf	NO TIENE
10	2021	NACIONAL	LA PARRILLA DEL NATOC S.A.	09965008000	\$ 584,275,24	\$ 3,207,526,97	\$ 3,791,801,21	\$ 1,469,679,13	\$ 2,081,142,29	\$ 3,550,821,42	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 208,979,79	\$ 3,791,801,21	\$ 2,329,19	\$ 3,400,651,48	\$ 3,780,594,92	\$ 1,440,052,23	\$ 2,466,671,23	\$ 3,856,072,46	\$ 75,477,54	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
11	2019	NACIONAL	PROMOTORA INDUSTRIAL DE MARCAS, SERVICIOS Y SISTEMAS S.A. LABARCAPIM S	17919579000	\$ 10,000,00	\$ -	\$ 10,000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,000,00	\$ 10,000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	Balance 2019.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2019.pdf	
12	2021	INTERNACIONAL	SUBWAY INTERNACIONAL B.V.	17029478000	\$ 213,067,97	\$ 15,840,95	\$ 226,808,92	\$ 142,199,79	\$ -	\$ 142,199,79	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 84,699,13	\$ 226,808,92	\$ -	\$ -	\$ 114,083,54	\$ -	\$ 46,111,38	\$ 46,111,38	\$ 68,492,16	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
13	2013	NACIONAL	FUNCIONCE S.A.	17021945000	\$ 5,334,50	\$ 724,39	\$ 6,058,89	\$ 2,945,66	\$ -	\$ 2,945,66	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,945,66	\$ 32,40	\$ 11,200,65	\$ 11,642,61	\$ 7,669,39	\$ 9,082,70	\$ 16,902,00	\$ -	\$ 5,259,39	\$ -	Balance 2013.pdf	NO TIENE		
14	2021	NACIONAL	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA RETAIORIANA DIFARE S.A	09905832000	\$ 319,798,919,28	\$ 122,782,982,10	\$ 442,582,485,38	\$ 249,721,162,40	\$ 9,835,039,42	\$ 348,071,545,12	\$ 3,159,611,87	\$ 2,448,932,32	\$ -5,003,969,30	\$ -389,942,19	\$ 374,627,20	\$ 442,582,485,38	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30,522,493,30	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf
15	2021	NACIONAL	COMPANIA FARMACEUTICA VERBA S.A. COFARVE	13917522000	\$ 3,304,486,50	\$ 1,518,735,36	\$ 4,823,221,86	\$ 3,426,276,74	\$ 358,735,89	\$ 3,785,012,63	\$ 499,981,47	\$ -	\$ 132,437,59	\$ 432,419,66	\$ 1,039,311,23	\$ 4,823,221,86	\$ 12,170,052,00	\$ 5,451,476,60	\$ 17,647,206,10	\$ 13,642,461,30	\$ 3,694,534,01	\$ 17,336,985,31	\$ 310,220,79	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
16	2021	NACIONAL	MR. EFFECUADOR MRJEFF CIA LTDA	170298019000	\$ 401,349,19	\$ 1,518,735,36	\$ 1,920,104,55	\$ 252,884,65	\$ 15,193,84	\$ 268,078,49	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 133,270,70	\$ 401,349,19	\$ -	\$ -	\$ 87,456,33	\$ -	\$ 80,980,95	\$ 80,980,95	\$ 6,475,40	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
17	2021	NACIONAL	ELFORCORP S.A.	09027515700	\$ 16,874,17	\$ -	\$ 16,874,17	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 16,874,17	\$ 16,874,17	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf	
18	2022	NACIONAL	MASCOTECIA S.A.S	099176277000	\$ -	\$ 10,000,00	\$ 10,000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,000,00	\$ 10,000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	Balance 2022.pdf	NO TIENE	
19	2021	NACIONAL	LAS PALMERAS GROUP PALMERAS S.A.	17020433000	\$ 314,625,17	\$ 62,607,57	\$ 377,232,54	\$ 270,102,02	\$ -	\$ 270,102,02	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 107,138,52	\$ 377,232,54	\$ -	\$ -	\$ 2,528,577,11	\$ 1,644,271,16	\$ 666,938,49	\$ 2,311,209,65	\$ 17,307,46	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
20	2021	INTERNACIONAL	LA MEJOR PIZZERIA ITALIANA PIZZAILO CIA LTDA	179078455000	\$ 92,932,22	\$ 95,819,15	\$ 188,742,37	\$ 108,307,13	\$ 108,818,20	\$ 217,265,91	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 217,265,91	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf	
21	2021	INTERNACIONAL	INT FOOD SERVICES COMP S.A.	179145152000	\$ 92,207,338,40	\$ 146,108,440,00	\$ 228,296,779,40	\$ 55,316,055,10	\$ 145,554,750,00	\$ 198,870,793,10	\$ 1,977,777,93	\$ 6,312,386,67	\$ 21,755,317,90	\$ 32,465,382,50	\$ 29,445,485,90	\$ 228,296,779,40	\$ -	\$ 217,844,370,00	\$ 237,632,668,00	\$ 187,946,120,00	\$ 45,189,787,30	\$ 233,095,915,30	\$ 4,516,546,70	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
22	2021	INTERNACIONAL	PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCACAFECUADOR	17014046000	\$ 1,640,000,00	\$ 7,012,864,36	\$ 8,652,864,37	\$ 3,169,686,26	\$ 6,804,540,04	\$ 9,973,147,07	\$ -	\$ 768,679,40	\$ 1,725,961,05	\$ 2,495,639,65	\$ -1,200,982,90	\$ 8,652,864,37	\$ -	\$ 12,437,982,30	\$ 12,355,505,40	\$ 11,026,522,30	\$ 2,177,338,70	\$ 13,208,841,00	\$ 253,335,68	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		
23	2021	NACIONAL	FABRICAS SANTAMARTIN S.A.	138175315000	\$ 14,653,423,50	\$ 3,467,535,56	\$ 18,118,959,06	\$ 14,656,726,40	\$ 993,344,98	\$ 15,559,971,38	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,559,907,77	\$ 18,118,959,06	\$ 79,625,590,00	\$ 29,460,470,40	\$ 109,239,440,00	\$ 87,062,038,20	\$ 19,646,337,90	\$ 106,786,946,10	\$ 2,596,484,90	\$ -	\$ -	Balance 2021.pdf	NOTA A LOS ESTADOS 2021.pdf		