

Capítulo 4. Ventajas y desventajas de una franquicia y un portafolio en función al IPC en Puebla.

4.1 Ventajas y desventajas de McDonald's en Puebla.

Dado que el sistema de franquicias se caracteriza por tener un enfoque de relación entre el franquiciante y franquiciatario, es conveniente identificar que existen ventajas y desventajas inherentes al papel que se este jugando ya que en esta caso el análisis a realizar se llevará a cabo desde el punto de vista del franquiciatario que es la persona que va a invertir en una franquicia ya establecida por un franquiciante.

4.1.1 Enfoque legal.

Para analizar los pros y contras de este aspecto hay que mencionar el marco jurídico por el que esta constituido el sistema de franquicias en México:¹

- La Constitución Política de la República Mexicana
- La Ley de la Propiedad Industrial y su Reglamento
- Ley Federal de Derechos de Autor
- Código de Comercio
- Ley General de Sociedades Mercantiles
- Legislaciones fiscales y civiles
- Ley Federal del Trabajo

Ventajas.

El artículo 142 del capítulo sexto de la Ley de Propiedad Industrial es que este señala que el franquiciante debe proporcionar al franquiciatario toda información relativa al

¹ Ferenz Feher, "Franquicias a la Mexicana", 1999.

estado de la empresa del primero previamente a la celebración del convenio. Esto se traduce a que el franquiciatario tenga el derecho de conocer a la perfección la empresa en la cual va a invertir para conocer sus fortalezas o debilidades. Esta información se otorga mediante la Circular de Oferta de Franquicia (COF), a la cual hace referencia el artículo anterior. Asimismo en el art. 65 del reglamento de la Ley de Propiedad Industrial, se mencionan los elementos que deben integrar la COF.²

Por otro lado, el contrato de la franquicia debe ser un traje a la medida de acuerdo al tipo de franquiciatario pues cada uno tendrá diferentes características a tomar en cuenta, ya sea por que este desee adoptar una razón social específica, el monto de financiamiento que en su caso aplicará, la capacidad negociadora del mismo entre otros.

Desventajas

Los gastos de carácter legal como lo son, gastos notariales, permisos del ayuntamiento, asesoramiento legal con respecto al contrato y la COF.

El contrato puede ser rígido de manera que no es posible negociarlo, lo cual podría desincentivar al posible inversionista.

4.1.2 Enfoque contable.

Ventajas

Debido a que el llevar registros contables es de carácter obligatorio para cualquier empresa, no podemos determinar ninguna ventaja que le brinde la franquicia de McDonald's al inversionista.

Desventajas

² Ley de la Propiedad Industrial; Reglamento de la Ley de la Propiedad Industrial.

Entre las desventajas de llevar contabilidad se encuentran los gastos del contador, los sistemas y equipos contables.

4.1.3 Enfoque fiscal.

Ventajas

Asimismo, debe observarse que si bien, de manera publicitaria todos los franquiciatarios de una misma marca franquiciada ostentan el mismo nombre, de manera fiscal cada franquiciatario es una entidad individual por lo cual este se deslinda por completo de cualquier acto o responsabilidad negativa del franquiciante y viceversa, buscando proveer a ambos de cierta independencia en cuanto a irregularidades que pudieran afectar el curso del negocio.

Desventajas

Para el caso de McDonald's en México, dentro de las limitaciones que impone es que solo acepta llevar a cabo negociaciones con personas físicas y no acepta ningún otro tipo de régimen. Esto es una limitante para escoger un régimen que se ajuste mejor al giro de la empresa para deducir impuestos.

4.1.4 Enfoque financiero.

Ventajas

- La principal ventaja de McDonald's es que provee un alto grado de seguridad al invertir en un negocio ya probado y aceptado mundialmente.
- Constante innovación en tecnología y métodos logísticos.
- El pago de la cuota inicial de la franquicia incluye los beneficios de asistencia y aplicación técnica del "know how" en constante desarrollo por McDonald's; con capacitación constante; contacto con proveedores de obra, equipo necesario y materia prima; asistencia técnica en obras de remodelación,

construcción, y/o remodelación de locales; gastos legales relacionados con la firma y registro del contrato; controles administrativos y de evaluación; programas de promoción y publicidad de alto impacto.³

- Otra ventaja es que McDonald's te permite que financies hasta el 50% de la inversión por medio de un crédito bancario.⁴

Desventajas

- Como desventajas tenemos primordialmente que el crédito en México no está siendo otorgado a los inversionistas dada la incertidumbre de éxito de las nuevas empresas. También es importante mencionar como desventaja que McDonald's no otorga ningún tipo de financiamiento al franquiciatario.
- Se requiere de una cantidad mínima de inversión inicial de 6,000,000 de pesos.⁵
- No es posible para el franquiciatario innovar y actuar por cuenta propia, debe seguir los lineamientos, políticas y estrategias emitidas por el dueño de la franquicia.

4.2 Ventajas y desventajas de un portafolio en función al IPC en Puebla.⁶

Para llevar a cabo el análisis de ventajas y desventajas de este portafolio de inversión, hay que mencionar las características que lo componen, a continuación se mencionan dichas características (vector casa de bolsa):

- Su principal característica consiste en que este portafolio (VECTIND) es que tiene por objeto buscar un rendimiento similar o igual al ofrecido por el Mercado de Valores Mexicano, a través del Índice de Precios y Cotizaciones de la misma,

³ Directorio Oficial de la Asociación Mexicana de Franquicias, 2004.

⁴ www.mcdonalds.com.mx

⁵ Directorio Oficial de la Asociación Mexicana de Franquicias, 2004.

⁶ Vector Casa de Bolsa SA de CV.

por lo que esta compuesto en un 95% por una muestra representativa de las acciones que integran al IPC.

- De acuerdo con la estrategia anterior el horizonte de inversión recomendado por la Casa de Bolsa Vector, que es la encargada de la administración, distribución y recompra de las acciones de este portafolio de inversión, para la maximización de los rendimientos es de un plazo de 5 años.

4.2.1 Enfoque legal.

No aplica debido a que la inversión en el portafolio no tiene ninguna restricción ni facilidad legal. El contrato con la casa de bolsa te obliga únicamente al pago de la cantidad estipulada a invertir.

4.2.2 Enfoque contable.

No aplica debido a que una inversión de esta índole no está obligada a llevar registros contables.

4.2.3 Enfoque fiscal.

Ventajas.

Fiscalmente es muy cómodo este tipo de inversión ya que solo está obligada al pago del ISR siendo la tasa de solo 5% sobre los rendimientos. Además la misma casa de bolsa se encarga de hacer la transferencia del ISR a la SHCP de modo que el inversionista no tiene ninguna obligación.

Desventajas.

No se puede considerar ninguna desventaja dado que no hay obstáculos fiscales inherentes a este tipo de inversión.

4.2.4 Enfoque financiero.

El VECTIND se empezó a cotizar en 1999 y hasta la fecha se ha mantenido a la alza, reflejando una cierta estabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores.

Ventajas.

Una gran ventaja del fondo es que no existe el periodo de recuperación de la inversión, ya que el único costo fijo sobre la inversión es el 1.7 % de comisión de la casa de bolsa.

Desventajas.

La gran desventaja en este caso, es el grado de incertidumbre de recuperar la inversión, perderla en su totalidad u obtener rendimientos. Lo anterior se debe a que este tipo de inversión es de renta variable, es decir, no hay un plazo establecido de la inversión así como tampoco un rendimiento. Aunado a esto están las fluctuaciones del IPC lo que hace más difícil aún medir o estimar el grado de incertidumbre de la inversión en este portafolio. De acuerdo con la broker de Vector Casa de Bolsa S.A. de C.V., Lic. María Isabel Kuri, ya no se llevan a cabo los análisis fundamental y técnico para estimar la tendencia del portafolio, de manera que la información histórica es la única herramienta usada para dicha estimación.