

Trabajo Fin de Grado

El patrimonio visto desde el punto económico y
financiero

Heritage as an economic and financial point of
view

Autor

Jorge Alberto Casales Elizondo

Director

Dr.D. Carlos Javier Sanz Santolaria

Facultad de Ciencias sociales y del Trabajo. Universidad de Zaragoza.

2022

RESUMEN

La empresa es un importante organismo en el que intervienen capital y trabajo para la producción o prestación de servicios. De esta forma, el patrimonio empresarial recoge el conjunto de bienes, derechos de cobro y obligaciones en un momento del tiempo.

En el presente trabajo se recogerán los elementos más característicos del patrimonio empresarial donde se comentará y analizará acerca de lo más representativo, debido a que, para la correcta gestión de la empresa, se deben analizar de manera tanto cualitativa como cuantitativa todos los elementos que constituyen el patrimonio. Para ello, será importante conocer detalladamente cómo se desglosa el patrimonio de la empresa y ver cuáles son sus elementos.

Atendiendo al contenido, en este se analizarán los conceptos más importantes del patrimonio de la empresa por el que se pretende profundizar al detalle, y a su vez realizar una comparación entre diferentes empresas para ver cómo se refleja el resultado del ejercicio en cada una de ellas. Nos interesa realizar una comparativa entre empresas de reciente aparición con otras que llevan más tiempo en el sector, y que a su vez disponen de más patrimonio a la hora de encauzar el negocio. Es decir, diferenciar respecto a recursos, financiación, solvencia y rentabilidad.

Para ello, realizaremos un análisis económico-financiero que nos ayude a comprender y esclarecer todo lo expuesto.

Palabras clave: empresa, balance, análisis, comparación, patrimonio, económico-financiero.

ABSTRACT

The company is an important organization in which capital and labour are involved in the production or provision of services. In this way, the corporate patrimony collects the set of goods, collection rights and obligations at a time.

In this work, the most characteristic elements of heritage's company will be collected and the most representative elements will be discussed and analyzed, because, for the correct management of the company, all the elements that constitute the patrimony must be analysed in a qualitative and quantitative manner. To do this, it will be important to know in detail how the company's assets are broken down and to see what are their elements.

Taking into account the content, this work will analyse the most important concepts of the company's assets, which aim to go into detail, and in turn make a comparison between different companies to see how the profit is reflected in each of them. We are interested in making a comparison between newly emerging companies with others that have been in the sector for a longer time, and that in turn have more assets when it comes to running the business. In other words, differentiate between resources, financing, solvency and profitability.

For this reason, we will conduct an economic-financial analysis that helps us to understand and clarify all of the above.

Keywords: company, balance sheet, analysis, comparison, wealth, economic-financial.

ÍNDICE

1.- INTRODUCCIÓN	5
2.- DESARROLLO.....	6
2.1- EL BALANCE DE SITUACIÓN	6
2.2.- ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA EMPRESA	7
2.2.1.- ACTIVO NO CORRIENTE	7
2.2.1.- ACTIVO CORRIENTE	9
2.3.- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA	11
2.3.1.- PATRIMONIO NETO	11
2.3.2.- PASIVO NO CORRIENTE	12
2.3.4.- PASIVO CORRIENTE	13
2.4.- EQUILIBRIO ENTRE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN	15
2.5.- EMPRESAS.....	16
2.5.1.- ZARDOYA OTIS S.A.....	16
2.5.2.- MAXIMILIANA.....	19
2.5.3.- COMPARACIÓN EMPRESAS	21
3.- CONCLUSIONES.....	23
4.- BIBLIOGRAFÍA	24

1.- INTRODUCCIÓN

La contabilidad es una disciplina basada en el registro de todas las operaciones económicas y financieras de una persona, empresa u organización para conocer el origen, el desarrollo y el alcance de estas. Consiste en un conjunto de procesos estandarizados que tienen por objeto recopilar, cuantificar y analizar los movimientos económicos y financieros de una empresa o entidad y, a su vez, generar información útil e importante para un mejor uso de los recursos disponibles.

El patrimonio empresarial es el conjunto de todos aquellos bienes, derechos y obligaciones que posee la empresa en un momento determinado, y se puede dividir en activo, pasivo y patrimonio neto.

Comenzaremos haciendo una breve definición del patrimonio de la empresa y de los elementos que lo conforman. Por un lado, el activo y por otro el pasivo y el patrimonio neto.

El activo es todo aquello que la empresa posee en su beneficio, es decir, todos los bienes y derechos que tiene en su poder.

El pasivo se define como el conjunto de todas las obligaciones que la empresa haya contraído y que figuren pendientes de pago (deudas).

Por último, el patrimonio neto es aquel que conforma los bienes y derecho que una empresa posee en un momento determinado, es decir, el valor de la empresa obtenido después de haber restado los activos y pasivos.

En función de cómo sean los activos económicos, reales o financieros, es habitual hacer una distinción entre la actividad económica real y financiera según como intervienen en ella. Sin embargo, el actual sistema contable hace otra clasificación más exhaustiva en financieros y no financieros, incluyendo también aquellos que hayan sido producidos o no tanto a los materiales como a los inmateriales.

También hablaremos del balance de situación, ya que, es el estado financiero donde se recoge los activos, los pasivos y el capital social de la empresa, y por tanto, un documento contable que nos informa sobre el patrimonio de la empresa.

2.- DESARROLLO

2.1- EL BALANCE DE SITUACIÓN

En primer lugar y como bien hemos hablado antes, **los elementos** que componen **el balance de situación** son **el activo, el pasivo y el patrimonio neto**. Pues es así como el Plan General de Contabilidad lo plantea *“El balance, que comprende, con la debida separación, el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la empresa”*

Es un documento contable con el cual se inicia el proceso contable y que generan las empresas cada 1 de enero para analizar cuál es su situación patrimonial y cuáles son los elementos que posee. Digamos que es **una fotografía de los bienes, derechos y obligaciones que tiene la sociedad**.

El nombre balance viene determinado por la siguiente igualdad, $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto}$, están en un perfecto equilibrio. Si alguna parte del balance fuese mayor que la otra y hubiese un desequilibrio significaría que la empresa está en quiebra o situación de dificultades para afrontar deudas.

En todo balance tiene que ser igual la suma de los elementos del activo a la suma de los elementos del pasivo y del patrimonio neto. Si nosotros fuésemos dueños de una empresa y quisiéramos dar una definición a los elementos que conforman el patrimonio, sería:

- **Los bienes** son el conjunto de elementos que nuestra empresa ha podido comprar; maquinaria, utillaje, mobiliario, etc....
- **Los derechos** son aquellas deudas que otras empresas tienen con nuestra empresa. Si hemos vendido un producto y aún no lo hemos cobrado, tenemos el derecho a cobrar ese producto.
- **Las obligaciones** son todas las deudas contraídas con terceros y que se deben de hacer frente. Cuando nosotros debemos a esas empresas, si hemos comprado un producto y todavía no lo hemos pagado tenemos la obligación de pagar ese producto.

El patrimonio de la empresa no es sólo lo que tenemos en nuestro poder sino también lo que tenemos más lo que nos deben menos lo que debemos. El pasivo y el patrimonio neto sería el origen del dinero mientras que el activo sería el destino del dinero.

2.2.- ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA EMPRESA

El activo o estructura económica representa el capital en funcionamiento, que está compuesto por todas las inversiones que esta ha realizado y el destino de todos los recursos financieros.

Todas las empresas necesitan, para el normal funcionamiento de su actividad, adquirir y mantener unos activos para poder elaborar sus productos o para la prestación de sus servicios.

La estructura económica nos muestra todas las propiedades tangibles e intangibles, además de los derechos de cobro y efectivo que tiene la empresa.

Estos activos se suelen descomponer en dos grandes partidas:

- **Fija**, o también denominada activo fijo o activo no corriente, que representa todas las inversiones duraderas de la empresa y que van a permanecer ligados a la empresa durante un periodo largo de tiempo, como, por ejemplo; los terrenos, construcciones, maquinaria, etc.
- **Circulante**, denominada activo corriente o activo circulante, que representa todas inversiones que se realizan a corto plazo y está formado por aquellos elementos vinculados al ciclo de explotación de la empresa.

2.2.1.- ACTIVO NO CORRIENTE

Está compuesto por todos aquellos elementos destinados a asegurar la vida de una empresa, su permanencia, y por lo tanto suelen estar mucho tiempo en la empresa, es decir no están destinados a la venta. También se les puede llamar inmovilizado o activo fijo.

Las principales características de estos bienes son:

- Son bienes de larga duración.
- Tiene poca liquidez, es decir, que el proceso de transformación en dinero suele ser largo.
- Son bienes que se consideran costosos dado que su valor es alto y su adquisición ha significado una gran inversión para la empresa.
- Aunque estos bienes son de larga duración, el paso del tiempo les somete a un lento desgaste, el cual se denomina amortización.

Se divide en tres grandes subgrupos:

1. El inmovilizado material: Lo componen los bienes del activo de naturaleza material como, por ejemplo:
 - a. **Terrenos y bienes naturales**: Solares de naturaleza urbana, fincas rústicas, terrenos no urbanos, minas, etc...
 - b. **Construcciones**: los edificios en general.
 - c. **Maquinaria**: El conjunto de máquinas mediante las cuales se realiza la elaboración de los diferentes productos de la empresa.
 - d. **Equipos para procesos de información**: Ordenadores y componentes de estos.
 - e. **Mobiliario**: Los muebles en general.

- f. **Elementos de transporte.** Vehículos de todo tipo para el transporte de personas o mercancías.
2. Inmovilizado intangible: Son activos no monetarios sin apariencia física susceptibles de valoración económica, así como los anticipos a cuenta entregados a proveedores de estos mismos, como por ejemplo:
- a. **Propiedad industrial:** Importe satisfecho por la propiedad o derecho al uso de las distintas manifestaciones de la propiedad industrial. Son propiedad industrial las patentes y cualquier forma especial de fabricación inscrito en el registro de propiedad, es decir lo forman derechos que no tiene naturaleza corpórea, pero si cumple una función dentro de la empresa y tienen un valor económico.
 - b. **Derechos de traspaso:** Son los derechos pagados por un tercero al arrendatario de un local de negocio para ocupar la posición del mismo en el contrato de arrendamiento. Tienen un valor, ya que se ha pagado por estos. Cumple una función fundamental en la empresa ya que se ha efectuado para realizar en ese lugar la actividad productiva. Podríamos decir que son derechos susceptibles de ser vendidos.
 - c. **Propiedad intelectual:** Son los programas de ordenador, aplicaciones informáticas, etc. que son adquiridos o creados por la propia empresa.
3. Inmovilizado financiero: Son bienes patrimoniales de naturaleza financiera que no se utilizan en la actividad productiva al menos directamente, y cuya duración es mayor del ejercicio económico. Esto significa que la empresa no utiliza estos derechos para producir sus bienes si no que invierte en otras empresas, o presentándoles de formas diversas o convirtiéndolo en socio mediante la adquisición de acciones.
- a. **Inversiones financieras** en acciones y otros instrumentos del patrimonio: Al adquirir acciones de una sociedad la empresa se convierte en accionista de esta misma, lo que le confiere derechos políticos como el derecho a voto y derechos económicos como el derecho a cobrar la parte que le corresponda de los beneficios de la empresa (dividendos).
 - b. **Inversiones en obligaciones,** bonos y otros valores representativos de deuda a largo plazo: Al adquirir obligaciones de otra empresa, nuestra empresa presta la cantidad que representa la obligación y a cambio recibe los intereses fijos que correspondan con cada pago.
 - c. **Créditos a largo plazo:** Son todos aquellos préstamos que concede nuestra empresa para ser devueltos en más de un año, a cambio de recibir una serie de intereses.
 - d. **Imposiciones a largo plazo:** Son imposiciones realizadas en un banco o entidad financiera a cambio de unos intereses pactados con la condición de mantener el dinero entregado durante más de un año

2.2.1.- ACTIVO CORRIENTE

También conocido como activo circulante, es el activo líquido al momento del cierre de un ejercicio y que normalmente se utilizan y se gastan en un ciclo de producción, como por ejemplo las materias primas, productos terminados, dinero en cuentas corrientes, mercancías, los cobros de una factura, etc. para obtener dinero en doce meses o menos. Está constituido por todos aquellos bienes, derechos o créditos que son líquidos o que pueden ser convertidos en efectivo en un plazo menor a un año.

Podemos decir que el activo corriente se compone de aquellos elementos que se van renovando una o varias veces a lo largo del ejercicio económico. Es por eso por lo que dichos elementos tienen que estar financiados por capitales cuyo plazo de devolución sea corto, es decir, los correspondientes al pasivo corriente.

A título ejemplar del **Plan General de Contabilidad** podemos citar:

"1.a) El activo corriente comprenderá:

– Los activos vinculados al ciclo normal de explotación que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso del mismo. Con carácter general, el ciclo normal de explotación no excederá de un año..."¹

Las **características** más reseñables del activo no corriente son:

- Son bienes de gran liquidez.
- Se transforman fácilmente en dinero.
- Cubren los gastos de las operaciones de la empresa.
- El dinero efectivo se localiza en la caja y bancos.

El activo corriente se suele dividir en tres masas patrimoniales:

1. Existencias.

Se constituye de materias primas y demás componentes que se encuentran implicados y consumidos en el proceso productivo de la empresa.

Agrupar a los elementos almacenables, disponibles para la venta y que pueden ser de diferente carácter. Una empresa comercial trabaja con mercaderías, compra y vende productos sin transformarlos. Por otro lado, una empresa del sector secundario, por ejemplo, una empresa transformadora, genera productos terminados con el empleo de materias primas. También en medio del proceso productivo nos encontramos con productos en curso y productos semiterminados.

Finalizada la producción se crean una serie de subproductos, residuos y materiales recuperados que son susceptibles de ser vendidos. En muchas empresas se suelen encontrar almacenamientos de otro tipo diferente de aprovisionamientos (combustible, envases, material de oficina, etc.).

¹Ver <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884> [Bloque 62: #A6-3]

2. Realizable.

Esta masa patrimonial hace referencia a los deudores, es decir, a todos los derechos de cobro generados en el tráfico normal de la empresa y que se convertirán en disponible en menos de un año. Los derechos de cobro más importantes son los clientes, los créditos por las ventas o la prestación de servicios que constituyen la actividad principal de una empresa. Si los derechos de cobro no surgen en la actividad principal de la empresa se agrupan bajo el nombre de deudores (una factura, un pago...). Los derechos de cobro generalmente están acreditados en las facturas que obligatoriamente debe realizar la empresa.

En muchas ocasiones los derechos de cobro están expuestos en letras de cambio² y otros efectos comerciales.

- Clientes (430)
- Efectos a cobrar (431)
- Operaciones de inversión a corto plazo (432)
- Otros deudores (440)

3. Disponible.

Está constituido por el dinero líquido que se posee en la caja de la empresa, en cuentas corrientes y libretas de ahorro. Aunque es necesario disponer de cantidad suficiente para poder afrontar los pagos que van viniendo son activos que tienen escasa rentabilidad, nula en el caso de dinero en caja, y pequeña en los fondos depositados en cuentas o libretas de ahorro.

A continuación, señalamos algunos de los ejemplos más comunes del activo corriente:

- **Caja y bancos (570).** Consiste en el dinero en efectivo, el disponible de forma inmediata. Lo incluiríamos en el disponible.
- **Inversiones (540).** Son aquellos recursos que la empresa ha invertido en títulos valores y acciones, entre otros. Siempre y cuando la empresa no decidiese mantener dichas acciones de manera indefinida en el tiempo se incluiría en el realizable, si no fuese así habría que incluirlos en el activo no corriente.
- **Inventarios.** Estos deben ser activos corrientes ya que una empresa no puede asumir el coste de comprar mercancías y almacenarlas durante meses o años debido a que esas mercancías almacenadas y paradas no generan ninguna rentabilidad. Por lo que, cuanto menos stock haya almacenado más rentabilizaremos nuestro sistema de producción, así como el *Just In Time (JIT)*³

² Letra de cambio. Documento mercantil mediante el cual un acreedor extiende una orden de pago a su deudor, quien debe hacerla efectiva en una fecha y en un lugar determinados

³ Just In Time (JIT). El método justo a tiempo, conocido por las siglas JIT, es un sistema de organización de la producción para las fábricas, de origen japonés. También llamado método Toyota, permite reducir costos, especialmente de inventario de materia prima, partes para el ensamblaje, y de los productos finales.

2.3.- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

Según el Plan General de Contabilidad, el pasivo o estructura financiera de una empresa se encuentra recogido en el balance de situación. Por su parte, la estructura financiera hace referencia a las fuentes de financiación formadas por los recursos propios y ajenos, los ajenos representados por las deudas contraídas por la empresa a corto y largo plazo y los recursos propios, también conocidos como el patrimonio neto.

Al igual que ocurre en el activo se puede clasificar el pasivo en dos tipos, el pasivo corriente y el pasivo no corriente más que, en este caso, encontraríamos un elemento nuevo, el patrimonio neto. La principal diferencia reside en los plazos, en pasivo corriente el plazo de vencimiento de las deudas y obligaciones es inferior a un año, y en el pasivo no corriente el plazo es siempre superior a un año. Nacen de la necesidad de financiación de la empresa y sirve para la adquisición de activos no corrientes, entre otras cosas.

En definitiva, podemos decir que dicha estructura se representa en el balance de situación como pasivo y patrimonio neto. Para ello se va a realizar un desglose de los elementos que componen la estructura financiera de la empresa en orden a esclarecer los conceptos.

2.3.1.- PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto son los fondos propios de la empresa, fondos que la empresa no tiene que devolver. Aquí principalmente destacamos dos elementos:

- **Aportaciones de capital por parte de los socios.** Es el dinero que han aportado los socios para fundar la empresa
- **Las reservas.** Son beneficios que la empresa ha generado y no distribuido de años anteriores.

Hace referencia a la totalidad de bienes y derechos que una empresa posee en un determinado tiempo, es el valor real de la empresa. Consiste en todos aquellos elementos que constituyen la financiación propia de la empresa. Lo componen fundamentalmente los fondos propios, es decir, el dinero que aportan los socios más las reservas guardadas por la empresa y los beneficios que se hayan ido generando.

“(100). Capital social

Capital escriturado en las sociedades que revistan forma mercantil, salvo cuando atendiendo a las características económicas de la emisión deba contabilizarse como pasivo financiero.

Hasta el momento de su inscripción registra) y tratándose de sociedades anónimas, sociedades de responsabilidad limitada y comanditarias por acciones, la emisión y suscripción o asunción, de acciones o participaciones, respectivamente, se registrará de conformidad con lo dispuesto en el subgrupo 19.”⁴

⁴ Ver <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884> [Bloque 119: #grupo1-2]

El patrimonio neto se caracteriza por:

- No es exigible, por lo que no hay que devolverlo a terceros ajenos a la empresa. Es por eso que el patrimonio neto se conoce también como pasivo no exigible.
- Posibilita la financiación del activo no corriente y parte del activo corriente.
- Carece de coste financiero.

Una particularidad del Patrimonio Neto es que hasta la nueva entrada en vigor del último Plan General de Contabilidad (PGC) en 2007 se confundía con el pasivo de la empresa en un mismo término, por lo que se vieron en la necesidad de tener que diferenciarlos.

Para calcularlo es necesario tener en cuenta las aportaciones de los accionistas (el capital), las reservas y el resultado del ejercicio y se consigue básicamente restando los pasivos de los activos. Si la empresa mantiene el patrimonio neto mayor que cero significará que está financiada con su propio capital y no tiene deudas u obligaciones pendientes.

2.3.2.- PASIVO NO CORRIENTE

El pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo o no exigible, son todas aquellas obligaciones que tiene una empresa con terceros a largo plazo, cuyo vencimiento es mayor a un año. También aporta liquidez para futuras inversiones o adquisición de nuevos activos.

A título ejemplar del Plan General de Contabilidad (PGC):

“174. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo

Deudas con vencimiento superior a un año con otras entidades en calidad de cedentes del uso de bienes, en acuerdos que deban calificarse como arrendamientos financieros en los términos recogidos en las normas de registro y valoración...”⁵

Algunos de los ejemplos más importantes del pasivo no corriente serían:

- Provisiones a largo plazo.
- Deudas a largo plazo con entidades de crédito. Son aquellas obligaciones de pago que tiene la empresa con otras entidades de crédito.
- Acreedores por arrendamiento financiero.
- Otras deudas a largo plazo.
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.
- Pasivos por impuesto diferido.
- Periodificaciones a largo plazo.

⁵Ver <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884> [Bloque 119: #grupo1-2]

Algunos de los ejemplos más importantes del pasivo no corriente serían:

- Préstamos y créditos bancarios. En cuanto a los préstamos, el banco hace entrega de la cantidad solicitada por la empresa para que le sea devuelta en un periodo de tiempo determinado con sus intereses correspondientes. Las operaciones de crédito hacen referencia a una cantidad máxima de dinero que el banco pone a disposición de la empresa para que esta pueda utilizarla en función de sus necesidades, y pagando únicamente los intereses correspondientes a la cantidad que la empresa haya utilizado.
- Operaciones de "leasing". A estas operaciones también se le conocen como arrendamientos financieros, por las que un arrendador alquila un determinado bien a una empresa a través de un contrato en el que el pago se realiza mediante unas cuotas establecidas. En el momento de finalización del contrato la empresa puede optar por comprar el bien, devolverlo o emitir un nuevo contrato igual que el anterior.
- Emisión de títulos o empréstitos. Son aquellos préstamos que se encuentran divididos en pequeñas partes (obligaciones) y distribuidos entre distintos acreedores.

2.3.4.- PASIVO CORRIENTE

Como bien hemos mencionado anteriormente, el pasivo corriente se encuentra en el balance de situación y se diferencia del pasivo no corriente principalmente por el plazo que hay para hacer frente al pago de las deudas contraídas para la financiación.

Es la parte del pasivo donde se recoge las obligaciones que tiene la empresa con terceros a corto plazo

Son obligaciones con terceros a las cuales se debe responder en un tiempo inferior a un año.

La importancia del pasivo reside en hacer una buena administración y clasificación de la financiación que se pide dado que, si es muy elevada y no existe un suficiente flujo de efectivo o suficientes activos corrientes para hacer frente a los pasivos, lo más probable es que ningún acreedor confíe en la empresa por no querer asumir riesgos de impago.

Los elementos más característicos que componen el pasivo circulante son:

- Obligaciones financieras. Son todos los préstamos con los bancos o toda relación que se tenga con instituciones financieras. Obligaciones bancarias, hipotecas o deudas con diferentes corporaciones.
- Proveedores.
- Cuentas por pagar. Las acreencias y todo lo que se debe.
- Impuestos por gravámenes y tasas. Obligaciones con el estado, impuestos que se deban en ese momento. (IVA)
- Beneficio a empleados. Relación con los empleados y colaboradores, los salarios, etc.
- Pasivos estimados y provisiones, son las provisiones que hace la empresa para cubrir unos posibles gastos futuros. Se realizan para no subestimar estos costes y así no sufrir un posible impacto económico para la empresa.
- Diferidos. Se clasifica todo aquello que la empresa recibe por adelantado y aun no haya prestado el servicio, lo cual constituye una obligación hasta que el servicio se haya realizado.

Dentro de las múltiples fórmulas de financiación destacamos:

- Créditos comerciales. Consiste en una forma de financiación que conceden los proveedores cuando se acuerda pagarles las compras a 30,60 o 90 días después de haberlas recibido.
- Financiación bancaria. Hace referencia a los préstamos y operaciones de crédito a corto plazo. Presentan las mismas características que la financiación bancaria a largo plazo.
- El “factoring”. Son aquellas operaciones a través de las cuales la empresa vende, antes de su vencimiento, créditos concedidos a sus clientes a una sociedad de factoring, que se encarga de cobrarlo. Así la empresa consigue liquidez y al mismo tiempo se evita la administración de cobrar una venta aplazada.

A título ejemplar del Plan General de Contabilidad citamos la siguiente cuenta:

“(400). Proveedores

*Deudas con suministradores de mercancías y de los demás bienes definidos en el grupo
3.*

*En esta cuenta se incluirán las deudas con suministradores de servicios utilizados en el
proceso productivo.*

Figurará en el pasivo corriente del balance...”⁶

⁶ Ver <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884>

2.4.- EQUILIBRIO ENTRE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

Es de vital importancia buscar un cierto equilibrio entre las inversiones que hace la empresa y las fuentes de financiación que recibe la misma. El hecho de no poder afrontar los pagos antes de su vencimiento hace que la empresa tenga un riesgo de insolvencia, por lo que debe haber un equilibrio entre la liquidez del activo y la exigibilidad del pasivo. Es por ello por lo que se aconseja a las empresas que las inversiones que realicen a largo plazo se financien con recursos permanentes, es decir, que el tiempo de permanencia del activo se corresponda con el plazo en que deben ser devueltos los fondos empleados para financiarlo.

Existe también un fondo de seguridad o también llamado colchón de seguridad que permite hacer frente a las adversidades o desajustes que pudieran producirse entre la corriente de cobros y de pagos. Este colchón o fondo de seguridad al que hacemos referencia se conoce como Fondo de Maniobra.

Los recursos financieros a largo plazo se relación con el fondo de maniobra ya mencionado, cuya utilidad es la dedicación de financiación a toda actividad realizada a corto plazo. Todo ello se utiliza en orden a materializar el tiempo transcurrido desde que se produce el pago a sus proveedores hasta el cobro a sus clientes. En definitiva, dicho fondo de maniobra comprende aquellos recursos que se exceden respecto a las inversiones a largo plazo, es decir, activo no corriente o fijo, cuyo fin radica en la financiación de inversiones realizadas a corto plazo referentes al activo corriente.

Cálculo del Fondo de Maniobra (FM).

Para calcular el fondo de maniobra puede realizarse de dos formas distintas:

$$\text{FM} = \text{Activo Corriente (AC)} - \text{Pasivo Corriente (PC)}$$

O también:

$$\text{FM} = \text{Recursos Permanentes (RP)} - \text{Activo No Corriente (AF)}$$

Dentro del Fondo de Maniobra convendría hacer una distinción entre el Fondo de Maniobra Real y el Fondo de Maniobra Necesario:

- **El Fondo de Maniobra Real (FMR).** Consiste en una magnitud que nos indica si la empresa, en un momento determinado, dispone de los recursos suficientes para afrontar sus deudas de carácter inmediato. Podríamos decir que nos da una medida de la solvencia de la empresa.
- **El Fondo de Maniobra Necesario (FMN).** En este caso y a diferencia del Real, es el Fondo de Maniobra mínimo que tendría que presentar una empresa para hacer frente con solvencia todos aquellos pagos de su ciclo de explotación.

En el supuesto caso que el FMR fuese menor que el FMN se traduciría en que la empresa tiene un déficit de fondo de maniobra y por ello necesitaría recibir financiación externa.

2.5.- EMPRESAS

2.5.1.- ZARDOYA OTIS S.A

Zardoya Otis es una empresa española reconocida mundialmente y líder del sector, dedicada a la fabricación, instalación y servicio de elevadores y escaleras mecánicas. Nació como resultado de la fusión de Otis y Zardoya, consolidándose así la firma más importante del sector en España. A continuación, nos remontamos en el tiempo para entender la historia de la prestigiosa firma.

Por un lado, Otis, S.A nació en 1853 como la primera empresa del mundo en fabricar ascensores y posteriormente escaleras mecánicas, pero esta casi medio siglo después (1900). Fue entonces Elisha Graves Otis quién la fundó con el desarrollo del primer freno de seguridad para ascensores.

Por otro lado, Zardoya, S.A, comenzó su actividad en 1919 dedicada a la fabricación grandes series de ascensores normalizados, lo cual hizo que se convirtiese en la empresa líder de ventas de ascensores de España durante muchos años. Fue entonces cuando en 1950 Zardoya se hacía con la compra de varias de las firmas más conocidas en España como Seifer y Bienzobas, S.A. de Madrid; La Térmica, S.A. de Barcelona y Madrid, Energit, S.A. y otras menores. Por último, las dos firmas decidieron fusionarse dando como resultado la compañía líder en ascensores.

⁷A continuación, se observa las siguientes cuentas anuales para los ejercicios de 2019 y 2020:

Dentro del activo fijo, algo que llama la atención es la aparición de los activos por arrendamientos cuyo valor es de 28.516 siendo que en 2019 esta nota no aparecía en el balance.

ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2020 Y 2019
(En miles de Euros - EMIs)

		2020	2019
	ACTIVOS		
	Activos no corrientes		
	Inmovilizado material (Nota 5)	64.134	61.542
	Activos por arrendamiento (Nota 36)	28.516	-
	Activos intangibles (Nota 6)	156.852	170.770
	Fondo de comercio (Nota 6)	161.078	161.208
	Inversiones financieras (Nota 7)	742	941
	Activos por impuestos diferidos (Nota 18)	22.833	23.474
	Otros activos no corrientes (Nota 7 y 19)	7.267	9.069
		441.422	427.004
	Activos corrientes		
	Existencias (Nota 9)	29.479	23.174
	Cuentas financieras a cobrar (Nota 7)	106	147
	Cuentas comerciales a cobrar (Notas 7 y 8)	205.634	207.966
	Efectivo y equivalentes al efectivo (Notas 7 y 10)	57.886	50.589
		293.105	281.876
	Total activos	734.527	708.880

Ilustración 1. Balance de situación: Activo

Si nos fijamos en la imagen superior podemos observar cómo Zardoya Otis invirtió en inmovilizado material, que serían todos los terrenos y construcciones que comprenden los centros de producción de las compañías del grupo Otis, desde el ejercicio de 2019 al de 2020.

⁷ Ver balance de situación. <https://www.otis.com/documents/256045/60104365/Informe+Anual+2020.pdf/6af2f398-67e0-47e4-8529-c02d72247f00?t=1624522945768>. P. 76.

ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2019 Y 2020**
(En miles de Euros - EMIs)

	2020	2019
Patrimonio neto		
Capital social (Nota 11)	47.046	47.046
Prima de emisión de acciones	305	306
Reserva legal (Nota 13)	10.914	10.538
Reservas de consolidación y otras reservas (Nota 14)	284.942	290.395
Acciones propias en cartera (Nota 12)	(8.087)	(2.572)
Ganancias acumuladas (Nota 15)	140.404	140.550
Dividendos pagados a cuenta (Nota 29)	(68.161)	(75.243)
Diferencias de conversión	(25)	62
Participaciones no dominantes (Notas 2 y 14)	10.473	11.852
Total patrimonio neto	417.811	422.934
PASIVOS		
Pasivos no corrientes		
Otras cuentas a pagar (Notas 7 y 16)	5.003	5.828
Pasivos por arrendamiento (Nota 36)	17.696	-
Provisiones para otros pasivos y gastos (Nota 21)	11.040	8.663
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 18)	22.658	24.947
	56.397	39.438
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas a pagar (Notas 7 y 16)	232.419	226.838
Pasivos por impuesto corriente	5.204	8.420
Recursos ajenos (Notas 7 y 20)	155	795
Pasivos por arrendamiento (Nota 36)	10.820	-
Provisiones para otros pasivos y gastos (Nota 21)	11.721	10.455
	260.319	246.508
Total pasivos	316.716	285.946
Total patrimonio neto y pasivos	734.527	708.880

Ilustración 2. Balance de situación. Pasivo.

8

El patrimonio neto ha disminuido en pequeña proporción desde 2019. Observamos como las aportaciones del capital social de los socios no han variado entre el ejercicio de 2019 y 2020. Sin embargo, así como las reservas legales han aumentado ligeramente y las reservas de consolidación y otras reservas han disminuido notablemente.

⁸ Ver balance de situación. <https://www.otis.com/documents/256045/60104365/Informe+Anual+2020.pdf/6af2f398-67e0-47e4-8529-c02d72247f00?t=1624522945768>. P. 77.

ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2020 Y 2019**
(En miles de Euros - EMIs)

		2020	2019
	Ventas (Nota 22)	786.390	802.407
	Otros ingresos	1.662	1.294
	Materias primas y materiales para el consumo utilizados (Nota 24)	(248.149)	(273.956)
	Gasto por prestaciones a los empleados (Nota 23)	(268.855)	(262.141)
	Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor (Nota 5 y 6)	(33.643)	(21.861)
	Otros gastos netos (Nota 25)	(51.082)	(58.785)
	Beneficio de explotación	186.323	186.958
	Ingresos financieros (Nota 26)	230	315
	Costes financieros (Nota 26)	(1.080)	(208)
	Diferencias de cambio netas (Nota 26)	(55)	(124)
	Otras ganancias o pérdidas	172	283
	Beneficio antes de impuestos	185.590	187.224
	Impuesto sobre las ganancias (Nota 27)	(44.488)	(46.014)
	Beneficio del ejercicio	141.102	141.210
	Beneficio del ejercicio después de impuestos (Nota 15)	141.102	141.210
	Atribuible a:		
	Propietarios de la Dominante (Nota 15)	140.404	140.550
	Participaciones no dominantes (Nota 15)	698	660
	Ganancias por acción de la Sociedad dominante durante el ejercicio (expresado en Euros por acción (Nota 28))		
	- Básicas	0,3	0,3
	- Diluidas	0,3	0,3

Ilustración 3. Cuenta de resultados.

9

Si observamos la cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) al cierre del ejercicio de 2020 fue de 220,0 millones de euros, lo que significa que se incrementó en un 5,3% respecto lo que se obtuvo en 2019.

El beneficio consolidado del ejercicio después de impuestos e intereses minoritarios atribuibles a los accionistas ascendió a 140,4 millones de euros, prácticamente muy en línea con el de 2019.

La cifra total de ventas consolidadas en el ejercicio de 2020 fue de 786,4 millones de euros, lo que representó una disminución del 2% en relación con el ejercicio anterior.

⁹ Ver cuenta de resultados. <https://www.otis.com/documents/256045/60104365/Informe+Anual+2020.pdf/6af2f398-67e0-47e4-8529-c02d72247f00?t=1624522945768>. P. 78.

2.5.2.- MAXIMILIANA

Maximiliana es una PYME zaragozana de reciente aparición. El nombre “Maximiliana” hace referencia a la abuela de Jorge Terreu, fundador de la empresa, cuya idea de negocio surgió entre otras cosas, por la difícil situación que a nivel mundial existía respecto a la pandemia de la COVID-19. En 2020, concretamente en España, nos encontrábamos frente a una situación especial de confinamiento por lo que había mucha dificultad de contacto con los seres queridos a la par que un profundo aislamiento y dificultad especialmente en el sector poblacional de la tercera edad.

En esta difícil situación, la tecnología fue clave para mantener el contacto entre las personas no convivientes, y debido a que las personas mayores poseen mayor complejidad a la hora de usar estos dispositivos tecnológicos, el fundador, Jorge Terreu, ideó un aparato móvil que favoreciese a su abuela Maximiliana el poder mantener una conversación telefónica de una forma sencilla y cómoda, debido a que no hace falta ni desbloquearlo ni manipularlo para usar la llamada o videollamada, al disponer de la posibilidad de desbloquearse de forma automática. Así pues, y viendo en esta idea una posibilidad de ayudar al resto de la población en situación similar a la de su abuela decidió emprender.

Algo que comenzó como un proyecto ahora se ha convertido en una herramienta destinada a facilitar la vida de las personas de tercera edad que no se defienden con la tecnología, y aunque lleva poco tiempo, su actividad económica está en pleno auge y se está dando a conocer cada vez más por muchos medios informativos.

A continuación, vamos a observar y posteriormente analizar las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2020 y 2021:

CTAS ANUALES 2021

BALANCE DE SITUACIÓN PYMES 2021

Empresa: BUKIT APP, S.L. Página: 1
Fecha: 28/04/22

Desde: 01/01/2021 Hasta: 31/12/2021

Activo	Notas en memo	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		24.667,79	4.876,11
I. INMOVILIZADO INTANGIBLE			125,36
II. INMOVILIZADO MATERIAL	4	24.067,79	4.150,75
V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	5	600,00	600,00
B) ACTIVO CORRIENTE		31.928,23	61.613,19
II. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR		20.240,19	766,80
1. CLIENTES POR VTAS Y PRESTACIONES DE SERVICIOS		8.514,40	13,89
a) CLIENTES POR VTAS Y PRESTACIONES DE SERVICIOS		8.514,40	13,89
a2) CLIENTES POR VTAS Y PRESTACIONES DE SERVICIOS A CP		8.514,40	13,89
3. OTROS DEUDORES		11.725,79	752,91
a) OTROS DEUDORES		11.725,79	752,91
IV. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		125,36	
VI. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES		11.582,68	60.846,39
TOTAL ACTIVO (A+B)		56.596,02	66.489,30

BALANCE DE SITUACIÓN PYMES 2021

Empresa: BUKIT APP, S.L.

Página: 2
Fecha: 28/04/22

Desde: 01/01/2021 Hasta: 31/12/2021

Patrimonio neto y pasivo	Notas en memo	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
A) PATRIMONIO NETO		47.748,57	58.476,37
A-1) FONDOS PROPIOS		47.748,57	58.476,37
I. CAPITAL		3.750,00	63.000,00
1. CAPITAL ESCRITURADO		3.750,00	63.000,00
II. PRIMA DE EMISIÓN		59.250,00	
V. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-4.523,63	-609,23
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO		-10.727,80	-3.914,40
B) PASIVO NO CORRIENTE		4.400,00	1.100,00
II. DEUDAS A LARGO PLAZO	6	4.400,00	1.100,00
3. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO	6	4.400,00	1.100,00
C) PASIVO CORRIENTE		4.447,45	6.912,93
II. DEUDAS A CORTO PLAZO	6	580,94	6.265,98
1. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	6	163,94	
3. OTRAS DEUDAS A CORTO PLAZO	6	417,00	6.265,98
IV. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	6	3.866,51	646,95
2. OTROS ACREEDORES	6	3.866,51	646,95
a) ACREEDORES VARIOS		3.866,51	646,95
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		56.596,02	66.489,30

PÉRDIDAS Y GANANCIAS PYMES 2021

Empresa: BUKIT APP, S.L.

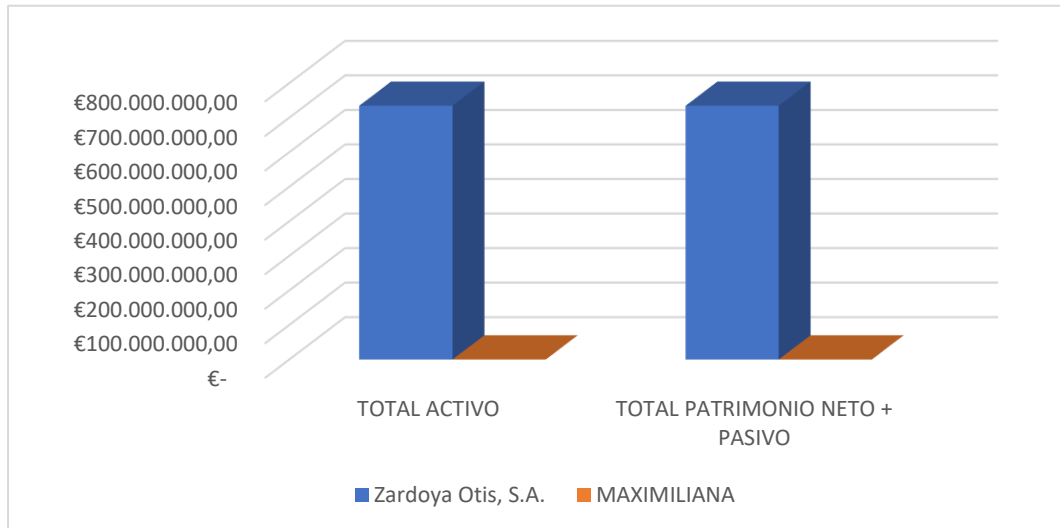
Página: 1
Fecha: 28/04/22

Desde: 01/01/2021 Hasta: 31/12/2021

	Notas en memo	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
1. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS		35.425,88	774,64
6. GASTOS DE PERSONAL		-24.086,28	
7. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		-25.281,13	-4.241,49
8. AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO		-3.737,51	-447,55
12. OTROS RESULTADOS		7.000,00	
A) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)		-10.679,04	-3.914,40
14. GASTOS FINANCIEROS		-48,76	
B) RESULTADO FINANCIERO (13+14+15+16+17+18)		-48,76	
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)		-10.727,80	-3.914,40
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+19)		-10.727,80	-3.914,40

2.5.3.- COMPARACIÓN EMPRESAS

Ante las dos empresas que nos encontramos vemos una gran diferencia entre una y otra. Zardoya Otis, que además de ser una sociedad anónima, su historia nació en 1972 como consecuencia de la fusión de actividades de Otis, S.A. y Zardoya, S.A. lleva ya 50 años de actividad. Mientras tanto, Maximiliana, es una sociedad limitada que apenas lleva 2 años de actividad.



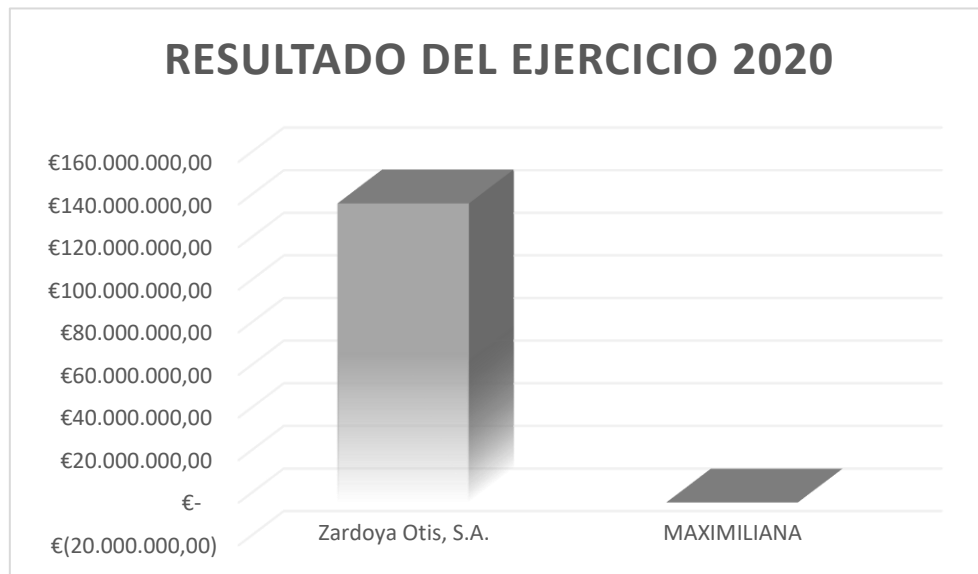
A continuación, vamos a analizar el fondo de maniobra de Zardoya Otis y MAXIMILIANA para el ejercicio 2020:

Fondo de Maniobra (FM) Zardoya Otis, S.A. **FM: 293.105.000€ – 260.310.000€ = 32.795.000€**

Fondo de maniobra (FM) MAXIMILIANA. **FM: 61.613,19€ – 6.912,93€ = 54.700,26€**

La interpretación sobre el cálculo del Fondo de Maniobra y saber si la cantidad resultante de dicho cálculo es buena o mala hay que partir de que no todas las empresas son iguales, pues depende del tipo de empresa, sus objetivos, su tamaño etc. En estos dos casos y con una visión muy general, vemos a simple vista como ambos resultados son positivos, por lo que en esta situación podrán hacer frente a sus compromisos de pagos inmediatos o a corto plazo.

La principal diferencia que podemos observar es que tanto los activos, como los pasivos y patrimonio neto de MAXIMILIANA se mide en miles de euros y Zardoya Otis en millones de euros, eso ya nos hace darnos cuenta de los años de actividad que hay detrás de cada una de ellas. Además de que Zardoya Otis, es la concentración a través de muchos años, de gran parte de las empresas más importantes del mundo, dando como resultado la compañía líder en ascensores, con un volumen de facturación a los de cualquier otra del sector.



3.- CONCLUSIONES

La estructura económica y financiera es la pieza fundamental para llevar una buena organización del patrimonio empresarial. Es fundamental llevar una serie de registros de toda la actividad productiva ordinaria de la empresa ya que si no existiese dicho registro no se podría mantener de forma efectiva la estructura organizacional. Dichos registros que debe tener toda empresa proporcionan que se pueda analizar toda la estructura empresarial en orden a determinar aquellos puntos a mejorar

Cabe hacer referencia a la heterogeneidad del patrimonio, pues existen multitud de elementos variados y diferentes entre ellos (caja, bancos, clientes, proveedores, maquinaria, etc.) Cada elemento presenta una serie de características, las cuales se clasifican en diferentes masas patrimoniales, pero algo que tienen en común, es que todos ellos se miden en términos monetarios.

En el presente trabajo también se ha analizado acerca de dos empresas que, de forma clara presentan numerosas diferencias en el balance. Me ha parecido interesante realizar esta comparación entre estas dos empresas tan diferentes para ver el resultado del ejercicio de una empresa que lleva más de 100 años de experiencia en la actividad productiva y otra que acaba de comenzar su trayectoria.

4.- BIBLIOGRAFÍA

Arias, E. R. (2021, 11 febrero). *Estructura financiera*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/estructura-financiera.html#:~:text=La%20estructura%20financiera%20de%20una,o%20tambi%C3%A9n%20llamados%20patrimonio%20neto.> (Consultado el 13/05/2022)

Arias, J. S. (2021a, enero 30). *Pasivo no corriente*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/pasivo-no-corriente.html> (Consultado el 13/05/2022)

Arias, J. S. (2021b, septiembre 27). *Patrimonio neto*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/patrimonio-neto.html> (Consultado el 13/05/2022)

BOE.es - BOE-A-2007-19884 Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. (2021, 30 enero). Agencia Estatal del Boletín Oficial del Estado. <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884>. (Consultado el 18/04/2022)

Campillo, R. (2019, 15 agosto). *Tesorería y Realizable*. IFRI - Instituto de Formación y Reciclaje

Internacional. <https://www.ifri.es/tesoreria-y-realizable/#:~:text=El%20Activo%20Disponible%2C%20recoge%20el,la%20disponibilidad%20de%20la%20misma.> (Consultado el 20/05/2022)

Capilla, R. (2021, 22 noviembre). *Fondo de maniobra*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/fondo-de-maniobra.html> (Consultado el 28/05/2022)

Directivos, R. (2021, 28 abril). *El patrimonio neto, elemento esencial en tus finanzas*. El blog de

retos para ser directivo | Desafíos de la Gestión Empresarial. [https://retos-](https://retos-directivos.eae.es/el-patrimonio-neto-elemento-esencial-en-tus-finanzas/#:~:text=El%20patrimonio%20de%20una%20empresa,pasivos%20y%20el%20patrimonio%20neto.)

[directivos.eae.es/el-patrimonio-neto-elemento-esencial-en-tus-](https://retos-directivos.eae.es/el-patrimonio-neto-elemento-esencial-en-tus-finanzas/#:~:text=El%20patrimonio%20de%20una%20empresa,pasivos%20y%20el%20patrimonio%20neto.)

[finanzas/#:~:text=El%20patrimonio%20de%20una%20empresa,pasivos%20y%20el%20patrimonio%20neto.](https://retos-directivos.eae.es/el-patrimonio-neto-elemento-esencial-en-tus-finanzas/#:~:text=El%20patrimonio%20de%20una%20empresa,pasivos%20y%20el%20patrimonio%20neto.) (Consultado el 03/05/2022)

E3, R. (2021, 15 febrero). *Cómo calcular el patrimonio de una empresa*. Economía3.

[https://economia3.com/como-calcular-el-patrimonio-de-una-empresa/#:%7E:text=El%20patrimonio%20empresarial%20est%C3%A1%20formado,obligaciones%20\(deudas%2C%20cr%C3%A9ditos\).](https://economia3.com/como-calcular-el-patrimonio-de-una-empresa/#:%7E:text=El%20patrimonio%20empresarial%20est%C3%A1%20formado,obligaciones%20(deudas%2C%20cr%C3%A9ditos).) (Consultado el 20/04/2022)

España, W. K. T. (2021, 18 noviembre). *Los ratios financieros: cuáles son y cómo se calculan*.

<https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan>. <https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan> (Consultado el 07/05/2022)

Estructura Económica y Financiera. (2022). Yirepa.

<https://yirepa.es/estructura%20econ%C3%B3mica%20y%20financiera.html#:%7E:text=Activo%20o%20Estructura%20Econ%C3%B3mica%2C%20es,para%20financiar%20la%20estructura%20econ%C3%B3mica> (22/05/2022)

Fondo de Maniobra. (2022). Yirepa. <https://yirepa.es/Fondo%20de%20Maniobra.html> (Consultado el 01/06/2022)

Fernández Aguelo, F. (2020). *El patrimonio empresarial visto desde el punto económico y*

financiero. Unizar. <https://zagan.unizar.es/record/101766/files/TAZ-TFG-2020-4483.pdf> (Consultado el 25/04/2022)

Gerencie.com. (2020, 10 octubre). *Activos corrientes*. <https://www.gerencie.com/activos-corrientes.html> (Consultado el 16/04/2022)

Iberley. El valor de la confianza. (2021, 3 junio). *Cuenta 174. Acreedores por arrendamiento*

financiero a largo plazo. Iberley, Información legal. <https://www.iberley.es/temas/cuenta-174-acreedores-arrendamiento-financiero-largo-plazo-61056> (Consultado el 26/04/2022)

N., & N. (2022). *La importancia de la contabilidad*. Ceupe. <https://www.ceupe.cl/blog/la-importancia-de-la-contabilidad-1.html> (Consultado 15/04/2022)

¿Qué es la contabilidad y para qué sirve? - Blog de Anfix. (2022). Anfix.

<https://www.anfix.com/blog/contabilidad-basica/que-es-y-para-que-sirve-la-contabilidad>

(Consultado 15/04/2022)

Reverso / Traducción y diccionario gratis. (2022). Reverso Translate.

<https://www.reverso.net/traduccion-texto>. (Consultado el 03/06/2022)

Sanz Santolaria, C. J. (2020a). *Libro de contabilidad practicas* (Nueva edición actualizada 2020 ed.). 10ª Edición. (Consultado el 21/04/2022)

Sanz Santolaria, C. J. (2020b). *Libro de contabilidad teoría* (Nueva edición actualizada Septiembre 2020 ed.). 10ª Edición. (Consultado el 21/04/2022)

Troudy, Y. (2021, 28 abril). *Qué son las provisiones contables y para qué utilizarlas*. Blog de Expensya. <https://blog.expensya.com/es/que-son-las-provisiones-contables-y-para-que-utilizarlas/#:~:text=Provisi%C3%B3n%20por%20retribuciones%20a%20largo,retiro%20o%20rehabilitaci%C3%B3n%20del%20inmovilizado> (Consultado el 23/05/2022)

Unir, V. (2021, 20 octubre). *¿Qué es el patrimonio neto y cómo se calcula?* UNIR.

<https://www.unir.net/empresa/revista/patrimonio-neto/> (Consultado el 25/04/2022)

User, S. (2022). *Componentes del patrimonio: activos, pasivos y resultados*. Cámara Oficial de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de Santa Cruz de Tenerife.

<https://www.camaratenerife.com/1311-fiscal-laboral-y-contable/informacion-contable/aspectos-basicos-de-la-contabilidad/22077-componentes-del-patrimonio-activos-pasivos-y-resultados> (Consultado el 16/04/2022)

Zardoya Otis, S.A. *Memoria Anual 2020*. (2020).

<https://www.otis.com/documents/256045/60104365/Informe+Anual+2020.pdf/6af2f398-67e0-47e4-8529-c02d72247f00?t=1624522945768> (Consultado el 16/04/22)