

*Universidad de Las Tunas
Vladimir Ilich Lenin*

*Título:
Análisis por edades de las cuentas por cobrar
en la Empresa Provincial de
Mantenimiento y Construcción de Las Tunas*

*Autora: Lic. Yadianis Matamoros Hechavarría
Lic. Mayelín Ramírez Santos
MSc. Félix Jiménez Figueredo*

Abril de 2011

RESUMEN

El tema de los cobros constituye un aspecto esencial en la política económica financiera del país, ello demanda que las empresas orienten sus esfuerzos hacia la búsqueda de mecanismos que posibiliten la elevación de sus resultados. Es por ello que el presente trabajo se realizó en la Empresa Provincial de Mantenimiento y Construcción de Las Tunas con la finalidad de analizar por edades las cuentas por cobrar a corto plazo y su incidencia en la gestión de cobros. A través del diagnóstico realizado se constató que la entidad presenta insuficiencias en la gestión de cobros que afectan su solvencia económica para cubrir sus deudas. El aporte del trabajo constituye una valiosa herramienta para la toma de decisiones, pues suministra información relevante sobre la tendencia de las cuentas por cobrar.

Palabras Claves:

Gestión de cobros, cuentas por cobrar vencidas, solvencia económica y análisis por edades.

ABSTRACT

The issue of recovery is an essential aspect in the country's financial policy, this requires that companies focus their efforts towards finding mechanisms to facilitate the lifting of the results. That is why this work was carried out in the Provincial Company of Maintenance and Construction of Las Tunas for the purpose of analyzing age of accounts receivable in the short term and their impact on collection management. Through the analysis carried out found that the entity has shortcomings in the management of collections that affect their financial solvency to cover their debts. The contribution of research is a significant tool for decision making, supplying relevant information on the trend of accounts receivable.

Keywords:

Debt collection, receivables overdue, financial viability and analysis by age.

INTRODUCCIÓN

La situación económica actual demanda que las empresas cubanas perfeccionen sus mecanismos de gestión fundamentalmente en la temática de las cobranzas, partiendo de la importancia que reviste para la economía del país disponer de liquidez para el financiamiento de las operaciones. Es por ello que el presente trabajo se desarrolló en la Empresa Provincial de Mantenimiento y Construcción de Las Tunas, la cual se dedica a la construcción, mantenimiento, reparación de obras de carácter social, así como a la producción y comercialización de materiales de la construcción destinados a satisfacer el mercado actual.

El objetivo de la investigación es analizar por edades las cuentas por cobrar en moneda nacional a corto plazo en el período comprendido del 2007 -2010 y su incidencia en la gestión de cobros. Como fuente de información se utilizaron los datos recopilados de las cuentas por cobrar vencidas por antigüedad de saldos correspondiente a cada uno de los períodos comparativos. En el diagnóstico efectuado se realizaron entrevistas a especialistas de la entidad y se utilizaron técnicas de análisis y síntesis. Además los resultados obtenidos en la investigación se expusieron mediante la representación gráfica.

Esta investigación aporta como beneficio la posibilidad de su generalización a otras entidades que presenten características similares en su actividad fundamental. Además suministra información relevante y detallada sobre la tendencia de las cuentas por cobrar en el período comprendido del 2007 -2010 y por otra parte, tributa como una valiosa herramienta para el proceso de toma de decisiones.

DESARROLLO

El análisis por edades de las cuentas por cobrar constituye hoy sin dudas una herramienta significativa en la política financiera de la empresa. A través del mismo se conoce los saldos que están a cargo de los clientes por antigüedad de su vencimiento y por ende, contribuye al proceso de toma de decisiones, partiendo de las acciones que realice la entidad para mejorar su gestión de cobros.

En el desarrollo del trabajo se analizará el comportamiento de las cuentas por cobrar correspondiente a cada período comparativo, así como las principales unidades de la entidad que presentaron mayores saldos significativos vencidos. Es importante destacar, que también se mostrará la tendencia de las cuentas por cobrar desde el año 2007 hasta el año 2010 y las causas que incidieron negativamente en la gestión de cobros.

Tabla #1 Análisis por Edades de las Cuentas por Cobrar del Año 2007

EMPRESA PROVINCIAL DE MANTENIMIENTO Y CONSTRUCCION						
ANÁLISIS POR EDADES DE LAS CUENTAS POR COBRAR Año 2007						
MONEDA NACIONAL						
Agrupaciones	Importe	Hasta 30	31-60	61-90	Más 90	Vencidas
Agrupación Manatí	321.509,92	166.772,10	118.455,61	36.282,21		154.737,82
Agrupación Puerto Padre	363.206,12	114.532,91	139.254,56	92.972,32	16.446,33	248.673,21
Agrupación Menéndez	229.166,69	167.814,54	25.909,78	10.412,40	25.029,97	61.352,15
Agrupación Majibacoa	568.818,81	123.217,68	121.420,16	178.978,14	145.202,83	445.601,13
Agrupación Tunas	945.080,90	363.362,16	254.915,50	180.171,32	146.631,92	581.718,74
Agrupación Jobabo	263.175,49	126.867,96	125.871,68	8.774,32	1.661,53	136.307,53
Agrupación Colombia	187.731,41	160.586,49	27.144,92			27.144,92
Agrupación Amancio	226.220,10	139.393,41	86.826,69			86.826,69
Establecimiento Provincial	416.084,67	189.535,65	191.717,21	34.831,81		226.549,02
ATM	2.029.407,46	1.332.955,5	212.998,33	147.553,11	335.900,49	696.451,93
Fábrica de Ventana	81.090,36	15.630,23	452,15	64.401,91	606,07	65.460,13
Unidad Comercializadora	30.267,93	10.611,00	2.422,54	9.244,28	7.990,11	19.656,93
Dirección Empresa	128.178,61	45.940,48	18.076,03	3.076,71	61.085,39	82.238,13
TOTAL GENERAL	5.789.938,47	2.957.220,14	1.325.465,16	766.698,53	740.554,64	2.832.718,33

En el año 2007 las cuentas por cobrar ascendieron a \$5.789.938,47. De este total, el 51% lo representan aquellas cuentas que se encuentran en el plazo de los 30 días.

En el plazo de los 31 a 60 días se mostraron cuentas para un 23%. Se pudo constatar que las cuentas comprendidas en el plazo de los 61 a 90 días representaron el 13% de este total de cuentas por cobrar en el período. Por último, aquellas cuentas que se encuentran en el plazo mayor a los 90 días, constituyen del total el 13% **(Ver anexo # 1)**. Las cuentas por cobrar vencidas ascendieron en el período analizado a \$ 2.832.718,33, lo que representan el 49 % del monto total **(Ver anexo # 5)**.

En este año los saldos más representativos de las cuentas por cobrar vencidas corresponden a la unidad ATM, las agrupaciones Tunas, Majibacoa, Puerto Padre y el Establecimiento Provincial. La unidad ATM presentó saldos vencidos por un valor de \$ 696 451.93 en moneda nacional para un 25% del total de las cuentas vencidas, la agrupación Tunas por un importe de \$ 581 718.74 representado por el 21%, la agrupación Majibacoa por \$ 445 601.13 para un 16%, la agrupación Puerto Padre por un saldo de \$ 248 673.21 representado por un 9% y el Establecimiento Provincial asumió cuentas vencidas valoradas en \$ 226 549.02 para un 8%.

Tabla #2 Análisis por Edades de las Cuentas por Cobrar del Año 2008

EMPRESA PROVINCIAL DE MANTENIMIENTO Y CONSTRUCCION						
ANÁLISIS POR EDADES DE LAS CUENTAS POR COBRAR/ 2008						
MONEDA NACIONAL						
Agrupaciones	Importe	Hasta 30	31-60	61-90	Más 90	Vencidas
Agrupación Manatí	302.229,70	162.055,15	139.746,21	428,34		428,34
Agrupación Puerto Padre	191.671,71	184.491,50	3.102,19	2.212,18	1.865,84	4.078,02
Agrupación Menéndez	224.368,82	160.283,20	46.707,31	14.484,90	2.893,41	17.378,31
Agrupación Majibacoa	525.771,47	248.451,35	145.825,81	49.895,37	81.598,94	131.494,31
Agrupación Tunas	820.136,29	324.855,39	415.580,60	79.700,30		79.700,30
Agrupación Jobabo	267.353,88	135.609,99	27.873,60	8.504,09	95.366,20	103.870,29
Agrupación Colombia	83.469,40	53.570,08	29.899,32			0,00
Agrupación Amancio	63.627,24	63.466,22			161,02	161,02
Establecimiento Provincial	209.781,40	172.298,06	29.254,25	8.229,09		8.229,09
ATM	1.999.653,55	1.325.956,60	182.709,74	66.887,21	424.100,00	490.987,21
Fábrica de Ventana	3.361,25	748,97	1.269,95	628,50	713,83	1.342,33
Unidad Comercializadora	106.910,80	5.581,01	100.679,08	650,71		650,71
Dirección Empresa	62.799,14	34.533,28		11.948,02	16.317,84	28.265,86
TOTAL GENERAL	4.861.134,65	2.871.900,80	1.122.648,06	243.568,71	623.017,08	866.585,79

En el año 2008 las cuentas por cobrar a corto plazo en moneda nacional ascendieron a \$ 4861134.65. De ellas, \$ 2 871 900.80 estuvieron dentro del término de los 30 días, representando un 59%. En el período correspondiente de 31 a 60 días se evidencia que existen cuentas con un importe de \$ 1 122 648.06, lo que representa el 23% del monto total. Se constató que existen cuentas que están dentro del plazo de 61 a 90 días valoradas en \$ 243 568.71 para un 5%. La empresa muestra también partidas con más de 90 días con un importe de \$ 623 017.08, lo que representa un 13% **(Ver anexo # 2)**. En sentido general, la empresa en el año 2008 presentó cuentas vencidas por un valor de \$ 866 585.79 para un 18% del total de las cuentas por cobrar **(Ver anexo # 5)**.

En este período las unidades que presentaron mayores saldos vencidos fueron la unidad ATM, así como las agrupaciones Majibacoa, Jobabo y Tunas. La unidad ATM presentó cuentas por cobrar vencidas por un valor de \$ 490 987.21, lo que representa el 57% del total, la agrupación Majibacoa por un saldo de \$ 131 494.31 para un 15%, la agrupación Jobabo presentó cuentas pendientes de cobro vencidas por un importe de \$ 103 870.29 representando el 12% y la agrupación Tunas mostró en el período saldos vencidos por un valor de \$79 700.30 para un 9% del importe total de las cuentas vencidas.

Es importante destacar, que en este año se redujeron considerablemente las cuentas por cobrar vencidas en \$ 1 966 132.54 para un 69%. En ello incidió que disminuyeran los saldos más significativos de las cuentas vencidas correspondientes al año 2007. En sentido general, se constató que en este año la empresa obtuvo resultados en su gestión de cobros al disminuir los saldos vencidos con respecto al año precedente. En la tabla #3 se muestra el comportamiento de las unidades que presentaron mayores saldos vencidos en el año 2007 en comparación con el año 2008.

Tabla #3 Comportamiento de las unidades en los períodos 2007 y 2008

Unidades	Año 2007	Año 2008	Variación	%
ATM	\$ 696 451.93	\$ 490 987.21	\$ 205 464.72	30
Agrupación Tunas	581 718.74	79 700.30	502 018.44	86
Agrupación Majibacoa	445 601.13	131 494.31	314 106.82	70
Agrupación Puerto Padre	248 673.21	4 078.02	244 595.19	98
Establecimiento Provincial	226 549.02	8 229.09	218 319.93	96

Análisis de las unidades que presentaron mayores saldos vencidos en el año 2007 en comparación con los resultados obtenidos en el año 2008.

- La unidad ATM redujo en el año 2008 los saldos vencidos en \$ 205 464.72 con respecto al año 2007, lo que representa un 30%.
- La agrupación Tunas cobró en este período el 86% de las cuentas vencidas al minimizar los saldos en \$ 502 018.44.
- La agrupación Majibacoa disminuyó considerablemente las cuentas vencidas en \$ 314 106.82 para un 70% con relación al año anterior.
- La agrupación Puerto Padre cobró en este año el 98% de las cuentas vencidas, lo que representa que los saldos disminuyeron en \$ 244 595.19.
- El Establecimiento Provincial redujo sus cuentas por cobrar en \$218 319.93, al convertir en efectivo el 96% de los saldos vencidos.

Tabla #4 Análisis por Edades de las Cuentas por Cobrar del Año 2009

EMPRESA PROVINCIAL DE MANTENIMIENTO Y CONSTRUCCION							
EMPRESA PROVINCIAL DE MANTENIMIENTO Y CONSTRUCCION							
ANÁLISIS POR EDADES DE LAS CUENTAS POR COBRAR /2009							
MONEDA NACIONAL							
Agrupaciones	Importe Total	Hasta 30	31-60	61-90	Más de 90	Más 180	Vencidas
Agrupación Manatí	413.577,23	167.455,53	161.730,50	84.391,20			84.391,20
Agrupación P.Padre	281.135,06	225.585,36	18.355,77		37.193,93	37.193,93	37.193,93
Agrupación Menéndez	295.265,81	125.120,73	152.740,75	10.559,45	6.844,88		17.404,33
Agrupación Majibacoa	396.921,19	123.000,39	110.839,16	107.264,84	55.816,80		163.081,64
Agrupación Tunas	1.009.453,59	393.448,06	373.731,85	180.669,59	61.604,09		242.273,68
Agrupación Jobabo	239.084,72	136.710,82	99.076,68	3.297,22			3.297,22
Agrupación Colombia	253.421,62	142.794,61	96.398,12	14.228,89			14.228,89
Agrupación Amancio	268.256,88	215.742,83	26.138,46	8.490,34	17.885,25		26.375,59
Estab. Provincial	515.474,48	262.898,71	91.991,57	74.325,47	86.258,73		160.584,20
ATM	1.718.519,34	486.951,88	323.652,76	473.696,69	434.218,01	83.650,12	907.914,70
Fábrica de Ventana	6.784,29	3.931,35		2.852,94			2.852,94
Unidad Comercializadora	103.415,20	49.952,61	44.200,02	8.012,25	1.250,32		9.262,57
Dirección Empresa	80.004,85	34.343,97	36.317,08	5.582,30	3.761,50	1.568,96	9.343,80
TOTAL GRAL	5.581.314,26	2.367.936,85	1.535.172,72	973.371,18	704.833,51	122.413,01	1.678.204,69

En el año 2009 el valor de las cuentas por cobrar ascendió a \$5 581 314.26. De este total, el 42% está representado por las cuentas que se encuentran en el plazo de los 30 días. Se evidencia que en el plazo de 31 a 60 días se presentaron partidas por un importe de \$ 1 535 172.72 para un 28% del total. En el período de 61 a 90 días se mostraron cuentas valoradas en \$ 973 371.18, lo que representa el 17%. En el período mayor a los 90 días se sitúan el 13% del total de las cuentas por cobrar (**Ver anexo # 3**). Es importante destacar que en este período, según información emitida por la documentación de la entidad, se revelan cuentas vencidas con un importe de \$1 678 204.69 que representan el 30% (**Ver anexo # 5**).

En este año los valores más significativos de las cuentas por cobrar vencidas corresponden a la unidad ATM, las agrupaciones Tunas, Majibacoa y el Establecimiento Provincial. La unidad de ATM presentó saldos vencidos por un valor de \$ 907 914.70 para un 54% del total de las cuentas, la agrupación Tunas por un importe de \$ 242 273.68 lo que representa un 14%, la agrupación Majibacoa por un saldo de \$163 081.64 para un 10% del total de las cuentas vencidas y el Establecimiento Provincial mostró un importe de \$160 584.20, que representó el 10% del total de las cuentas.

En la tabla que se presenta a continuación se muestra el comportamiento de las unidades que presentaron mayores saldos vencidos en el año 2007, la comparación se establece para los años 2008 y 2009.

Tabla #5 Comportamiento de las unidades en los períodos 2008 y 2009

Unidades	Año 2008	Año 2009	Variación
ATM	\$ 490 987.21	\$ 907 914.70	\$ 416 927.49
Agrupación Tunas	79 700.30	242 273.68	162 573.38
Agrupación Majibacoa	131 494.31	163 081.64	31 587.33
Agrupación Puerto Padre	4 078.02	37 193.93	33 115.91
Establecimiento Provincial	8 229.09	160 584.20	152 355.11

Análisis de las unidades que presentaron mayores saldos vencidos en el año 2007 en comparación con los resultados obtenidos en los períodos 2008 y 2009.

- La unidad ATM incrementó cuantiosamente en el año 2009 las cuentas por cobrar vencidas en \$ 416 927.49 con relación al año 2008.
- La agrupación Tunas acrecentó en el período los saldos vencidos por un importe de \$ 162 573.38, con respecto al año anterior.
- La agrupación Majibacoa aumentó las partidas por cobrar vencidas por un valor de \$ 31 587.33 en comparación con el período precedente.
- La agrupación Puerto Padre amplió sus cuentas vencidas en este período por una cifra de \$ 33 115.91 con relación al año 2008.
- El Establecimiento Provincial aumentó considerablemente las cuentas pendientes de cobro vencidas por un valor de \$ 152 355.11 con respecto al año anterior.

En el año 2009 por lo general las cuentas vencidas aumentaron sus saldos con relación al año 2008, en ello influyó el incremento de las ventas. No obstante, se evidencia que en este período la política de cobros no fue eficiente, ya que las cuentas por cobrar vencidas se incrementaron en \$ 811 618.90.

Tabla #6 Análisis por Edades de las Cuentas por Cobrar del Año 2010

EMPRESA PROVINCIAL DE MANTENIMIENTO Y CONSTRUCCION							
ANÁLISIS POR EDADES DE LAS CUENTAS POR COBRAR/2010							
MONEDA NACIONAL							
Agrupaciones	Importe	Hasta	31-60	61-90	Más de	Más 180	Vencidas
	Total	30 días			90		
Agrupación Manatí	262.837,65	196.029,68	55.036,90	11.771,07	0,00		66.807,97
Agrupación P.Padre	181.701,87	176.527,85	0,00	0,00	5.174,02		5.174,02
Agrupación Menéndez	197.439,87	197.439,87	0,00	0,00	0,00		0,00
Agrupación Majibacoa	132.557,85	94.605,73	4.091,78	7.082,10	26.778,24	11.661,71	37.952,12
Agrupación Tunas	563.762,04	400.770,94	111.312,05	0,00	51.679,05	24.516,50	162.991,10
Agrupación Jobabo	93.223,45	93.223,45					0,00
Agrupación Colombia	266.559,60	260.848,02	5.711,58	0,00	0,00		5.711,58
Agrupación Amancio	216.163,13	184.033,20	0,00	8.978,02	23.151,91		32.129,93
Estab. Provincial	432.300,32	332.852,74	67.365,44		32.082,14		99.447,58
ATM	895.016,86	605.048,04	50.146,79	98.345,71	141.476,32	6.113,21	289.968,82
Fábrica de Ventana	25.364,87	25.364,86	0,00	0,01	0,00		0,01
Unidad Comercializadora	39.172,22	28.615,30	10.556,92	0,00	0,00		10.556,92
Dirección Empresa	30.004,89	0,00	0,00	0,00	30.004,89	1.568,96	30.004,89
TOTAL GENERAL	3.336.104,62	2.595.359,68	304.221,46	126.176,91	310.346,57	43.860,38	740.744,94

En el año 2010 las cuentas por cobrar en moneda nacional alcanzaron un monto total de \$3 336 104.62. De este total, el 78% lo representan las cuentas por cobrar que se encuentran en un plazo comprendido de 30 días, que constituye el período óptimo para el cobro de las deudas, un 9 % en el período de los 31 a 60 días, un 4% en el plazo de los 61 a 90 días y el 9% con más de 90 días (**Ver Anexo # 4**). De este período es menester destacar que permanecen, al igual que en los períodos antes analizados, cuentas vencidas por un valor de \$740 744.94 para un 22 % (**Ver Anexo # 5**).

Por otra parte, resulta significativo exponer que la entidad en el año 2010 creó una reserva para las cuentas incobrables a clientes, sustentada en cuentas envejecidas desde el año 2003. Por ejemplo, el Estadio Latinoamericano tiene una cuenta demandada en moneda nacional por \$ 81 598.94.

En este período las cuentas vencidas más representativas corresponden a la unidad ATM, las agrupaciones Tunas, Manatí, Majibacoa y el Establecimiento Provincial. La unidad ATM exhibió cuentas por cobrar vencidas por un valor de \$ 289 968.82 para

un 39% del total de las cuentas, la agrupación Tunas expuso sus cuentas por un importe de \$ 162 991.10, lo que representa un 22%, el Establecimiento Provincial mostró cuentas por un valor de \$ 99 447.58 para un 13%, la agrupación Manatí presentó un importe de \$ 66 807.97, lo que representa el 9% y la agrupación Majibacoa mostró cuentas valoradas en \$ 37 952.12 para un 5% del total.

En la tabla #7 se muestra el comportamiento de las unidades que presentaron mayores saldos vencidos en el año 2007. Es importante exponer que la comparación se establece para los años 2009 y 2010.

Tabla #7 Comportamiento de las unidades en los períodos 2009 y 2010

Unidades	Año 2009	Año 2010	Variación	%
ATM	\$ 907 914.70	\$ 289 968.82	\$ 617 945.88	68
Agrupación Tunas	242 273.68	162 991.10	79 282.58	33
Agrupación Majibacoa	163 081.64	37 952.12	125 129.52	77
Agrupación Puerto Padre	37 193.93	5174.02	32 019.91	86
Establecimiento Provincial	160 584.20	99 447.58	61 136.62	38

Análisis de las unidades que presentaron mayores saldos vencidos en el año 2007 en comparación con los resultados obtenidos en los períodos 2009 y 2010.

- La unidad ATM acortó sus cuentas por cobrar vencidas en este período por un valor de \$ 617 945.88, lo que representa un 68% con respecto al año anterior.
- La agrupación Tunas redujo sus saldos vencidos en el período por un importe de \$ 79 282.58 para un 33% con relación al año 2009.
- La agrupación Majibacoa acortó sus cuentas vencidas en un 77%, al producirse una disminución de \$125 129.52.
- La agrupación Puerto Padre cobró en este año el 86% de las cuentas vencidas, lo que representa que los saldos se redujeron en \$ 32 019.91.
- El Establecimiento Provincial descontó en el período el 38% de sus saldos vencidos, al reducirse las partidas por cobrar en \$ 61 136.62 con respecto al año 2009.

En sentido general, se constató que las cuentas por cobrar vencidas disminuyeron en este año. A pesar de las que las ventas se incrementaron en \$ 2 558 637.42, lo que representa un 9% con relación al año precedente, se evidencia que la empresa mejoró su política de cobros, al convertir en efectivo las cuentas por cobrar vencidas en \$ 937 459.75, lo que representa un 56%.

Las principales causas que incidieron negativamente en la gestión de cobros durante los años 2007-2010 fueron:

- La morosidad de algunos clientes
 - ✓ sector agropecuario
 - ✓ sector de gastronomía
 - ✓ vivienda
- La realización de obras sin que medie el contrato.
- La no conciliación de la deuda por ambas partes
- Ausencias de mecanismos de gestión para reducir los saldos vencidos de las cuentas por cobrar.

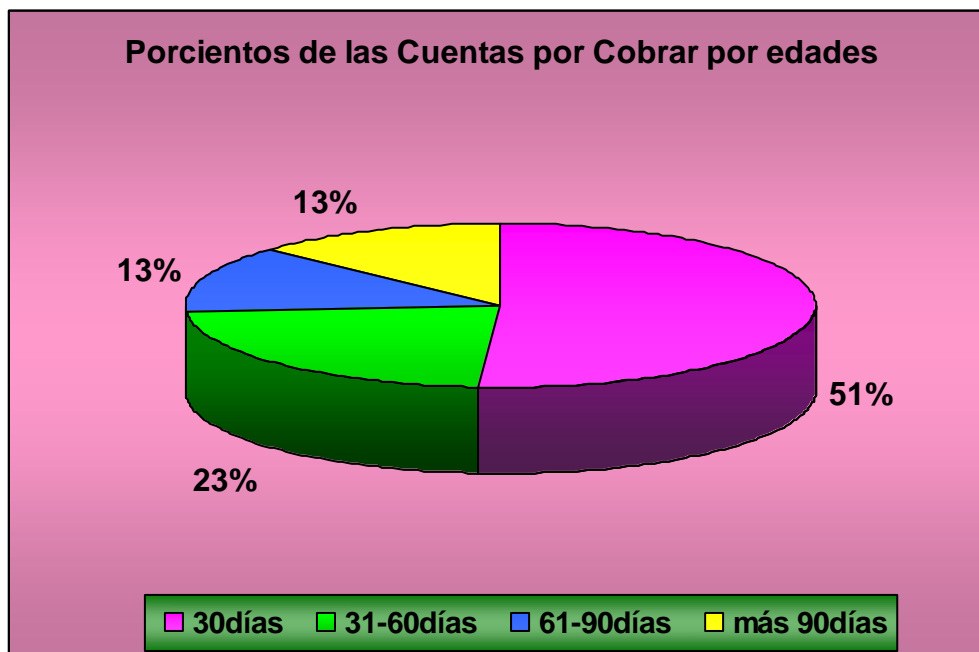
Es importante destacar que la gestión de cobros por parte de la empresa en el período comprendido del 2007-2010 se ha comportado de manera inestable. En los años 2008 y 2010 se constató que la entidad realizó acciones que condujeron a la disminución de los saldos vencidos, no siendo así para los períodos 2007 y 2009, que se demostró que la política de cobros no fue eficiente, pues las cuentas por cobrar vencidas se incrementaron en estos períodos.

CONCLUSIONES

- Se constató que la Empresa Provincial de Mantenimiento y Construcción de Las Tunas presenta insuficiencias en su gestión de cobros, debido a que existen cuentas por cobrar vencidas con saldos significativos.
- Se verificó que entre las principales causas que inciden en el deterioro de la disciplina de cobros, están la realización de obras sin que se establezca el contrato establecido y la no conciliación de la deuda por ambas partes.
- El análisis de las cuentas por cobrar por edades, demostró que la gestión de cobros se comportó de manera inestable en el período comprendido del 2007-2010.
- La investigación realizada aporta técnicas de análisis económico – financiero que constituyen una herramienta significativa para la toma de decisiones.

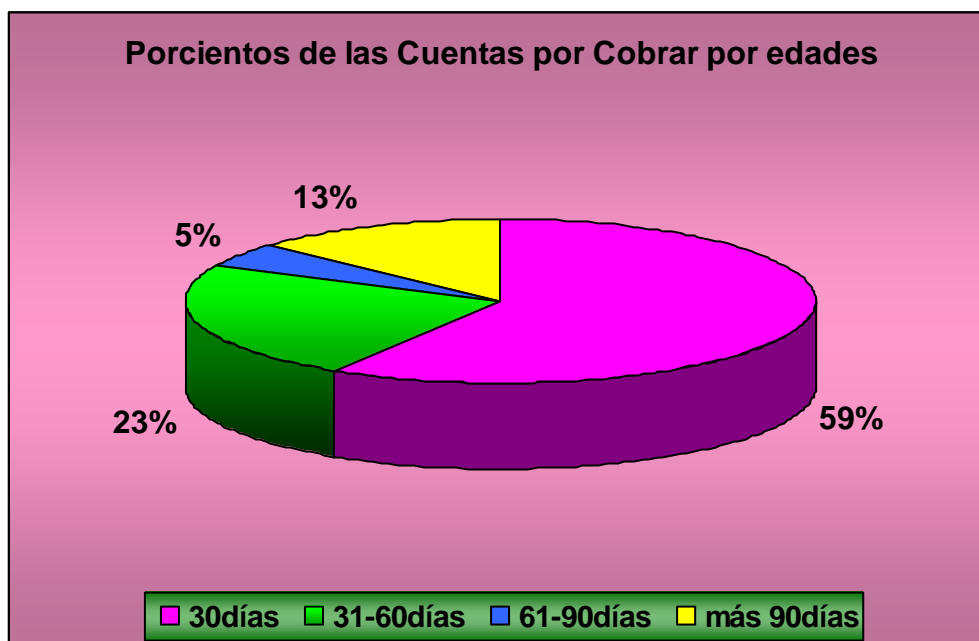
ANEXOS

Anexo # 1 Comportamiento de las Cuentas por Cobrar por Edades/ Año 2007.



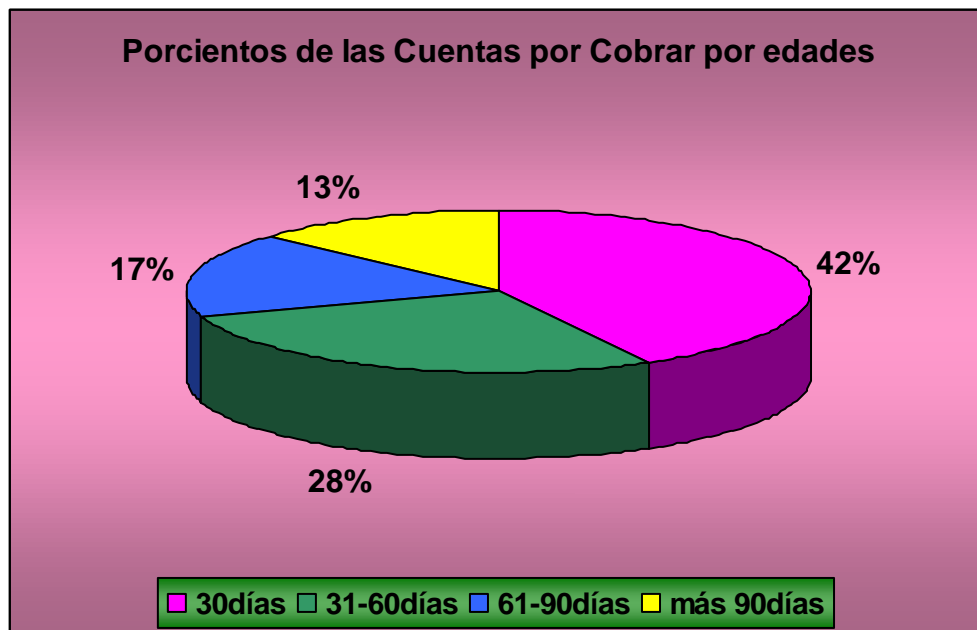
Elaborado por los autores

Anexo # 2 Comportamiento de las Cuentas por Cobrar por Edades/ Año 200



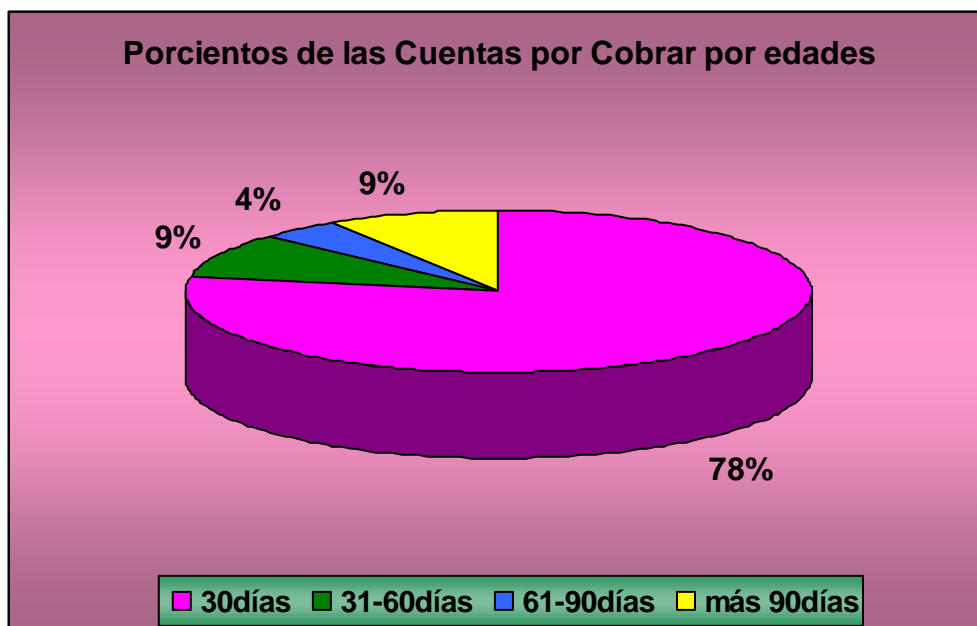
Elaborado por los autores

Anexo # 3 Comportamiento de las Cuentas por Cobrar por Edades/ Año 2009.



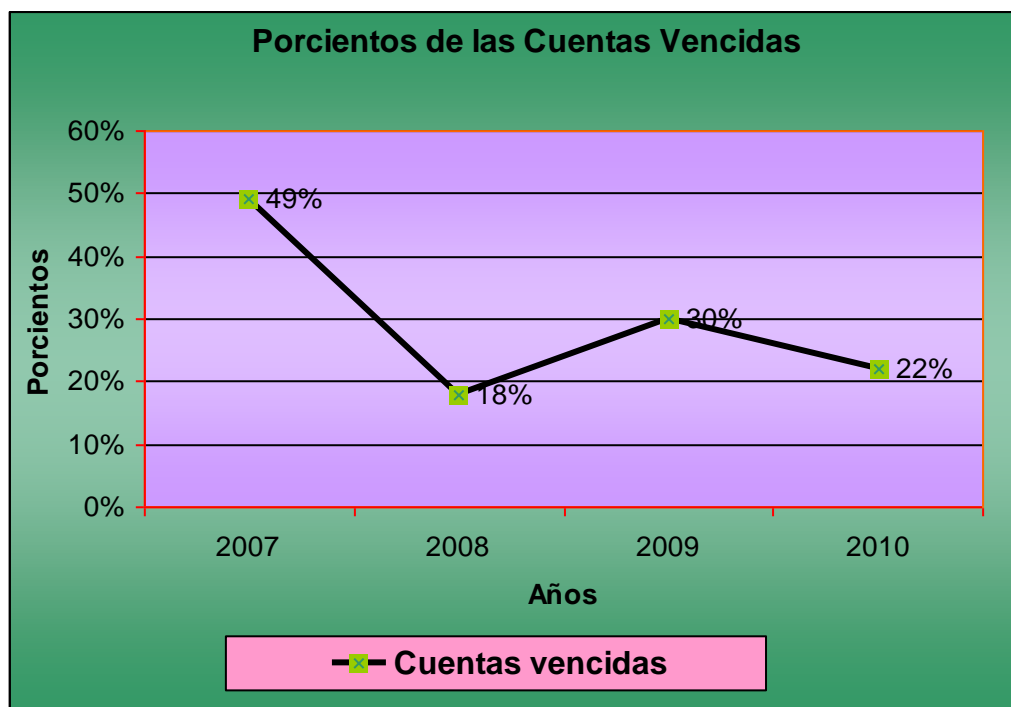
Elaborado por los autores

Anexo # 4 Comportamiento de las Cuentas por Cobrar por Edades/ Año 2010.



Elaborado por los autores

Anexo # 5 Comportamiento de las cuentas vencidas durante el período comprendido del 2007 - 2010.



Elaborado por los autores