

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA INCIDENCIA DE LA GESTIÓN DEL EFECTIVO Y EL CRÉDITO COMERCIAL EN EL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA ALFA

FINANCIAL EVALUATION OF THE INCIDENCE OF CASH MANAGEMENT AND COMMERCIAL CREDIT IN THE WORKING CAPITAL IN ALFA COMPANY

Autores: MSc. Maritza Serrano Gómez

MSc. Reniel Bermúdez Mendibur

Lic. Evelin Estrada Peña

Institución: Universidad de Ciego de Ávila. Máximo Gómez Báez

Correo electrónico: maritza@unica.cu

RESUMEN

El estudio de la gestión financiera del efectivo y el crédito comercial constituye una importante función del financista en las empresas cubanas. Desafortunadamente en muchas ocasiones, el financiero está al margen de la toma de decisiones claves para el funcionamiento de la empresa. En función de la reflexión se realiza el presente trabajo en la Empresa Alfa, que abarca los años 2015- 2016. El mismo tiene como objetivo: Aplicar un procedimiento para la evaluación financiera de la incidencia de la gestión del efectivo y el Crédito Comercial en el capital de trabajo, a través de la utilización de diferentes técnicas y herramientas financieras, para un manejo adecuado de las finanzas en la Empresa Alfa. Para lograr este objetivo fue utilizada la información reflejada en los Estados Financieros: Balance General y Estado de Rendimiento Financiero, así como los documentos que reflejan la Antigüedad de las cuentas por cobrar y pagar y los expedientes por clientes y contratos de compra venta entre otros. Evaluando a partir de los resultados el comportamiento de los indicadores fundamentales relacionados con la gestión del efectivo y el crédito comercial y su incidencia en el capital de trabajo, además se elabora el Estado de cambio en base a efectivo. Elementos que contribuyen a

realizar un mejor manejo del capital de trabajo y fortalecer la eficiencia financiera empresarial. Desde el punto de vista práctico se aporta una herramienta a los directivos orientada a potenciar el proceso de toma de decisiones y la administración financiera. La implementación de las técnicas y herramientas de análisis financiero demuestra que existe deficiencia en la gestión del crédito comercial con incidencia desfavorable en el capital de trabajo.

Palabras clave: Análisis financiero, Capital de trabajo, Administración, Efectivo, Crédito Comercial.

ABSTRACT

The study of the financial management of cash and commercial credit is one of the financiers' main functions on Cuban companies. Unfortunately, on many occasions, financiers are left out at the time of making decisions important for the company's good functioning. Taking into account the last statement, it was carried out this investigation at Alfa, between 2015- 2016. This company has obtained very good results and the quality of its products has been recognized by the Ministry of Light Industry and at the Havana International Fair. The objective of this investigation is to contribute to the improvement of the decision making through the application of different techniques and procedures of financial analysis that allow managers to take accurate decisions. In order to achieve this objective, it was used different data from financial statements such as the General Balance and Financial Return as well as documents that reflect the account's history, the clients' files and contracts of sale among others. Through the results of this investigation it was assessed the behavior of the fundamental indicators related to the management efficiency. Since the practical point of view, this investigation constitutes an important tool for managers in order to support the decision- making process and the financial administration. The application of these techniques and procedures of financial analysis shows the existence of deficiencies regarding the management of commercial credit unfavorable to the capital of work.

Keywords: Financial analysis, Working capital, Administration, Cash, Commercial Credit.

INTRODUCCIÓN

En la economía cubana se observa un avance en el proceso de implementación de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución.

No obstante en muchas empresas cubanas al analizar la administración del capital de trabajo es notorio al analizar la gestión del efectivo la falta de liquidez para cumplir las obligaciones a corto plazo y las indisciplinas financieras en la gestión de crédito comercial, lo que da lugar a la cadena de impagos existente en el sector empresarial. « Se hace imprescindible reinstaurar la disciplina financiera en la economía y acabar con la superficialidad y negligencia que caracterizan las relaciones de los cobros y pagos». (Castro, 2014)

Otro aspecto de singular importancia en la gestión del crédito comercial, es la contratación, dada la incidencia directa que tiene en la administración de las cuentas por cobrar.

Por lo que resulta necesario identificar y analizar los aspectos que tienen repercusión en los bajos niveles de capacidad de pago y en las indisciplinas financieras que se muestran en el manejo de las cuentas por cobrar y pagar. De ahí la necesidad de aplicar los métodos y procedimientos de análisis financiero al realizar un estudio de la administración del efectivo y el crédito comercial. La administración del efectivo es una de las áreas más importantes de la administración del capital de trabajo.

«El crédito comercial son las deudas ínter empresariales que surgen de las ventas a créditos y se registran como un una cuenta por cobrar por el vendedor y como una cuenta por pagar por el comprador» (Weston ,1998)

La importancia creciente de estos aspectos relacionados con la actividad financiera se recoge en los lineamientos del Partido y la Revolución y la contextualización del Modelo Económico Cubano de desarrollo socialista, en aras de alcanzar empresas eficientes y eficaces.

Por todo lo expresado para la empresa cubana en la administración del capital de trabajo constituye una tarea de primer orden el alcance de manejo eficiente del efectivo y el crédito comercial.

De ahí que el análisis de la gestión del efectivo y el crédito comercial en la Empresa Alfa, sirve de base para llevar a cabo el reordenamiento financiero; lo cual contribuye a revitalizar el control de la gestión del efectivo y las políticas del crédito comercial.

En la Empresa a partir de la aplicación de encuestas no estructuradas y revisión documental, se corrobora que al realizarse el análisis financiero:

- No se analiza la incidencia de las variaciones de la partida Efectivo en el Capital de Trabajo.
- Carencia de un estudio financiero sobre la incidencia de los ciclos promedio de cobro y pago en el Capital de Trabajo.

De ahí el objetivo general de la investigación es:: Aplicar un procedimiento para la evaluación financiera de la incidencia de la gestión del efectivo y el Crédito Comercial en el capital de trabajo, a través de la utilización de diferentes técnicas y herramientas financieras, para un manejo adecuado de las finanzas en la Empresa Alfa.

MATERIALES Y MÉTODOS

Para ejecutar la investigación se emplearon como métodos y técnicas de investigación las siguientes:

- Histórico-lógico: para analizar las diferentes teorías sobre la administración financiera del efectivo y del crédito comercial.
- Analítico-sintético: para el análisis de la gestión del crédito comercial en la empresa objeto de estudio.
- Inductivo-deductivo: para la formulación de la hipótesis del trabajo investigativo.
- Dialéctico: para analizar las contradicciones de los diferentes métodos de administración del efectivo y el crédito comercial a aplicar en la empresa objeto de estudio.
- Métodos del nivel empírico:
- Análisis Documental: El análisis de documentos se utiliza en la revisión de los estados financieros informativos, antigüedad de las cuentas por pagar y cobrar;

los cuales posibilitan conocer las debilidades y fortalezas financieras en la administración del efectivo y el crédito comercial.

- Observación. Se utiliza en la constatación del desempeño del personal del área económica.
- Criterio de especialistas. La consulta con especialistas permite dotarnos de los aspectos generales de la situación gestión financiera en el manejo del efectivo y del crédito comercial.

RESULTADO Y DISCUSIÓN

A continuación se describe el Procedimiento para la Evaluación de la Gestión del Efectivo y el Crédito Comercial.

Etapa 1. Diagnóstico interno del manejo del efectivo y el crédito Comercial.

Paso 1. Cálculo de los índices financieros de liquidez y actividad.

Paso 2. Comparación de las cuentas por cobrar y pagar.

Paso 3. Diagnosticar las fortalezas y debilidades

Etapa 2. Administración del efectivo.

Paso 1. Determinar el ciclo de conversión del efectivo y Rotación de la caja.

Paso 2. Análisis de los efectos de las estrategias de administración del efectivo.

Paso 3. Elaborar el estado de cambio en base a efectivo

Paso 4. Incidencia del efectivo en el capital de trabajo.

Etapa 3. Administración del crédito comercial.

Paso 1. Análisis de las etapas de la gestión del crédito comercial.

Paso 2. Análisis por edades de la Antigüedad de las Cuentas por Cobrar y pagar.

Paso 3. Revisión de expedientes y contratos.

Paso 4. Incidencia de la gestión del crédito comercial en la administración del capital de trabajo.

Etapa 4. Elaborar un plan de acción.

Una vez descrito el procedimiento se procede al análisis de los resultados.

Etapa 1. Diagnóstico interno del manejo del efectivo y el crédito Comercial.

Paso 1. Cálculo de los índices financieros de liquidez y actividad.

Razones de Liquidez:

Razón circulante = Activo circulante/Pasivo circulante

Concepto	2015	2016	Parámetro
Activo circulante	\$7160447.00	\$4663207.00	
Pasivo circulante	6331338.00	3213598.00	
Razón circulante	\$1.13	\$1.45	\$2.00

Tabla 1. Razón Circulante.

En el 2016 dispone de \$1.45 de Activos Circulantes para hacerle frente a un \$ 1.00 de deuda y en el 2015, \$1.13. Por tanto en ambos años la empresa no dispone de la suficiente inversión en activo circulante para hacerle frente a las obligaciones en el corto plazo, ya que los resultados están por debajo de la razón teórica (2).

Razón Prueba ácida = Activo circulante – Inventarios / Pasivo circulante

Concepto	2015	2016	Parámetro
Activo circulante	\$7160447.00	\$4663207.00	
Inventarios	4198149.00	1917137.00	
Pasivo circulante	6331338.00	3213598.00	
Razón severa	\$0.47	\$0.85	\$1.00

Tabla 2. Razón Prueba Ácida.

En el 2016 se dispone de \$0.85 de activos por cada peso de deuda y en el 2015 \$0,47. Por lo que en ambos años la empresa no puede cumplir sus obligaciones a corto plazo con sus partidas más líquidas sin necesidad de vender los inventarios.

Razón de tesorería = Efectivo / Pasivo circulante

Concepto	2015	2016	Parámetro
----------	------	------	-----------

Efectivo	\$272132.00	\$546092.00	
Pasivo circulante	6331338.00	3213598.00	
Razón de tesorería	\$0.04	\$0.17	\$0.12-\$0.20

Tabla 3. Razón Tesorería.

En el 2016 se dispone de \$0,17 de efectivo por cada peso de deuda; por tanto la empresa dispone de capacidad de pago para cumplir las obligaciones a corto plazo con la partida más líquida (efectivo) .Sin embargo en el 2015 solo cuenta con \$0.04; índice por debajo de la razón teórica, que indica incapacidad de pago.

Razones de Actividad:

Rotación de las cuentas por cobrar = Ventas netas/Cuentas por cobrar promedio

Concepto	2015	2016
Ventas Netas	\$7577423.00	\$8054894.00
Cuentas por cobrar promedio	1315294.00	838221.00
Rotación de las cuentas por cobrar(veces)	5.76 veces	9.6 veces

Tabla 4. Razón Rotación de las cuentas por cobrar.

Ciclo promedio de cobro = 360/Rotación de las cuentas por cobrar.

Concepto	2015	2016	Ideal
Días	360	360	
Rotación de las cuentas por cobrar	5.76	9.6	
Ciclo promedio de cobro	63 días	38 días	30 días

Tabla 5. Razón Ciclo promedio de cobro.

En ambos años el plazo promedio de cobro se excede del parámetro ramal (30 días). En el 2015 rotan 5.76 veces es decir cada 63 días y en el 2016 9.6 veces, convertidas en días, cada 38 días. Comparándose con el año anterior disminuye en 25 días, debido a una disminución de las cuentas por cobrar promedio en \$477073.00 que representa el 36%; tendencia favorable ya que se comporta en solo 8 días por encima de la razón teórica. Esto indica una política de cobranza más

agresiva.

Rotación de las cuentas por pagar = Compras/Cuentas por pagar promedio

Concepto	2015	2016
Compras	\$1564142.00	\$834322.00
Cuentas por pagar promedio	784305,50	427171,50
Rotación de las cuentas por pagar(vuces)	1.99 veces	1.95 veces

Tabla 6. Rotación de las cuentas por pagar.

Ciclo de pago = 360/Rotación de las cuentas por pagar

Concepto	2015	2016	Ideal
Días	360	360	
Rotación de las cuentas por pagar	1.99	1.95	
Ciclo de pago	181 días	185 días	45 días

Tabla 7. Ciclo de pago.

En el 2015 la rotación de las cuentas de por pagar es 1.99 veces y en el 2016, 1.95 veces, convertidas a días demoran 181 y 185 días en pagar sus obligaciones a los proveedores; con relación al año anterior aumenta en 4 días. Por tanto la empresa presenta un deterioro de su imagen ante proveedores, dado por la deficiente política de pago, que tiende a continuar deteriorándose, pues los resultados se comportan por encima del parámetro ramal (45 días) en 136 y 140 días.

Paso 2. Comparación de las partidas por cobrar y pagar.

Partidas UM : días	2015	2016
Duración de las partidas por cobrar	63	38
Duración de las partidas por pagar	181	185
Diferencia	-118	-147

Tabla 8. Comparación de las partidas por cobrar y pagar.

Es un elemento esencial para el éxito en la administración financiera a corto plazo, que las empresas logren mantener períodos promedios de cobro y pago según lo pactado en la contratación económica (en este caso 30 y 45 días) y ser más ágil cobrando. En la Empresa se efectúa la cobranza antes de efectuarlos pagos y por

encima de 30 días, y los pagos se extiende por encima de 45 días. Por lo existe inadecuado manejo de las cuentas por cobrar y pagar, con un acentuado deterioro de la imagen de la empresa ante proveedores.

Paso 3. Diagnosticar las fortalezas y debilidades.

Fortalezas:

- Se efectúan los cobros antes de realizarse los pagos.
- En el 2016 se dispone de capacidad de pago para hacerle frente a las obligaciones a corto plazo con la partida más líquida (efectivo).

Debilidades:

- Incapacidad de pago para hacerle frente a las obligaciones a corto plazo.
- Las razones relacionadas con la administración de las cuentas por cobrar y pagar indican un inadecuado manejo en ambos años.
- Excesivo uso del crédito comercial.

Etapa 2. Administración del Efectivo.

Paso 1. Determinación del Ciclo de Conversión, Rotación del Efectivo y Saldo Óptimo.

Ciclo de Conversión del Efectivo = Ciclo de vida del Inventario + Ciclo Promedio de Cobro – Ciclo Promedio de Pago.

EMPRESA Alfa		
Duración en días	2015	2016
Ciclo de vida del Inventario	157	167
(+) Ciclo Promedio de cobro	63	38
(-) Ciclo Promedio de Pago	181	185
(=) Ciclo de Conversión del Efectivo	39	20
RC = 360/ CC	360/ 39 = 9	360/20=18

Tabla 9. Ciclo de Conversión del Efectivo y Rotación de la caja.

En 2015 el ciclo de conversión del efectivo es 39 días y la Rotación de la caja de 9 veces y en el 2016 el ciclo es de 20 días y la Rotación de 18 veces. Resultados que

muestran en ambos años adecuada movilidad del dinero.

Determinación del Saldo Óptimo de Efectivo.

Saldo óptimo de efectivo= Salidas anuales de efectivo/Rotación de la caja

Concepto	2015	2016
Salidas anuales de efectivo	\$10237500.00	\$11430900.00
Rotación de la caja	9	18
Saldo óptimo de efectivo	\$1137500.00	\$635050.00

Tabla 10. Saldo óptimo de efectivo.

Paso 2. Análisis de los efectos de las estrategias de administración del efectivo.

Tomando como base el año 2016, la empresa puede adoptar las estrategias:

-Disminuir el ciclo promedio de cobro a 30 días.

-Disminuir el plazo promedio del inventario a 60 días

Duración en días	2016	Estrategia I	Estrategia II	Efecto Combinado
Ciclo de vida del Inventario	167	167	60	60
(+) Ciclo Promedio de cobro	38	30	38	30
(-) Ciclo Promedio de Pago	185	185	185	185
(=) Ciclo de Conversión del Efectivo	20	12	-87	-95
Rotación de la Caja (veces)	18	30		

Tabla 11. Variación de las estrategias de administración del efectivo.

A consecuencia de aplicar Estrategia 1, se logra: mayor prontitud en recuperar el efectivo, menor riesgo de perderlo, menor dinero inmovilizado y costo de oportunidad.

La estrategia 2 y el efecto combinado, muestra un ciclo de conversión del efectivo negativo, a causa de un excesivo uso del crédito comercial 185 días, por lo que no resulta conveniente calcular los indicadores restantes.

Paso 3. Estado de cambio en base a Efectivo. (Ver anexo 1)

Al elaborar el estado de cambios en la situación financiera con base a efectivo, se observa que el efectivo aumenta en \$273960.00 a causa del efectivo aportado por operaciones y financiamiento con saldos de \$ 403153.00 y \$ 67585.00 respectivamente; valores superiores al efectivo aplicado por inversión por un importe de \$196778.00.

Paso 4. Incidencia del efectivo en el capital de trabajo.

Situación actual (2016): Aumento en \$273960.00

Supuesto 1: Disminución del Efectivo \$273960.00

Conceptos	2015	2016	Supuesto
Efectivo	\$272132.00	\$546092.00	273960.00
Activo Circulante	7160447.00	4663207.00	4389247.00
Pasivo Circulante	6331338.00	3213598.00	3213598.00
Capital de trabajo (\$)	829109.00	1449609.00	1175649.00

Tabla 12. Variaciones del capital de trabajo.

En el año 2016 se aprecia un incremento del efectivo en \$273960.00 (546092.00 – 272132.00), incide favorablemente en el Activo Circulante, a pesar de que disminuye a 4663207.00; disminuye el efectivo, decrece el Activo Circulante y el capital de trabajo y por tanto se dispone de menor holgura ya que contribuye a que la Empresa, sostenga un Capital de Trabajo Positivo de \$1449609.00 Si el efectivo disminuye en \$273960.00, implicaría un decremento del Activo Circulante a \$4389247.00(4663207.00–273960.00) y el capital de trabajo disminuye a \$1174649.00 O sea si financiera para poder maniobrar y viceversa. Esto demuestra que la variación del Efectivo tiene una incidencia directa en el comportamiento del capital de trabajo.

Etapa 3. Administración del crédito comercial.

Paso 1. Análisis por edades de la Antigüedad de las Cuentas por Cobrar y Pagar.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar. (Ver Anexo 2)

Obsérvese que en ambos años el mayor peso se encuentra en el rango de (0 – 30) días con \$540609.00 y \$908689.00, que representan un 100 y 84 por cientos,

respectivamente de saldo No vencido , manteniendo en 2016 saldos vencidos por un monto \$172178.00 para un 16 %.

Antigüedad de las Cuentas por Pagar (Ver Anexo 3)

Obsérvese que en ambos años el mayor peso se encuentra en el rango de (0 – 30) días con \$566370.00 y \$214139.00, que representan un 100 y 90 por cientos, respectivamente de saldo No vencido , manteniendo en 2016 solamente saldos vencidos por un monto \$21508.00 para un 10 %.

Paso 2. Revisión de expedientes y contratos.

Resultados de la revisión de expedientes

Los expedientes de cobros cuentan con los contratos que formalizan las operaciones con los clientes, las conciliaciones realizadas con las entidades, comprobándose que las facturas cobradas son validadas, con el cuño de cobrado, teniendo anotado el cheque, fecha, y persona que realizó la operación. La existencia de un expediente único por clientes con las facturas pendientes de cobro y la evidencia de las acciones de cobro realizadas.

Resultados de la revisión de los contratos.

- Los contrato se rige por las Normas Básicas para los Contratos Económicos de la República de Cuba y el 100 por ciento de los contratos revisados no tienen concertado la tasa de interés por mora para ambas monedas del 2% por encima de la tasa de interés pactada por crédito comercial.

Paso 3. Incidencia de la gestión del crédito comercial en la administración del capital de trabajo.

Indicadores	2015	2016	Variación
Plazo Promedio de Cobro	63 días	38 días	25 días
Cuentas por cobrar	\$2251191.00	\$165254.00	\$598647.00

Tabla 13. Relación del plazo promedio de cobro con el importe de cuentas por pagar.

Obsérvese que en el año 2015 el plazo promedio de cobro es de 63 días y el saldo de las cuentas por cobrar es de \$2251191.00. En el año 2016 38 días y la partida cuentas por cobrar \$165254.00. Al compararse con el año anterior disminuye el

periodo de cobranza en 25 días y el saldo en cuentas por cobrar en \$598647.00; tendencia favorable que implica mayor agresividad en la gestión de cobranza, disminuye el dinero inmovilizado y el costo de oportunidad; existiendo un mejor manejo de esta partida en la administración del capital de trabajo de la empresa.

Indicadores	2015	%	2016	%
Plazo Promedio de Pago	181	-	185	-
Cuentas por pagar	\$2215510	35	\$2238720.5	70
Pasivo Circulante	\$ 6331338	100	\$ 3213598	100

Tabla 14. Relación del plazo promedio de pago con el Pasivo circulante.

Obsérvese que mantener elevados plazos promedios de pago (181 y 185 días), incide en sostener elevados saldos en cuentas por pagar. En el año 2015 un saldo de \$2215510, que representa el 35% del Pasivo Circulante y en el 2016 \$2238720.50 para un 70 %. Esto demuestra deficiencias en el manejo de la partida cuentas por pagar, con incidencia desfavorable en la administración del capital de trabajo. No obstante se aprecia que se efectúan los cobros antes de efectuarse los pagos, comportamiento adecuado en el manejo del capital de trabajo

Etapa 4. Plan de acción.

No	Acciones	Responsable	Fecha
1	Realizar consejillos, participando los departamentos de comercialización, producción y economía: Analizar existencias, Plan de producción y Nivel de compra.	Departamento económico	Permanente
2	Fortalecer la gestión de cobranza y de pago. - En los contratos económicos acordar plazos de cobros a 30 días y de pago a 5 días. - Realizar las conciliaciones en un plazo de 10 a 15 días. - Utilizar servicios bancarios. - Solicitar el pago mediante transferencias bancarias a los clientes - Documentar en efectos por pagar la deuda mayor de 45	Departamento económico y especialista de cobros y pago.	Febrero - Nov/2017

días.			
-------	--	--	--

Tabla 15. Plan de acción orientado a la solución de los desequilibrios financieros.

CONCLUSIONES

Las técnicas financieras utilizadas en el contexto internacional sobre la gestión del efectivo y el crédito comercial le proporcionan a la Empresa una herramienta para la orientación, coordinación, análisis y control de los recursos más líquidos, con el fin de mejorar la gestión del capital de trabajo. El procedimiento aplicado evidencia que el incremento del efectivo incide favorablemente en que la Empresa sostenga un capital de trabajo positivo y por tanto disponga de holgura financiera y el resultado del análisis de la gestión del crédito comercial corrobora la existencia de deficiente gestión de cobro y política de pago, que incide desfavorablemente en el capital de trabajo.

BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

- ATIENZA BORRAS, F.: *Las finanzas en la gestión empresarial*, Curso para directivos de OSDE y Empresas Subordinadas, Ministerio de la Agricultura, Habana, 2016.
- CABRERA, J.: Análisis financiero. Disponible en <http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinanciera/.htm>. Visitado 9 de diciembre 2016.
- CALLES, R.: *Administración de las cuentas cobrar e inventario*. Disponible en <http://www.gestiopolis.com>. Visitado 9 de diciembre del 2016.
- CASTRO RUZ, R.: *Aspectos fundamentales contenidos en el discurso pronunciado por el General Raúl Castro*, La Habana, 2011.
- GITMAN, L.: *Fundamentos de Administración Financiera*, MES, La Habana.
- Resolución 101/2011 de Banco Central de Cuba: Normas Bancarias para los Cobros y Pagos.
- WESTON, A.: *Fundamentos de Administración Financiera*, Ed. MES, La Habana, 1998.

ANEXOS

ANEXO 1. Estado de Cambio en la Situación Financiera en base a Efectivo.2016

Efectivo aportado por operaciones.	\$403153.00
Efectivo aplicado por inversión.	(196778.00)
Efectivo aportado por financiamiento.	67585.00
Aumento del efectivo.	\$273960.00

ANEXO 2. Antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar. Año 2015 Y 2016

Desglose	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Más de 90 días	TOTAL
A entidades de la propia Unión	\$424986.00				\$424986.00
A entidades del Sistema MINIL:	4320.00				4320.00
Fuera del Sistema:	111303.00				111303.00
TOTAL	\$540609.00				\$540609.00
%	100				100

Antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar. Año 2016

Desglose	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Más de 90 días	TOTAL
A entidades de la propia Unión	\$368884.00	\$34036.00			\$402920.00
A entidades del Sistema MINIL:	315425.00				315425.00
Fuera del Sistema:	224380.00	80704.00	\$19638.00	\$37800.00	362522.00
TOTAL	\$908689.00	\$114740.00	\$19638.00	\$37800.00	\$1080867.00
%	84	10.62	1.82	3.50	100

Anexo 3. Antigüedad de los saldos de las cuentas por pagar. Año 2015

Desglose	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Más de 90 días	Total
A entidades de la propia Unión	\$479644.00				\$479644.00
A entidades del Sistema MINIL:	12668.00				12668.00
Fuera del Sistema:	74058.00				74058.00
TOTAL	\$566370.00				\$566370.00
%	100				100

Antigüedad de los saldos de las cuentas por pagar. Año 2016

Desglose	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Más de 90 días	TOTAL
A entidades de la propia Unión	\$101171.00				\$101171.00
A entidades del Sistema MINIL:	14262.00				14262.00
Fuera del Sistema:	77198.00		\$21508.00		77198.00
TOTAL	\$192631.00		\$21508.00		\$214139.00
%	90		10		100