

La administración financiera a corto plazo en la empresa avícola de Camagüey

Short-term financial administration in the Camagüey poultry company

SILVIO PÉREZ CONDE¹

 <https://orcid.org/0009-0005-5042-3030>

LUÍS CARLOS GÁMEZ ADAME²

 <https://orcid.org/0000-0003-0401-3522>

ANA FERNÁNDEZ ANDRÉS³

 <https://orcid.org/0000-0001-5295-1543>

MARLENE VALDEZ GARCÍA⁴

 <https://orcid.org/0000-0002-9117-1395>

Empresa Avícola Camagüey, Florida, Cuba¹

Universidad de Guadalajara – CUCSUR, Autlán de Navarro, México²

Universidad de Camagüey, Cuba^{3y4}.

silvioperezcondesilvio@gmail.com¹, cgamez64@yahoo.com.mx², ana.fernandez@reduc.edu.cu³,
marlene.valdez@reduc.edu.cu⁴

RESUMEN

El objetivo del presente trabajo es determinar las principales limitantes en la administración financiera del capital de trabajo en la Empresa Avícola Camagüey. El estudio que se presenta es una investigación exploratoria de enfoque mixto, con la utilización de las técnicas de análisis de contenido y entrevistas a expertos. La empresa objeto de estudio presenta insuficiencias en la gestión financiera de su capital de trabajo relacionado con la pobre aplicación de técnicas de análisis financiero, la ausencia de análisis cualitativo que expliquen las causas de las deficiencias detectadas y la no realización de análisis de riesgos financieros. Además, se reconocen serias limitantes financieras en la empresa dado por los incumplimientos de los planes de producción y venta y la no aplicación de sistemas de administración financiera. Se concluye que la empresa tiene falta de liquidez, dificultades para acceder a los financiamientos, incumplimiento con las obligaciones de pago y demorada cobranza.

Palabras claves: gestión financiera, capital de trabajo, limitantes

Código JEL: G32 Política de financiación; Estructura del capital y de la propiedad

Citar como (APA):

Pérez Conde, S. & Otros. (2023) La administración financiera a corto plazo en la empresa avícola de Camagüey. *Revista Cubana De Finanzas Y Precios*, 7(4), 32-43. Consultado de http://www.mfp.gob.cu/revista/index.php/RCFP/article/view/04_V7N42023_SCPyOtros

ABSTRACT

The objective of the present work is to determine the main limitations in the financial administration of the working capital in the Camagüey Poultry Company. The study presented is an exploratory research with a mixed approach, using content analysis techniques and interviews with experts. The company under study presents insufficiencies in the financial management of its working capital related to the poor application of financial analysis techniques, the absence of qualitative analysis that explains the causes of the detected deficiencies and the non-performance of financial risk analysis. In addition, serious financial limitations are recognized in the company due to breaches of production and sale plans and the non-application of financial management systems. It is concluded that the company has a lack of liquidity, difficulties in accessing financing, non-compliance with payment obligations and delayed collection.

Keywords: *financial management, working capital, constraints*

INTRODUCCIÓN

El Capital de Trabajo es un tema ampliamente tratado en la bibliografía especializada, donde numerosos autores (Gitmán, 2007; Peñaloza, 2008; Ross, 2009; Rizo *et al*, 2010; Angulo, 2016; Ortiz, Gámez, *et al*, 2017) han incursionado en su estudio. A partir de los estudios de Ortiz, *et al* (2017) se reconocen en la actualidad cuatro perspectivas en su definición:

Perspectiva contable: Es la más conocida, tanto en círculos académicos como en la práctica social y parte de definir al capital de trabajo como la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos a corto plazo con que cuenta la empresa. Esta definición es de carácter cualitativo, al representar una razón de estabilidad financiera, siendo de uso común por los contables, ya que como se aprecia se expresa a través de partidas de la información financiera.

Perspectiva financiera, parte de asumir al capital de trabajo como la proporción de activos circulantes financiados mediante fondos a largo plazo. Entendiéndose como fondos a largo plazo la suma de los pasivos a largo plazo y el capital social de una empresa, por lo cual se relaciona con una medida del riesgo financiero de incapacidad de pago o insolvencia, ya que a medida que las fuentes a largo plazo participan en la financiación del activo corriente de la empresa menor será el riesgo empresarial.

Perspectiva gerencial, considera que el capital de trabajo está constituido por los recursos que se utilizan para desarrollar el ciclo operativo de la empresa o sus operaciones corrientes.

Perspectiva social: se desarrolla bajo el influjo de la responsabilidad social empresarial y se considera que es aquella parte del activo corriente cuyo objetivo está dirigido a complementar el ciclo operativo de la empresa sobre bases de sustentabilidad y ocupación social y medioambiental

Se coincide con Ortiz, *et al* (2017) que tanto en la praxis como en la academia estas concepciones se ven de forma independiente, con escasa interrelación, lo que indudablemente limita el tratamiento del término.

En esencia, se puede plantear que la administración del capital de trabajo es la administración de los activos circulantes y el financiamiento que se necesita para sostener a estos activos, siendo su objetivo principal manejar cada uno de los activos y pasivos a corto plazo de

manera que se alcance un nivel óptimo de capital de trabajo neto que garantice la necesaria liquidez empresarial con una adecuada intercompensación riesgo - rendimiento

En Cuba el Capital de trabajo representa el principal capital de la empresa estatal por lo que su correcta determinación y administración es importante para el logro de la eficiencia empresarial, lo que fue refrendado en la Política de Desarrollo Económico y Social del Partido y la Revolución para el período 2021-2026 en su Lineamiento 10 donde se reconoce explícitamente el papel del capital de trabajo y la necesidad de una adecuada gestión del mismo por el sector empresarial cubano (PCC, 2021).

La adecuada gestión del capital de trabajo es fundamental en el logro del equilibrio financiero de la empresa, ya que como expresa Martínez (2016) este se alcanza con la liquidez que garantiza la capacidad para hacer frente a los compromisos de pago en un plazo determinado, porque el fondo de maniobra facilita el ciclo que permite generar la rentabilidad esperada del negocio gestionando el riesgo de no disponibilidad de recursos y representa una garantía de solvencia y estabilidad en las operaciones.

Numerosos autores han analizado la administración del capital de trabajo desde diferentes enfoques y perspectivas, donde se destacan los estudios que se presentan a continuación:

Zawaira, *et al* (2014) emplearon el análisis de regresión para una muestra de 32 empresas no financieras que cotizan en la Bolsa de Zimbabwe. Los resultados muestran que el plazo promedio de pago está relacionado significativamente con el rendimiento de la inversión a diferencia de los ciclos de cobro, inventarios y conversión del efectivo.

Shahzad, *et al* (2015), tomaron una muestra de 12 empresas durante el periodo 2007-2013 y concluyeron que la administración puede mejorar la rentabilidad de las organizaciones al minimizar el índice de rotación de inventario

Bhatia, *et al* (2015) analizaron seis firmas inmobiliarias en la India durante el periodo 2009-2013. Sus resultados indican que las empresas que son mejores en manejar su liquidez son más capaces de optimizar el uso de sus activos y generar más ganancias.

Iqbal, *et al* (2015) examinaron la relación entre la administración del capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas paquistaníes que cotizan en la Bolsa de Karachi durante el periodo 2008-2013 y sus resultados sugieren que, si estas empresas manejan adecuadamente su efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, impulsará su rentabilidad; y, que al considerar niveles óptimos del capital de trabajo la compañía puede disminuir el riesgo y prepararse para la incertidumbre.

Şamiloğlu, *et al* (2016) seleccionaron una muestra de 120 empresas manufactureras turcas por el periodo comprendido entre 2003-2012. En este estudio se concluyó que los gerentes pueden crear valor para los accionistas al reducir los plazos de cobros y pagos y la conversión del efectivo.

Mbawuni, *et al* (2016) examinaron el impacto de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas minoristas de petróleo en Ghana del 2008 al 2013 y determinaron que los ciclos de conversión del efectivo y de pago tienen una relación significativa con el rendimiento de la inversión, mientras que los de cobro e inventario no tienen una relación significativa. También, se comprueba que en la práctica predomina la aplicación de una estrategia conservadora.

Afrifa, *et al* (2016) investigaron la influencia del nivel de capital de trabajo sobre la rentabilidad de una muestra de 160 PYMES incluidas en el Mercado Alternativo de Inversiones (AIM) para el periodo de 2005-2010. En el estudio se manifestó la relación negativa entre el ciclo de conversión del efectivo y el rendimiento de la inversión.

Hailu, *et al* (2016) analizaron una muestra de 30 empresas manufactureras de Etiopía en el periodo 2010-2014. En este estudio se concluye que todos los componentes del capital de trabajo pueden dar valor a la empresa cuando se manejan en niveles óptimos de capital de trabajo.

Kartikasari, *et al* (2016) examinaron una muestra de 100 empresas de fabricación calificadas que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia en el periodo 2009-2014. Encontraron que el tamaño de la inversión en activos circulantes tiene un efecto negativo significativo en la rentabilidad.

Nijam (2016) estudió una muestra de 26 empresas seleccionadas al azar que cotizan en la Bolsa de Valores de Sri Lanka en el sector hotelero durante el periodo 2011-2013. Concluye que el ciclo de conversión del efectivo y el ciclo de cobro están relacionados de manera positiva y significativa con el rendimiento de la inversión. Este sector tiende a percibir una mayor rentabilidad al permitir más días pendientes de crédito a sus clientes y al tener un periodo de rotación bajo en inventarios.

Ha, *et al* (2017) centraron su estudio en una muestra 98 empresas manufactureras vietnamitas en el periodo del 2009 a 2014. Encontraron relaciones negativas significativas entre los ciclos de las principales partidas que conforman el capital de trabajo y el rendimiento de la inversión, demostrando que reduciendo estos ciclos puede mejorarse la rentabilidad.

Toan, *et al* (2017) seleccionaron una muestra de 34 empresas de construcción de Vietnam durante el periodo 2007-2015, donde los ciclos de conversión del efectivo, de pago, de cobro y de rotación del inventario manifestaron una relación negativa significativa con la rentabilidad.

Tran, *et al* (2017) analizaron una muestra de PYMES vietnamitas. En este estudio se determinó que se puede lograr una alta rentabilidad, con un nivel óptimo de inversión de capital de trabajo en inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Mbakara (2017) examinó una muestra de empresas de la construcción que cotizan en la Bolsa de Nairobi. En este estudio verificó que la mayoría de estas empresas realizan grandes inversiones en capital de trabajo por lo tanto la forma en la que se administra este tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las mismas.

Usman, *et al* (2017) realizan un estudio de 18 industrias con una muestra de 5,194 observaciones de empresas de Dinamarca, Noruega y Suecia durante el periodo 2003-2015, donde demuestran que los extensos periodos de recuperación del efectivo afectan la disponibilidad de fondos y al suministro de material, lo que posteriormente altera las operaciones y la rentabilidad de la empresa.

Evci, *et al* (2017) tomaron una muestra de 41 empresas industriales de Turquía, del periodo 2005-2016. Sus resultados muestran que las empresas deben reducir el ciclo de las cuentas por pagar y la inmovilización de inventarios aumentar la rentabilidad.

Baker, *et al* (2017) recopilaron una muestra de 110 datos de gerentes financieros de empresas indias que cotizan en la Bolsa Nacional de Valores y concluyeron que las empresas indias, tienden a utilizar la gestión de efectivo de forma centralizada y dependen en gran medida de la planificación de necesidades de material y la planificación de recursos empresariales para una gestión de inventario adecuada.

Rojas, *et al* (2017) estudiaron una muestra de 8763 PYMES ecuatorianas demostrando que existe una relación significativa entre el rendimiento y los ciclos de inmovilización de inventarios, cuentas por pagar y el ciclo de conversión del efectivo.

Como se observa, a nivel internacional la tendencia existente está relacionada fundamentalmente con el análisis en sectores concretos del comportamiento del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez, rentabilidad y el riesgo empresarial.

En el contexto nacional también se localizaron investigaciones en el tema (Ávila, 2005; Rodríguez, 2008; Fernández, 2013; Sarduy, *et al*, 2018; Roldan, 2018; Jiménez, Ramírez, *et al*, 2019) donde predomina el enfoque de la aplicación de técnicas y procedimientos para el análisis del capital de trabajo o la gestión financiera operativa

Teniendo en cuenta el importante papel que las finanzas desempeñan en la actualidad, la empresa Sage (2022) ha presentado las principales tendencias en administración financiera a corto plazo para un futuro próximo que se muestran a continuación:

Digitalización: Ante el desarrollo digital que impacta a la sociedad en general y a la economía en particular se destaca el incremento de los procesos, transacciones y trámites administrativos online; las monedas de dinero electrónico; la tecnología blockchain y las empresas Fintech, que están revolucionando el sector financiero.

Gestión integral de todo tipo de riesgos. La actualidad de las empresas está caracterizada por la cantidad de riesgos a los que están sometidas no solo a nivel financiero, sino también de seguridad informática. Además, la administración financiera también debe gestionar el riesgo de incumplimiento normativo, ya que puede derivar en sanciones legales y, por consiguiente, en pérdida de reputación.

Internacionalización. En un mundo globalizado como el actual, la administración financiera debe hacer todo lo posible para posibilitar la internacionalización, que supone una oportunidad para el crecimiento, además de ser una fuente de aprendizaje y mejora, que obliga a la empresa a aumentar la competitividad.

Optimización de la liquidez. La gestión de la tesorería ha sido, es y será un factor clave de la función financiera. Sin embargo, debe adaptarse al nuevo entorno digital para optimizar los procesos y reducir los costes asociados a su gestión.

Financiación alternativa. La búsqueda de nuevas fuentes de financiación es otra de las tendencias a corto plazo; ya que cuando la financiación bancaria no es posible, soluciones como la economía colaborativa pueden ayudar a obtener financiación para determinados proyectos, entre otras alternativas.

Lo expresado, muestra la importancia y papel de la administración financiera en la gerencia empresarial. Sin embargo, en la Empresa Avícola Camagüey, entidad con un enorme potencial productivo, existe un deterioro en sus resultados económicos – financieros, por lo cual el objetivo del presente estudio es determinar las principales limitantes en la administración financiera del capital de trabajo en esta empresa.

MATERIALES Y MÉTODOS

El estudio que se presenta es una investigación exploratoria de enfoque mixto, donde se aplicaron las técnicas de análisis de contenido y entrevistas a expertos.

A continuación, se muestra la metodología aplicada conformada por dos momentos:

Momento 1. Revisión de los informes económico – financieros de la empresa en el período 2019 – 2021.

Objetivo: Determinar las principales limitaciones que presentan los informes económicos – financieros elaborados en cuanto a aspectos financieros.

Se aplica la técnica de análisis de contenido, asumida esta como:

(...) una técnica de interpretación de textos, (...) donde puedan existir toda clase de registros de datos, transcripción de entrevistas, discursos, protocolos de observación, documentos, videos (...) el denominador común de todos estos materiales es su capacidad para albergar un contenido que leído e interpretado adecuadamente nos abre las puertas al conocimiento. (Andreu, 2018, p.2)

Momento 2. Se revisaron los informes económicos – financieros de los años 2019, 2020 y 202

Objetivo: Identificar los principales problemas financieros que presenta la empresa objeto de estudio

Para lo cual, se establecen tres pasos que se explican a continuación:

Paso 1. Selección de los expertos

Se asume como experto “aquel especialista que conoce en profundidad un tema porque lo ha estudiado, investigado y reflexionado, posee una experiencia práctica directa en ese campo del saber; su conocimiento no es sólo teórico y que, como consecuencia de uno o ambos de los requisitos anteriores, ha conseguido ya unos logros reconocidos”. (DontKnow, 2019).

Sobre esta base, se asumen como expertos:

1. Graduados de nivel superior.
2. Especialistas o directivos de la empresa.
3. Con experiencia de 10 o más años de trabajo en la misma.
4. Con reconocido prestigio en la empresa por sus competencias y resultados.

Paso 2. Diseño de la entrevista

Para el desarrollo del diagnóstico se les realizó a los expertos seleccionados en el paso anterior una entrevista no estructurada, caracterizada por no guiarse por un cuestionario o modelo rígido, específicamente del tipo focalizada que tiene la particularidad de concentrarse en un único tema, en este caso específico identificar los problemas financieros que presenta la empresa; para lo cual se le realizó la siguiente pregunta:

¿Cuáles son los principales problemas financieros que tiene la Empresa Avícola Camagüey y sus principales causas?

Paso 3. Concordancia entre los expertos.

Para la determinación de la concordancia entre los expertos se calcula el Coeficiente de concordancia (como se citó en Cuesta, 2005) según la expresión:

$$Cc = (V f / V t) * 100$$

Donde:

Cc: Es el nivel de concordancia de los expertos expresado en %.

Vf: La cantidad de expertos que votan a favor.

Vt: La cantidad total de expertos consultados.

Si $Cc > 60\%$ se considera que la concordancia es aceptable.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

La revisión de los informes económico- financieros muestra una estructura compuesta en cinco (5) partes:

1. Indicadores productivos físicos generales y por UEB.
2. Cumplimiento del plan en venta y comercialización.
3. Abastecimiento con énfasis en el pienso.
4. Indicadores económicos – financieros, que abarca 27 indicadores, de los cuales 20 son puramente económicos y 7 son financieros y están relacionados con niveles de ingresos, gastos y utilidades.
5. Análisis e interpretación de ratios financieros.

Con relación al análisis e interpretación por ratios financieros se observa que se calculan las razones de liquidez, endeudamiento, ciclos de cobros y pagos, rotación del inventario y la rentabilidad sobre el capital. No obstante, se manifiestan las siguientes limitaciones:

- a) No se realiza un análisis cualitativo que explique las causas de los resultados obtenidos.
- b) No se realizan las necesarias interrelaciones entre las diferentes razones calculadas.
- c) En el rendimiento no se determinan razones importantes como los márgenes de utilidades y el rendimiento sobre la inversión (ROI)
- d) No se aplican otras técnicas financieras que puedan aportar más elementos de juicio como el análisis de los grados de apalancamiento, los presupuestos y flujos de caja, entre otros.
- e) No se realizan análisis de riesgos financieros, ni se establecen análisis de la intercompensación riesgo – rendimiento

Resultado de las entrevistas a expertos de la actividad.

Se seleccionaron cinco expertos, de ellos un auditor, un director contable – financiero, dos especialistas principales y el jefe de estrategia y planificación, amplios conocedores de las finanzas empresariales, la empresa y la actividad con una experiencia promedio de 12.7 años. Los mismos identificaron cuatro problemas financieros en la empresa, cuya principal causa lo asocian a los incumplimientos de los planes de producción y venta y a la ausencia de sistemas de administración financiera que posibilite la obtención oportuna a la gerencia de información pertinente para la toma de decisiones.

En la Tabla 1 se muestra la concordancia entre los criterios emitidos por los expertos:

Tabla No 1.

Coeficiente de Concordancia (Cc).

No	Problema financiero identificado	Expertos					Cc
		E1	E2	E3	E4	E5	
1.	Falta de liquidez por incumplimiento de los planes de producción y ventas	X	X	X	X	X	100.0
2.	Problemas de acceso a los financiamientos	X	X		X		60.0
3.	Incumplimiento con las obligaciones de pago a proveedores	X	X	X	X	X	100.0
4.	Inmovilización de cuentas por cobrar, sobre todo con sectores priorizados (comercio, etc.)	X	X	X		X	80.0

CONCLUSIONES

La Empresa Avícola Camagüey presenta deterioro en sus resultados económicos y financieros. Sin embargo, la aplicación de técnicas y sistemas de administración financiera a corto plazo es muy pobre, lo que limita los análisis y por ende las tomas de decisiones gerenciales.

Lo anterior, plantea la necesidad de que la misma diseñe e implemente técnicas y procedimientos de administración del efectivo, cuentas por cobrar y financiamientos a corto plazo, donde se concentran sus mayores insuficiencias.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Afrifa, G., & Padachi, K. (2016). Working capital level influence on SME profitability. . *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 23(1), 44–63.
- Andréu, J. (2018). *Las técnicas de Análisis de Contenido: Una revisión actualizada*. Obtenido de Andréu J. (2018). Las técnicas de Análisis de Contenido: Una revisión actualizada. Recuperado de <http://mastor.cl/blog/wp-content/uploads/2018/02/Andreu.-analisis-de-contenido.-34-pags-pdf.pdf>
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. . *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57.
- Ávila, G. (2005). . *Administración del riesgo financiero del capital de trabajo para las empresas del Ministerio de Comercio Interior: Un procedimiento metodológico. (Tesis Doctoral)*. . Camagüey: Universidad Ignacio Agramonte.
- Baker, H. K., Kumar, S., Colombage, S., & Singh, H. P. (2017). Working capital management practices in India: Survey evidence. . *Managerial Finance*, 43(3), 331-353.

- Bhatia, S., & Barwal, N. (2015). Study of Efficiency of Working Capital Management Practices and the Effect on the Profitability of the Firm: A Study of Real. *Indian Journal of Accounting, XLVII(June)*, 167–181.
- Cuesta, A. (2005). *Tecnología de Gestión de Recursos Humanos. La Habana: Editorial Academia*. La Habana: Academia.
- Dontknow. . (2019). *¿Qué es un experto?* . Obtenido de <https://www.dontknow.net/informacion/que-es-experto>
- Evci, S., & Şak, N. (2017). The Effect of Working Capital Management on Firm Profitability: Evidence from Turkey. . *The International Journal of Applied Economics and Finance*, 2(1), 206–218.
- Fernández, A. C. (2013). Capital de Trabajo Necesario. *Ponencia presentada en VII Congreso ANEC*. (pág. 15). La Habana: ANEC.
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. . México: Pearson Educación.
- Ha, N. M., & Tai, L. M. (2017). Ha, N. M., & Tai, L. M. (2017). Impact of Capital Management on Firm Profitability : the Case of Listed Manufacturing Firms on Ho Chi Minh Stock Exchange. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(1), 24–30.
- Hailu, A. Y., & Venkateswarlu, P. (2016). Effect of working capital management on firms' profitability evidence from manufacturing companies in Eastern, Ethiopia. *Int. J. Appl. Res*, 2, 643-647.
- Iqbal, A., & Zhuquan, W. (2015). Working Capital Management and Profitability Evidence from Firms Listed on Karachi Stock Exchange. *International Journal of Business and Management*, 10(2), 231–235.
- Jiménez, F., Ramírez, C., & Leyva, L. (2019). La administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción. *TLATEMOANI -Revista Académica de Investigación*. (30), 147 – 169.
- Kartikasari, D., & Merianti, M. (2016). The Effect of Leverage and Firm Size to Profitability of Public Manufacturing Companies in Indonesia. . *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(2), 409–413.
- M., U., Sarfaraz, S., & Ahmed, K. S. (2017). Impact of Working Capital Managament on Firm Profitability:Evidence From Scandinavian Countries. *Research Journal of Finance and Accounting*, 11(June), 99–112.
- Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España. (Tesis Doctoral)*. . Madrid: Universidad Complutense de Madrid.

- Mbakara, P. W. (2017). Effects of Working Capital Management Practices on Profitability of Small and Medium Enterprises in Nairobi County, Kenya. *IJIRST –International Journal for Innovative Research in Science & Technology*, 4(4), 20-26.
- Mbawuni, J. M., & Nimako, S. G. (2016). The Impact of Working Capital Management on Profitability of Petroleum Retail Firms: Empirical Evidence from Ghana. . *International Journal of Economics and Finance*, 8(6) , 49. .
- Nijam, H. M. (2016). . Cash Conversion Cycle , Its Properties and Profitability : Evidence from Listed Hotel Companies in Sri Lanka. . *Research Journal of Finance and Accounting*, 7(1), 23–32.
- Ortiz, M., Gámez, L., Nelito, J., & Fernández, A. (2017). La perspectiva sociológica de la administración del capital de trabajo. . *Revista GESPyE* (2), 185 – 208.
- PARTIDO COMUNISTA DE CUBA. (Junio de 2021). *Conceptualización del modelo económico y social cubano de desarrollo socialista. Lineamientos de la política económica y social del partido y la revolución para el período 2021-2026*. Obtenido de https://www.presidencia.gob.cu/media/filer/public/2021/06/18/conceptos_lineamientos.pdf.
- Peñaloza, M. (2008). Administración del capital de trabajo. . *Perspectivas*, (21), 161-172.
- Rizo, P., & Rizo, L. (2010). *La teoría del capital de trabajo y sus técnicas*. Obtenido de Contribuciones a la Economía: <http://www.eumed.net/ce/2010a/>
- Rodríguez, M. (2008). *Sistema Integral de Gestión Financiera en las universidades (Tesis Doctoral)*. . Camagüey: Universidad Ignacio Agramonte Loynaz,.
- Rojas, D. C., & Matailo, L. 3. (2017). Working Capital in Small and Medium Enterprises in Ecuador. . *Advanced Science Letters*, 23(8), 7981-7983.
- Roldan, Y. (2018). *Análisis Financiero del Capital de Trabajo en la Empresa de Construcción y Montaje No 1. (Tesis Maestría)*. . Camagüey : Universidad Ignacio Agramonte Loynaz.
- Ross, S. (2009). *Finanzas corporativas. (9na ed.)*. México : McGraw- Hill.
- Sage. (2022). *Cinco tendencias en dirección financiera para un futuro próximo*. Obtenido de <https://www.eaeprogramas.es/blog/negocio/finanzas-economia/cinco-tendencias-en-direccion-financiera-para-un-futuro-proximo>
- Şamiloğlu, F., & Akgün, A. (2016). The Relationship between Working Capital Management and Profitability: Evidence from Turkey. . *Business and Economics Research Journal*, 7(2) , 1–14.
- Sarduy, M., & Intriago, C. (2018). La gestión del capital de trabajo en el sector turístico. . *Revista COFINHABANA*, 12. (2), 337-349.

- Shahzad, F. F., & Zulfiqar, B. (2015). Impact of Working Capital Management on Firm's Profitability: A Case Study of Cement Industry of Pakistan. . *European Researcher*, 91(2), 86-93.
- Toan, L. D., & Man, L. Q. (2017). The Relationship between Working Capital Management and Profitability: Evidence in Viet Nam. . *Toan, L. D., Nhan, H. Van, Nguyen, L., Anh, N., & Man, L. Q. (2017). The Relationship between* *International Journal of Business and Management*, 12(8), 175-181.
- Tran, H. A., & Jin Yap, C. (2017). How does working capital management affect the profitability of Vietnamese small- and medium-sized enterprises? . *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 24(1), 2-11.
- Zawaira, T., & Mutenheri, E. (2014). The Association Between Working Capital Management and Profitability of Non-Financial Companies Listed on the Zimbabwe Stock Exchange. *International Journal of Research In Social Sciences*, 3(8), 114-120.

DATOS DE LOS AUTORES

SILVIO PÉREZ CONDE

Licenciado en Contabilidad y Finanzas. Actualmente cursa la maestría en Contabilidad Gerencial. Labora en la Empresa Avícola Camagüey donde ha desempeñado funciones de director económico de la unidad 29 y actualmente es administrador de esta unidad.

LUÍS CARLOS GÁMEZ ADAME

Licenciado en Contaduría Pública, Maestro en Impuestos y Doctor en Ciencias Contables Financieras. Profesor Titular A del Departamento de Contaduría Pública del CUCSUR -UDG. Ha sido director de tesis de licenciatura y maestrías. Ha participado como ponente en Congresos de reconocido prestigio y publica periódicamente en Revistas Indexadas. Se ha desempeñado como Jefe de Departamento, Secretario Administrativo y en la actualidad Director de Postgrado. Investigador Candidato SNI.

ANA FERNÁNDEZ ANDRÉS

Licenciada en Economía, Master en Finanzas y Créditos y Doctora en Ciencias Económicas. Profesora Consultante de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Camagüey. Miembro del claustro docente de la Maestría de Contabilidad Gerencial. Ha sido directora de tesis de licenciatura, maestrías y doctorados. Ha participado como ponente en Congresos de reconocido prestigio y publica periódicamente en Revistas Indexadas. Ha sido profesor huésped en universidades latinoamericana. Miembro del Consejo Editorial de la Revista Retos de la Dirección y árbitro de cinco revistas. Ha sido oponente de defensa de tesis de licenciatura, maestrías y doctorados. Ha recibido reconocimientos por su labor profesional como la Distinción Especial del Ministro de Educación Superior de Cuba, el Premio Abel Santamaría de la ANEC y el Premio Carlos Rafael Rodríguez por la obra de la vida.

MARLENE VALDEZ GARCÍA

Profesora Auxiliar y Master en Contabilidad gerencial. Se desempeña como coordinadora de la carrera de Contabilidad y Finanzas en el CUM Florida, Universidad de Camagüey. En los últimos tres años obtuvo ocho publicaciones de artículos, memorias de evento y libros, ha participado en 8 eventos nacionales y tres internacionales. Es miembro y asesora de la comisión de proyecto de desarrollo local y territorial y de proyectos. Ha tutorado trabajos de diplomas y tesis de maestrías. Actualmente se encuentra desarrollando su doctorado en Ciencias Contables Financieras.

Conflictos de intereses

Los autores se responsabilizan con el contenido del artículo y declaran no tener asociación personal o comercial que pueda generar conflictos de interés en relación con este. Además, certifican que todos los documentos presentados son libres de derecho de autor o con derechos declarados y, por lo tanto, asumen cualquier litigio o reclamación relacionada con derechos de propiedad intelectual, exonerando de toda responsabilidad a la Revista Cubana de Finanzas y Precios.

Contribución de los autores

Taxonomía de Roles Colaboradores	Nombre del colaborador o autor según contribución
1. Conceptualización	Luís Carlos Gámez Adame
2. Conservación de datos	Silvio Pérez Conde.
3. Redacción - primera redacción	Silvio Pérez Conde y Ana Fernández Andrés.
4. Investigación	Silvio Pérez Conde y Marlene Valdez García
5. Metodología	Ana Fernández Andrés y Luís Carlos Gámez Adame
6. Validación	Silvio Pérez Conde

Fecha de recepción: 5 de julio de 2023

Fecha de aceptación: 27 de julio de 2023

Fecha de publicación: 14 de octubre de 2023