

CFO Signals

¿Qué están pensando y haciendo los Ejecutivos Financieros de la Argentina?



CFO Club

CFO Signals. Marzo 2017

Notas sobre la Encuesta

Todos los datos de los CFOs participantes en la encuesta fueron tratados en forma anónima.

Por favor tener en cuenta que la intención de la encuesta es proveer a los CFOs de información respectiva a la opinión de sus colegas sobre una variedad de tópicos.

Por la cantidad y selección de los encuestados y por el porcentaje de respuestas (especialmente en las industrias individuales) esta encuesta no tiene por finalidad ser un estudio científico. En consecuencia, este informe resume los hallazgos de la población encuestada, pero no necesariamente indica las percepciones y las tendencias de la economía o las industrias.

Esta publicación contiene información general y Deloitte no es, por medio de ella, representante contable, financiero, legal, impositivo, de inversión o de cualquier otro tipo de servicio o consejo profesional, por el hecho de su presentación.

Contenido

1. Información general de la encuesta	3
2. El rol del CFO	4
3. Organización financiera	6
4. Compañía	9
5. Industria	12
6. Economía	13

1. Información general de la encuesta

El propósito de la encuesta CFO Signals es conocer la forma de pensar, los principales desafíos y acciones de los CFOs pertenecientes a muchas de las compañías más grandes e importantes de la Argentina.

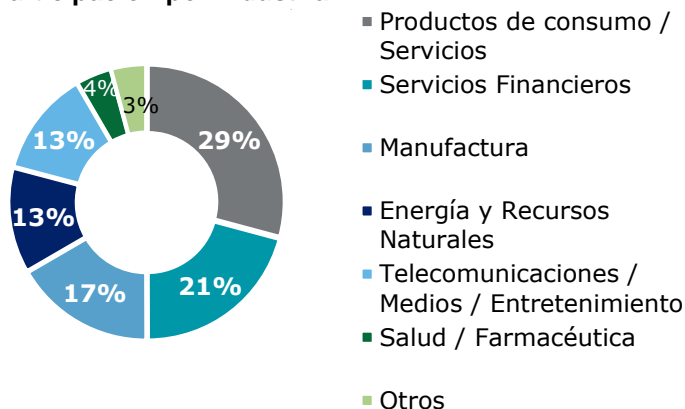
Este informe resume las opiniones de los CFOs en cinco áreas: el rol del CFO, la organización financiera, la empresa, la industria y la economía.

Para más información, puede contactar a: cfoclubar@deloitte.com

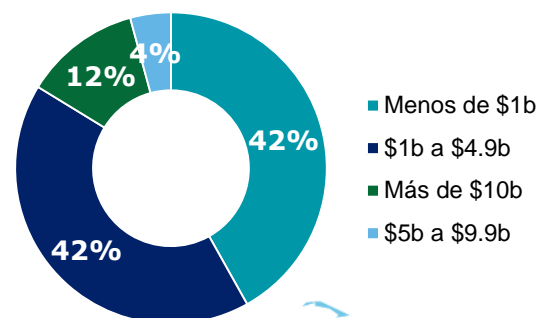
¿Quiénes participaron de la encuesta?

La mayoría de los CFOs que respondieron la Encuesta (75%) se desempeña en compañías de propiedad privada y su distribución según las principales industrias es la siguiente: Servicios / Productos de Consumo (29%), Servicios Financieros (21%), Manufactura (17%), Energía y Recursos Naturales y Telecomunicaciones / Medios (13% cada una). El 42% se desempeña en empresas con ingresos anuales de entre 1 y 4.9 US\$1B y en la misma proporción con ingresos menores a US\$1B. El 79% posee 5 años o más de experiencia como CFO.

Participación por industria



Participación por volumen de ingresos



De los CFOs encuestados:

- El 79% representa a organizaciones con base en Argentina y un 21% trabaja en compañías situadas en América Latina.
- El 63% representa a empresas que son subsidiarias de un holding/grupo mayor.



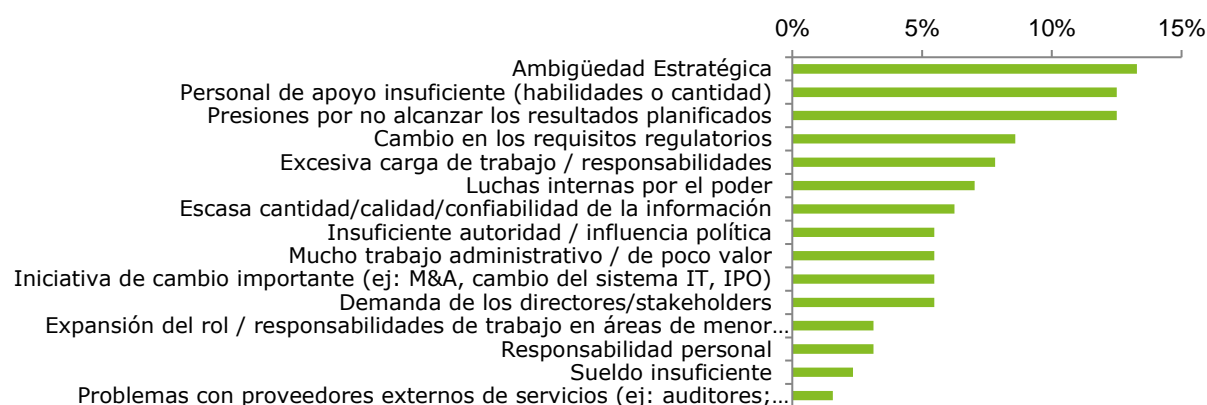
2. El Rol del CFO

Se les solicitó a los participantes de la encuesta compartir sus puntos de vista sobre los cambios y el grado de influencia de la función del CFO en sus organizaciones.

Principales tensiones en el trabajo

Según las respuestas obtenidas, actualmente las presiones trascendentales en sus trabajos son: "ambigüedad estratégica" (13%, disminuyendo 7 puntos en relación a la encuesta anterior), seguido casi en la misma proporción por "presiones por no alcanzar los resultados esperados" y "personal de apoyo insuficiente" (12,5% cada una, duplicándose este último en relación al informe anterior). "Cambios en los requisitos regulatorios" ha vuelto a incrementarse.

¿Cuáles son sus 3 principales tensiones en el trabajo?



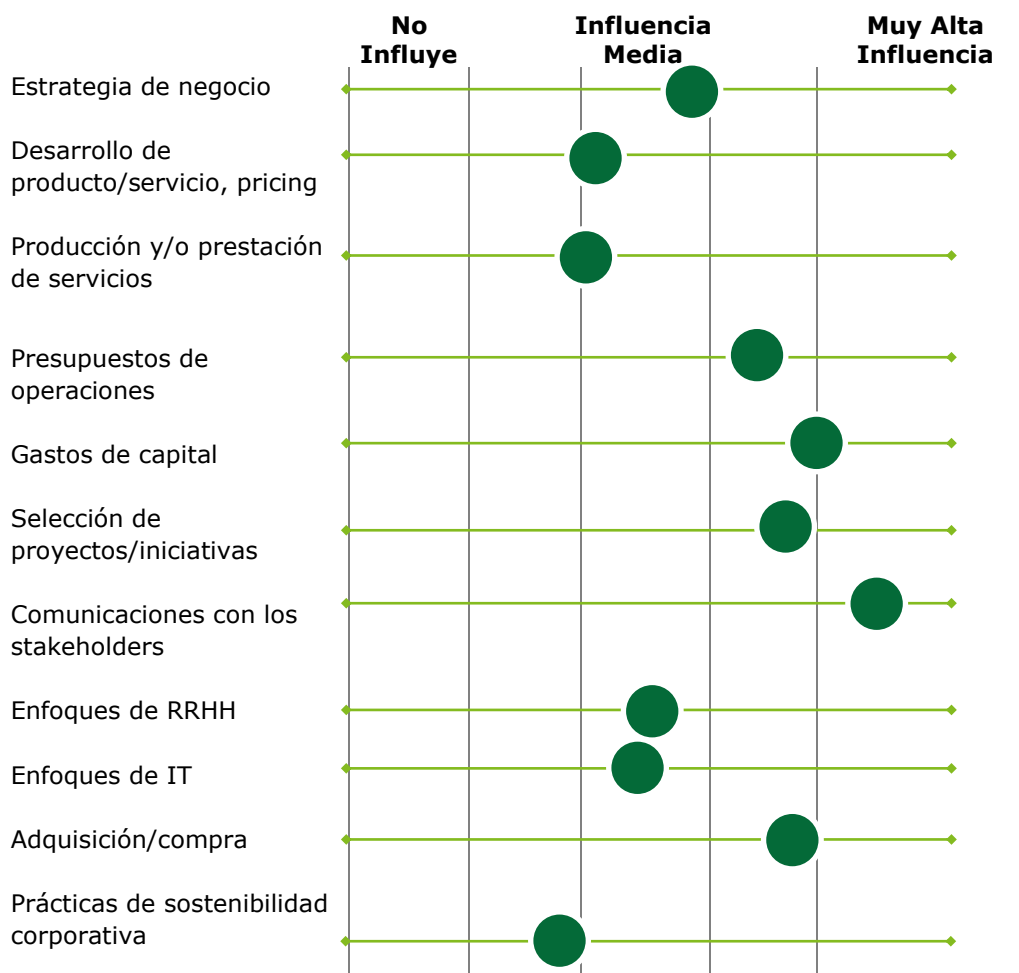
Distribución del tiempo

A diferencia del año pasado, los CFOs informan una mayor inclinación hacia un rol más de Administrador (35%), seguido de Operador (25%), Catalizador (23%) y en cuarto lugar, disminuyendo en relación a la edición anterior, Estratega (18%).



Grado de influencia

En su conjunto, los CFOs participantes informaron que poseen la mayor cantidad de influencia a la hora de la toma de decisiones relacionadas con las siguientes actividades: Comunicaciones con los Stakeholders, Gastos de Capital, Selección de Proyectos/Iniciativas, Presupuestos de operaciones y Adquisición / Compra. Se mantiene en general la tendencia de Encuestas anteriores.



Principales Issues para los CFOs

Cuando se les preguntó a los CFOs, '¿Qué tres circunstancias lo harían más propenso a cambiar de rol /compañía?', las principales respuestas fueron las siguientes, las cuales coinciden con encuestas anteriores, agregándose en esta ocasión "Ampliar el rol del CFO" (basándose en el porcentaje de encuestados):

31%

Rol superior (ej: CEO)

17%

Mejor pago y beneficios por rol/responsabilidad similar

10%

Ampliar el rol del CFO y Mejor balance trabajo/vida

3. Organización Financiera

Se les solicitó a los CFOs encuestados, que identificaran los retos más significativos dentro de su organización financiera.

En ese sentido, "Garantizar que las inversiones alcancen los resultados de negocio deseados" (16%), seguido de "Gestión de los costos de la organización" (13%, duplicándose en relación al informe anterior) y finalmente "Proporcionar métricas, información y herramientas necesarias para las decisiones de negocio" (11%) son los desafíos más significativos para la mayoría de las Organizaciones Financieras encuestadas. "Influenciar en la estrategia de negocio y las iniciativas operativas" ha vuelto a disminuir a la mitad, en relación a la Encuesta anterior.

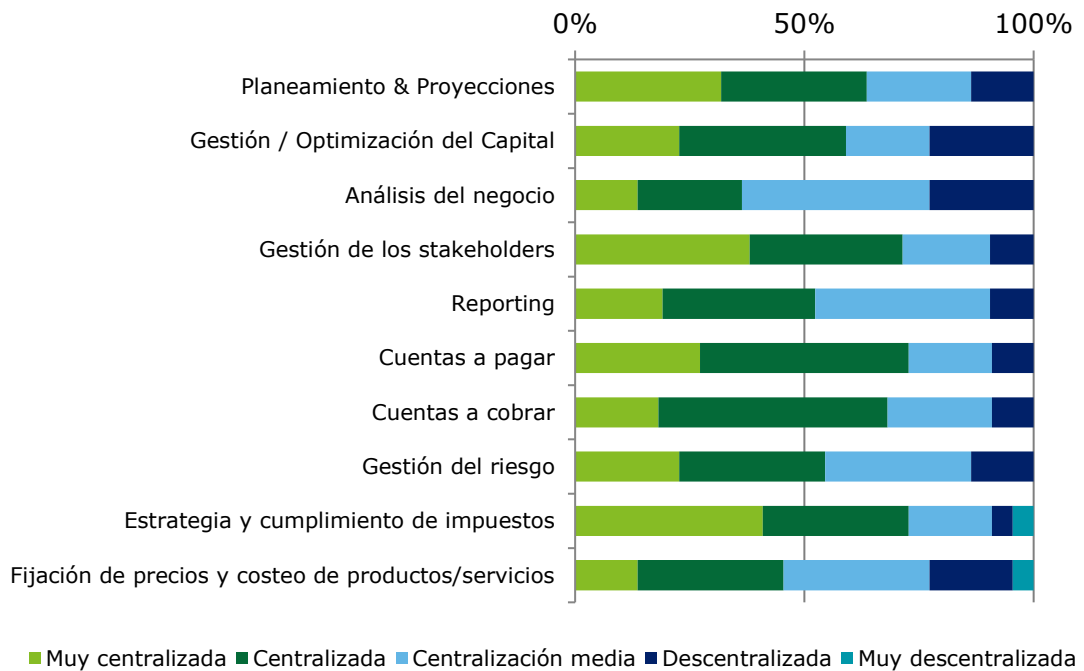
Principales Desafíos de la Organización Financiera



Grado de centralización

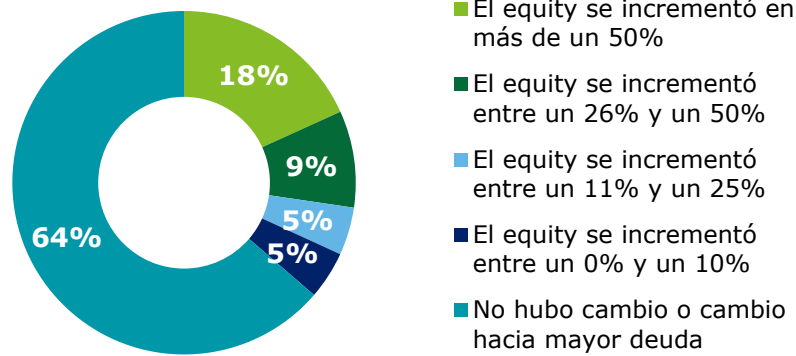
El grado de centralización de las actividades financieras varía significativamente a lo largo de las organizaciones. De todas formas, según lo manifestado por nuestros CFOs, en promedio la centralización es más común en los siguientes procesos: Cuentas a Pagar, Cuentas a Cobrar, Estrategia y Cumplimiento de Impuestos, seguido de Reporting y Gestión de los Stakeholders (variando, aunque en pequeña medida, con las proporciones de la Edición anterior).

Distribución de responsabilidad por procesos dentro de la compañía



Opciones de financiamiento

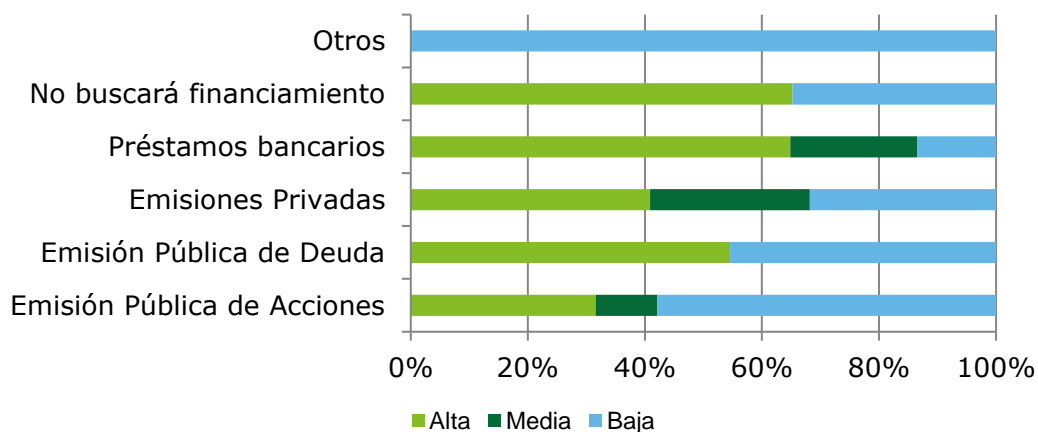
¿En qué medida la coyuntura económica y de los mercados de capitales causó que su compañía cambie hacia menores niveles de deuda y mayores niveles de equity?



Considerando la situación económica actual, el 64% de los encuestados reportaron que no hubo cambio en su estructura de capital

De cara al próximo año, el 29% de los CFOs muestran atracción hacia préstamos bancarios mientras que el 18% no buscará financiamiento.

Considerando su atractivo, ¿en qué medida estima que podría requerir las siguientes fuentes de financiación durante el próximo año?



4. Compañía

La sección Compañía resalta las problemáticas relacionadas con el foco de la estrategia corporativa y el nivel general de optimismo en el ambiente de negocios

Principales desafíos de las Compañías

“Mejorar / mantener los márgenes” y “Establecer y/o adaptar la estrategia” continúan siendo los retos más significativos para los CFOs actualmente, manteniéndose la tendencia de la encuesta anterior, aunque aumentándose la proporción en el primer caso.

Principales desafíos de las compañías

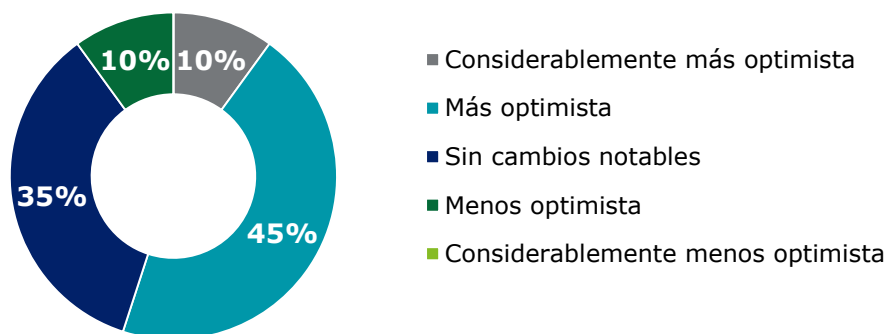


En los próximos 12 meses, muchos de los encuestados se centrarán en el Crecimiento / preservación de los ingresos, seguido de la Reducción de los gastos generales (presentando un aumento en relación a la encuesta anterior) y Reducción de costos directos.

Principales áreas de enfoque estratégico de la Compañía para los próximos 12 meses

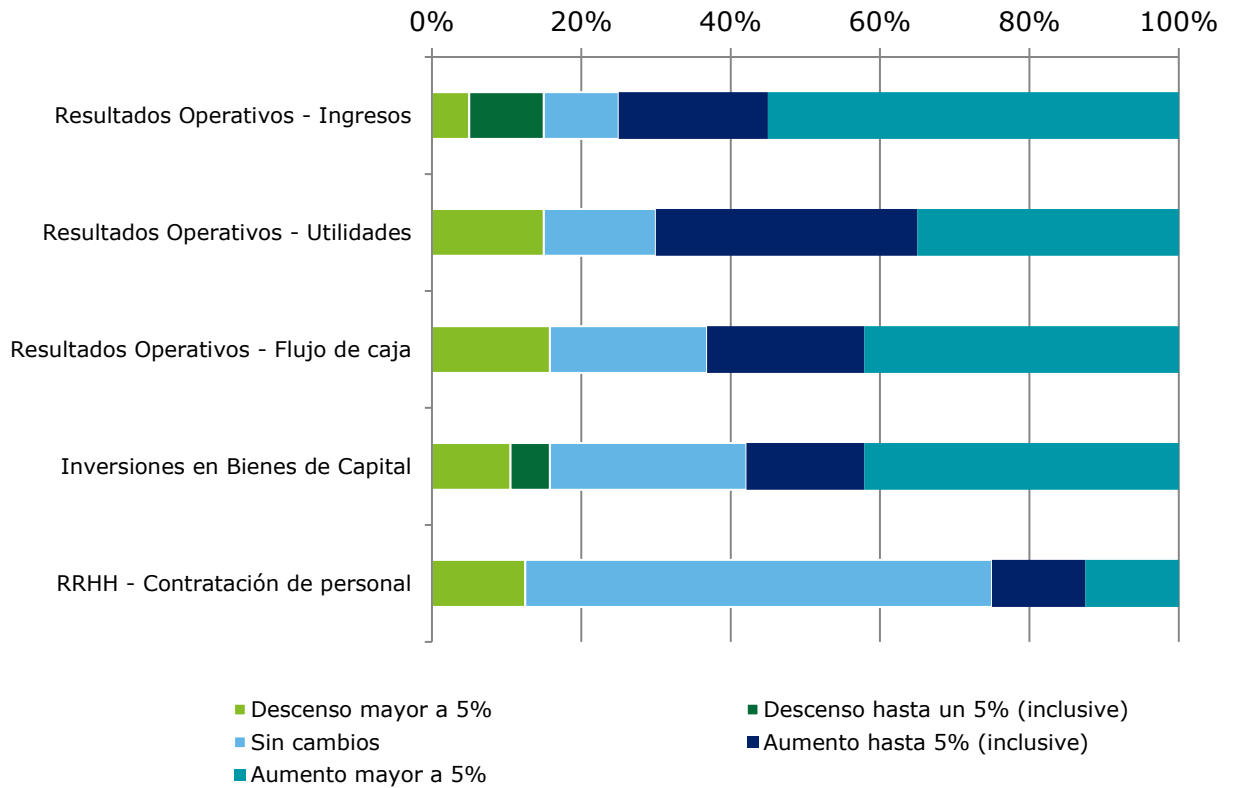


En comparación con los últimos 3 meses, ¿qué opina sobre las perspectivas financieras para su empresa?

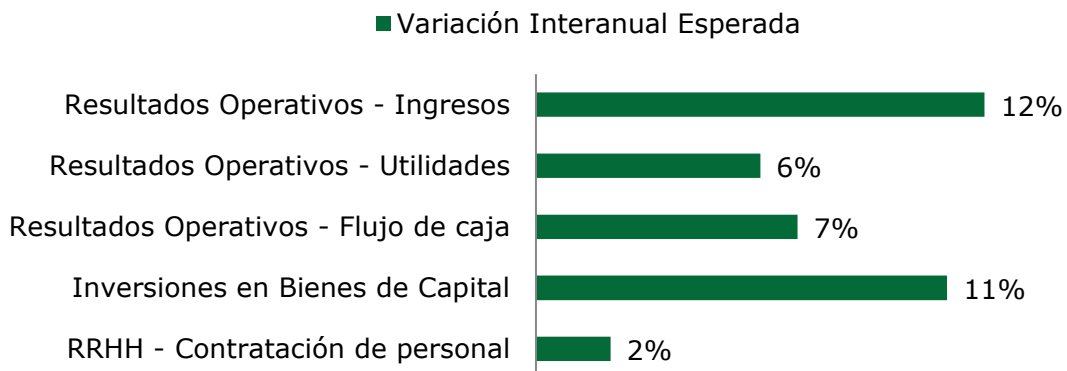


Respecto a las expectativas de los CFOs, se observa que un 55% se muestra más optimista, un 35% no prevé cambios notables y un 10% se muestra menos optimista. Las expectativas han disminuido levemente en relación al último análisis realizado.

En comparación con el año anterior, ¿cómo estima usted que las siguientes métricas de su negocio evolucionarán en los próximos 12 meses?



Se observa que en promedio, las expectativas de evolución de las variables clave del negocio son conservadoras, con un aumento relevante en las Inversiones en Bienes de Capital:



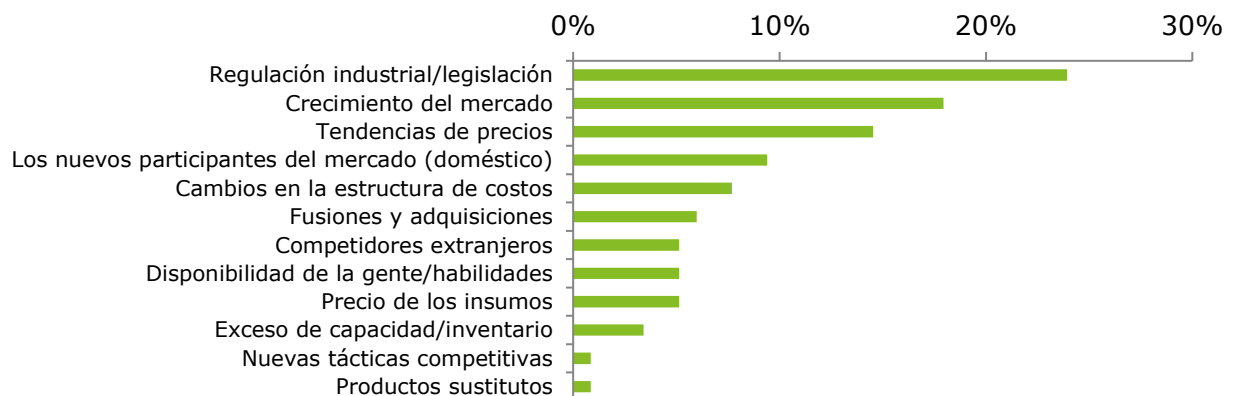
5. Industria

En la sección **Industria**, fueron identificadas las preocupaciones más significativas, como así también las perspectivas de los CFO sobre el impacto de las decisiones gubernamentales y el optimismo hacia el futuro.

Industria – Principales preocupaciones

La principal preocupación en relación a la industria surge de la regulación industrial / legislación (con significativo aumento en relación a la encuesta anterior), seguido del crecimiento del mercado y la tendencia de precios. Se observa a su vez un aumento significativo de la preocupación referida a los nuevos participantes del mercado (doméstico) respecto a la última encuesta.

Principales preocupaciones en relación a la industria



Adicionalmente, de la encuesta surgieron las siguientes conclusiones en relación a la **Industria**:

- El 35% de los CFO's opina que las diversas **acciones recientes que los gobiernos** han adoptado fueron **positivas para su industria**, solo un 15% opina que han sido fuertemente positivas; por otro lado, un 30% sostiene que han sido neutras, para un 15% han sido negativas y el 5% restante afirma que han sido fuertemente negativas para su industria (significativa disminución del optimismo en relación a la Edición anterior).
- En comparación con los últimos 3 meses, el 40% de los CFO's son más optimistas respecto de las perspectivas para la industria a la que pertenece su empresa y solo un 10% es considerablemente más optimista. Para un 40% de los CFO's no hay cambios y un 10% se muestra menos optimista. Nuevamente se observa una disminución en el grado de optimismo.

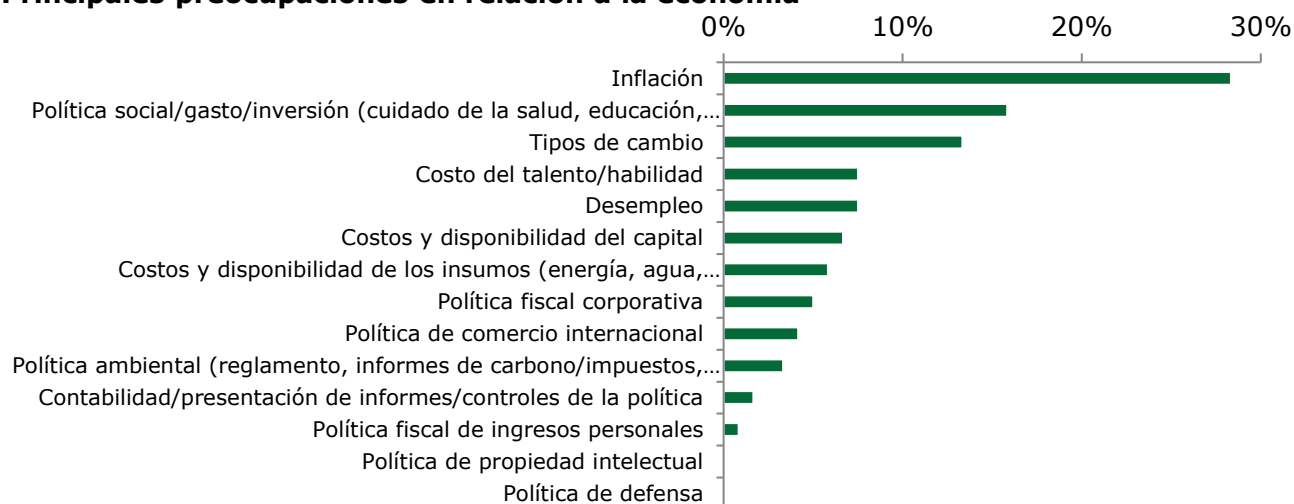
6. Economía

En esta sección, los CFOs ponderaron las principales tendencias y preocupaciones económicas.

Economía – Principales tendencias

La principal preocupación mencionada por los CFOs en esta ocasión volvió a ser la inflación (28%), seguido por la política social/gasto/inversión (cuidado de la salud, educación, infraestructura, derechos, etc.) (16%) y con un (13%) el tipo de cambio.

Principales preocupaciones en relación a la economía



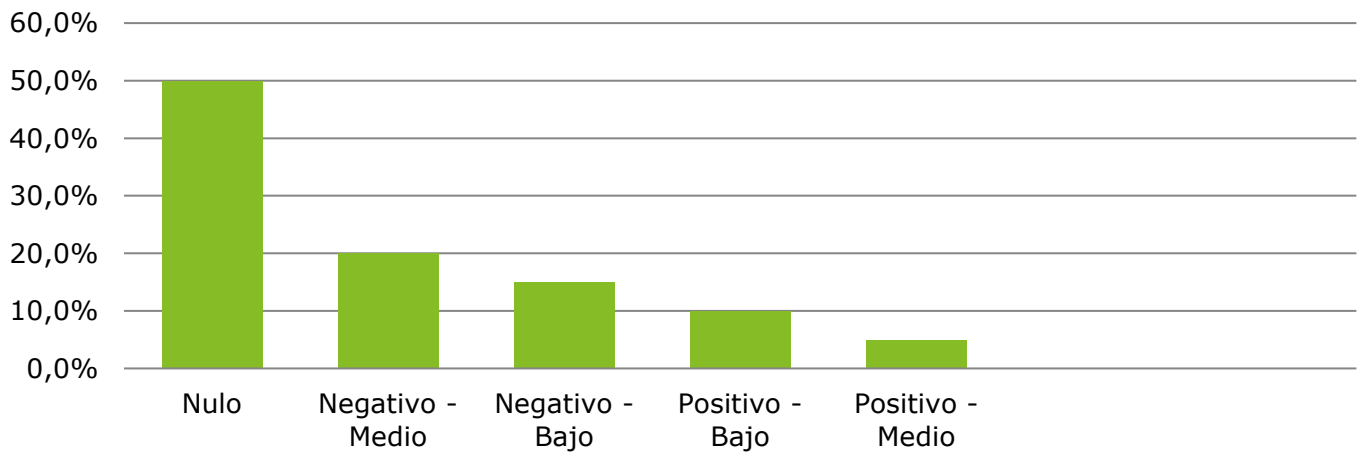
El 65% de los CFOs manifestó optimismo sobre el impacto de las políticas gubernamentales económicas en sus negocios durante el próximo año; un 10% se manifestó seguro y otro 10% se mantuvo sin opinión. El 10% considera un impacto escéptico y el 5% restante dubitativo.

Al igual que en puntos previos, volvió a aparecer la duda y/o disminución del optimismo entre los encuestados, probablemente asociado a las diversas acciones del nuevo Gobierno, beneficiosas por un lado en ciertas ocasiones y perjudiciales por el otro.

Impacto de las nuevas / potenciales políticas de EEUU

En relación a las últimas elecciones presidenciales en EEUU, la mayoría de los CFOs consideran que el impacto en su Compañía es nulo (50%), el 35% muestra un impacto negativo (20% de grado medio y 15% bajo) y finalmente el 15% restante considera un impacto positivo, 5% de nivel medio y 10% bajo.

¿Qué tipo y nivel de impacto cree que podrían tener en su Compañía las nuevas / potenciales políticas económicas de EEUU, tras las últimas elecciones presidenciales?





Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría, asesoramiento financiero y servicios relacionados a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países y territorios, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Los más de 225.000 profesionales de Deloitte están comprometidos a generar impactos que trascienden.

Deloitte en Argentina, es miembro de Deloitte LATCO. Deloitte LATCO es la firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y los servicios son prestados por Deloitte & Co. S.A. y sus subsidiarias, las que se cuentan entre las firmas de servicios profesionales líderes en el país, prestando servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero y servicios relacionados, con aproximadamente 2.000 profesionales y oficinas en Buenos Aires, Córdoba, Mendoza y Rosario. Reconocida como un "empleador de elección" por sus innovadores programas de recursos humanos, está dedicada a generar impactos que trascienden en los clientes, las personas y la sociedad.

Esta comunicación solamente contiene información general, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, o sus entidades relacionadas (colectivamente, la "Red Deloitte") es, por medio de esta comunicación, presta asesoría o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus finanzas o su negocio, usted debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte se hace responsable de cualquier pérdida que pueda sufrir cualquier persona que confíe en esta comunicación.