

ANEXO I

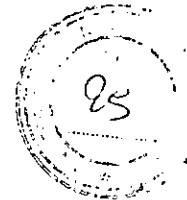
PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACIÓN FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMA

PLAN DE ACCIÓN
OBJETIVOS

<p>Descripción del entorno operacional y situación actual:</p> <p>Financiamiento de documentos de crédito (cheques y facturas) al sector "Pyme".</p>
<p>Rentabilidad y resultados:</p> <p>Sobre Capital Propio: DIECINUEVE COMA CERO OCHO POR CIENTO (19,08%). Sobre Capital Invertido: TRECE COMA SESENTA Y CINCO POR CIENTO (13,65%).</p>
<p>Producción:</p> <p>Para el año 2015 se prevé el siguiente monto global de operaciones:</p> <p>Financiamiento total de PESOS DOS MIL CUATROCIENTOS DIECIOCHO MILLONES (\$ 2.418.000.000) al sector "Pyme" de distintos sectores de la economía, mediante el descuento de instrumentos representativos de sus ventas (Certificados de Obra, Facturas, Cheques de Pago Diferido).</p>
<p>Estrategia comercial y posicionamiento en el mercado:</p> <p>Financiar con capital propio al sector "Pyme" en su operatoria con Organismos Públicos y grandes empresas con tasas competitivas y agilidad operativa.</p>
<p>Inversión:</p> <p>Únicamente se efectuarán inversiones menores en renovación de equipamiento informático y de oficina.</p>
<p>Endeudamiento:</p> <p>Se trabajará con préstamos del BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA, entidad autárquica actuante en el ámbito del MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS. Los mismos serán destinados para el Capital de Trabajo, con plazos de hasta TRES (3) años para pagos íntegros, permitiéndose cancelaciones parciales. La Tasa será Variable, de acuerdo a la que fije el mencionado Banco.</p>
<p>Recursos Humanos:</p> <p>Se adecuará a la evolución y necesidades que observe la empresa, pudiendo estimarse el ingreso de UN (1) agente administrativo para la Gerencia de Administración y Finanzas y UN (1) agente operativo para la Gerencia de Operaciones. Se prevé capacitación al personal en temas inherentes a la actividad de la empresa y sobre Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo.</p>
<p>Otras:</p>

Forma: E.P.I.1

PROY-001
10796

PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACIÓN FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMAANEXO II
Cuadro A.1CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO
(En Pesos)

CÓDIGO	CUENTA CORRIENTE	PRESUPUESTO 2015
1.1.	Ingresos Corrientes	235.305.362
1.1.5	Ingresos de Operación	233.529.391
1.1.5.1	- Ventas Brutas	233.529.391
1.1.5.3	- Otros Ingresos de Operación	
1.1.6	Rentas de la Propiedad	1.767.368
1.1.6.1.1	- Intereses Internos	
1.1.6.1.2	- Intereses del Exterior	
1.1.6.2	- Dividendos	1.767.368
1.1.6.3	- Arrendamiento de Tierras y Terrenos	
1.1.6.4	- Derechos sobre Bienes Intangibles	
1.1.7	Transferencias Corrientes	0
1.1.7.1	- Del Sector Privado	
1.1.7.2	- Del Sector Público	0
1.1.7.2.1.1	- De la Administración Central	
1.1.7.3	- Del Sector Externo	
1.2	Otros Ingresos	8.603
A	TOTAL INGRESOS CORRIENTES	235.305.362
2.1.	Gastos Corrientes	188.339.511
2.1.1	Gastos de Operación	85.031.738
2.1.1.1	Remuneraciones	17.768.053
2.1.1.2	Bienes y Servicios	7.561.858
2.1.1.2.1	- Bienes de Consumo	629.393
2.1.1.2.2	- Servicios no Personales	6.932.465
2.1.1.3	Impuestos Indirectos	58.034.516
2.1.1.4	Depreciación y Amortización	275.734
2.1.1.5	Previsiones	1.391.577
2.1.1.5.1	- Cuentas Incobrables	1.189.200
2.1.1.5.2	- Autoseguro	202.377
2.1.1.6	Variación de Existencias	
2.1.1.7	Descuentos y Bonificaciones	
2.1.3	Rentas de la Propiedad	78.018.469
2.1.3.1	- Intereses	78.018.469
2.1.3.1.1.2	- Intereses por Préstamos Internos	78.018.469
2.1.3.1.2.2	- Intereses por Préstamos Externos	
2.1.3.2	- Arrendamiento de Tierras y Terrenos	
2.1.3.3	- Derechos sobre Bienes Intangibles	
2.1.5	Impuestos Directos	25.289.304
2.1.6	Otras Pérdidas	0
2.1.7	Transferencias Corrientes	0
2.1.7.1	- Al Sector Privado	
2.1.7.2	- Al Sector Público	
2.1.7.3	- Al Sector Externo	
B	TOTAL GASTOS CORRIENTES	188.339.511
C = A - B	RESULTADO ECONÓMICO: AHORRO/(DESAHORRO)	46.965.851

Forma: E.P.VIII.3

H
R
A
-
B



PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACIÓN FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMA

ANEXO II
Cuadro A.2

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO
(En Pesos)

CÓDIGO	CUENTA CAPITAL	PRESUPUESTO 2015
1.2	Recursos de Capital	275.734
1.2.1	Recursos Propios de Capital	275.734
1.2.1.1	Venta de Activos	
1.2.1.2	Disminución de Existencias	
1.2.1.3	Incremento de la Depreciación y Amortización Acumulada	275.734
1.2.2	Transferencias de Capital	0
1.2.2.1	- Del Sector Privado	
1.2.2.2	- Del Sector Público	0
1.2.2.2.1.1	- De la Administración Central	
1.2.2.3	- Del Sector Externo	
D	TOTAL RECURSOS DE CAPITAL	275.734
2.2	Gastos de Capital	340.228
2.2.1	Inversión Real Directa	340.228
2.2.1.1	Formación Bruta de Capital Fijo	340.228
2.2.1.1.1	Edificios e Instalaciones	
2.2.1.1.2	Construcciones del Dominio Privado	
2.2.1.1.3	Construcciones del Dominio Público	
2.2.1.1.4	Maquinaria y Equipo	340.228
2.2.1.1.6	Producción Propia	
2.2.1.2	Incremento de Existencias	
2.2.1.3	Tierras y Terrenos	
2.2.1.4	Activos Intangibles	0
2.2.2	Transferencias de Capital	0
2.2.2.1	- Al Sector Privado	
2.2.2.2	- Al Sector Público	
2.2.2.3	- Al Sector Externo	
E	TOTAL GASTOS DE CAPITAL	340.228
F = C+D-E	RESULTADO FINANCIERO: SUPERÁVIT/(DÉFICIT)	46.901.357

Forma: E.P.VIII.3 (Continuación)

Handwritten box with numbers 1137

Handwritten signature and scribbles

Handwritten signature



PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACIÓN FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMA

ANEXO II
Cuadro A.3

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO
(En Pesos)

CÓDIGO	CUENTA DE FINANCIAMIENTO	PRESUPUESTO 2015
1.3	Fuentes Financieras	183.599.456
	Disminución de Activos Financieros	
1.3.1	Disminución de la Inversión Financiera	3.842.736
1.3.1.1	Venta de Acciones y Participaciones de Capital	
1.3.1.2	Recuperación de Préstamos de Corto Plazo	
1.3.1.3	Venta de Títulos y Valores	3.842.736
1.3.1.4	Disminución de Otros Activos Financieros	0
1.3.1.4.1	- Disminución de Disponibilidades	
1.3.1.4.2	- Disminución de Cuentas a Cobrar	
1.3.1.4.3	- Disminución de Documentos a Cobrar	
1.3.1.4.4	- Disminución de Activos Diferidos y Adelantos a Proveedores y Contratistas	
1.3.1.6	Recuperación de Préstamos de Largo Plazo	
	Incremento de Pasivos	
1.3.2	Endeudamiento Público e Incremento Otros Pasivos	138.329.772
1.3.2.3.1	- Obtención de Préstamos a Corto Plazo Interno	46.449.020
1.3.2.3.3	- Obtención de Préstamos a Corto Plazo Externo	
1.3.2.5	- Incremento de Otros Pasivos	1.880.752
1.3.2.5.1	- Incremento de Cuentas a Pagar	1.880.752
1.3.2.5.2	- Incremento de Documentos a Pagar	
1.3.2.5.5	- Incremento de Pasivos Diferidos	
1.3.2.5.6	- Incremento de Provisiones, Provisiones y Reservas Técnicas	
1.3.2.8.1	- Obtención de Préstamos a Largo Plazo Interno	90.000.000
1.3.2.8.3	- Obtención de Préstamos a Largo Plazo Externo	
1.3.3	Incremento del Patrimonio	41.426.948
1.3.3.1	- Incremento del Capital	39.355.601
1.3.3.2	- Incremento de Reservas	2.071.347
1.3.3.3	- Incremento de Resultados Acumulados	
	Superávit Financiero	46.901.357
	TOTAL FUENTES FINANCIERAS	230.500.813
2.3	Aplicaciones Financieras	230.500.813
	Incremento de Activos Financieros	
2.3.1	Inversión Financiera	49.019.879
2.3.1.1	- Aportes de Capital	
2.3.1.2	- Concesión de Préstamos de Corto Plazo	
2.3.1.3	- Adquisición de Títulos y Valores	1.069.135
2.3.1.4	- Incremento de Otros Activos Financieros	47.950.744
2.3.1.4.1	- Incremento de Disponibilidades	8.603
2.3.1.4.2	- Incremento de Cuentas a Cobrar	47.942.141
2.3.1.4.3	- Incremento de Documentos a Cobrar	
2.3.1.4.4	- Incremento de Activos Diferidos y Adelantos a Proveedores y Contratistas	
2.3.1.6	- Concesión de Préstamos de Largo Plazo	
	Disminución de Pasivos	
2.3.2	Amortización de la deuda y disminución Otros Pasivos	140.053.985
2.3.2.3.1	Amortización de Préstamos a Corto Plazo Interno	75.053.985
2.3.2.3.3	Amortización de Préstamos a Corto Plazo Externo	
2.3.2.5	Disminución de Otros Pasivos	0
2.3.2.5.1	- Disminución de Cuentas a Pagar	
2.3.2.5.2	- Disminución de Documentos a Pagar	
2.3.2.5.5	- Disminución de Pasivos Diferidos	
2.3.2.8.1	Amortización de Préstamos a Largo Plazo Interno	
2.3.2.8.3	Amortización de Préstamos a Largo Plazo Externo	65.000.000
2.3.2.9.1	Conversión deuda interna largo plazo en corto plazo	
2.3.2.9.2	Conversión deuda externa largo plazo en corto plazo	
2.3.3	Disminución del Patrimonio	41.426.949
2.3.3.1	- Disminución del Capital	
2.3.3.2	- Disminución de Reservas	
2.3.3.3	- Disminución de Resultados Acumulados	41.426.949
	Déficit Financiero	
	TOTAL APLICACIONES FINANCIERAS	230.500.813

Forma: E.P VIII 3 (Continuación)

Handwritten signatures and initials



1137



ANEXO II
Cuadro B

PRESUPUESTO DE CAJA
- En Pesos -

PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACIÓN FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMA

DENOMINACIÓN	MESES			TRIMESTRES				TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	PRIMER TRIMESTRE	SEGUNDO TRIMESTRE	TERCER TRIMESTRE	CUARTO TRIMESTRE	
SALDO INICIAL DE DISPONIBILIDADES	2.778.224	2.778.224	2.779.237	2.778.224	2.780.249	2.782.779	2.784.297	2.778.224
INGRESOS	57.851.507	12.017.791	17.532.554	87.401.852	71.241.093	88.900.293	52.575.390	300.118.628
- INGRESOS DE OPERACIÓN (NETOS)	57.438.546	2.805.489	17.131.814	77.375.849	29.899.834	2.944.524	48.897.142	159.117.349
- IMPUESTOS RETENIDOS	0	0	0	0	0	0	0	0
- APORTES Y TRANSFERENCIAS DEL SECTOR PÚBLICO	0	0	0	0	0	0	0	0
- APORTES Y TRANSFERENCIAS DEL SECTOR PRIVADO	0	0	0	0	0	0	0	0
- VENTA DE BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES	320.228	320.228	320.228	960.684	960.684	960.684	960.684	3.842.736
- OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO	8.805.451	8.805.451	0	8.805.451	15.175.700	19.843.201	2.522.668	46.449.020
- LARGO PLAZO	0	0	0	0	25.000.000	65.000.000	0	90.000.000
- INGRESOS DIFERIDOS	92.733	86.623	80.512	259.868	204.875	149.884	94.896	709.523
- OTROS INGRESOS	50.629.731	14.796.015	20.311.791	90.180.076	74.021.342	91.683.072	55.350.687	302.898.852
EGRESOS	57.851.508	12.018.777	17.531.541	87.399.828	71.238.584	88.898.775	52.572.861	300.110.026
- EGRESOS DE OPERACIÓN	5.963.914	5.384.851	5.611.273	16.960.038	21.127.832	21.018.972	20.729.212	79.436.054
1 - PERSONAL	1.146.100	1.146.100	1.160.960	3.453.180	4.539.786	4.208.053	5.467.034	17.766.053
2 - BIENES Y SERVICIOS	515.880	524.464	543.198	1.583.542	1.742.108	1.658.650	2.377.559	7.961.850
3 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	3.901.934	3.714.287	3.907.095	11.523.316	14.745.938	14.952.269	12.984.519	54.106.142
4 - DEPÓSITO DE IMPUESTOS RETENIDOS	0	0	0	0	0	0	0	0
- INTERESES Y OTROS GASTOS FINANCIEROS	6.959.675	5.506.027	6.264.227	18.729.929	18.386.847	20.008.445	20.893.248	78.018.469
- INVERSIÓN EN BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES	129.000	0	0	129.000	81.450	0	129.778	340.228
- INVERSIÓN FINANCIERA	890	899	908	2.697	2.779	2.864	2.950	11.290
- AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO	45.198.029	0	5.655.133	50.853.162	5.514.656	7.868.494	10.817.673	75.053.985
- LARGO PLAZO (PORCIÓN CIRCULANTE)	0	0	0	0	25.000.000	40.000.000	0	65.000.000
- OTROS EGRESOS	0	1.125.000	0	1.125.000	1.125.000	0	0	2.250.000
SALDO FINAL DE DISPONIBILIDADES	2.778.223	2.779.238	2.780.250	2.780.250	2.782.778	2.784.297	2.786.826	2.786.826

Forma: E.P.VII.9

10796



ANEXO II
Cuadro C

PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACION FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMA

DOTACIÓN DE PERSONAL

CONCEPTO	ESTIMADA CIERRE 2014	EJERCICIO PROYECTADO (2015)				AL IV TRIMESTRE
		ENERO	FEBRERO	MARZO	AL I TRIMESTRE	
PLANTA PERMANENTE	32	32	32	33	33	34
DIRECTIVOS	3	3	3	3	3	3
CARGOS TÉCNICOS Y PROFESIONALES	9	9	9	9	9	9
EMPLEADOS DE OPERACIÓN	18	18	18	18	18	19
ADMINISTRATIVOS	2	2	2	3	3	3
OBRAJO Y MAESTRANZA						
PLANTA TEMPORARIA						
TOTAL PLANTA DE PERSONAL	32	32	32	33	33	34

Forma: E.P.IV.1



1137

30

ANEXO II
Cuadro D

PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACIÓN FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMA

INVERSIÓN REAL BRUTA Y FINANCIAMIENTO ASOCIADO
- En Pesos -

CÓDIGO	CONCEPTO	TOTAL GENERAL DE LA INVERSIÓN REAL	A FINANCIAR CON RECURSOS PROPIOS	ADELANTOS A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	FINANCIAMIENTO ASOCIADO						A FINANCIAR CON OTRAS FUENTES	
					USO DEL CRÉDITO			PROVEEDORES Y CONTRATISTAS				TOTAL
					INTERNO	EXTERNO	TOTAL	INTERNO	EXTERNO	TOTAL		
	FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO											
411	Tierras y Terrenos											
412	Edificios e Instalaciones											
43	Máquinaria y Equipo	340.228	340.228									
42	Construcciones											
	Proyectos en Ejecución											
	Proyectos a Iniciar											
	Otras Inversiones											
	Gastos Capitalizables											
	Mano de Obra											
	Bienes y Servicios											
	Otros											
	Activos Intangibles											
	TOTAL DE LA INVERSIÓN REAL	340.228	340.228									

Forma: E.P.V.2



1137



ANEXO II
Cuadro E

REMUNERACIONES
- En Pesos -

PRESUPUESTO 2015
EMPRESA: NACIÓN FACTORING SOCIEDAD ANÓNIMA

CONCEPTO	P R E S U P U E S T O 2015												TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	PRIMER TRIMESTRE	SEGUNDO TRIMESTRE	TERCER TRIMESTRE	CUARTO TRIMESTRE						
I. PLANTA PERMANENTE	1.249.107	1.249.107	1.263.987	3.762.200	4.330.765	4.551.695	5.123.392						17.768.053
1) Salarios Básicos	840.000	840.000	852.000	2.532.000	2.990.520	3.090.204	3.325.572						11.938.296
2) Adicionales de convenio				0									0
3) Adicionales fuera de convenio				0									0
4) Horas Extras				0									0
5) Asignaciones familiares				0									0
6) Obra Social	61.914	61.914	62.719	186.548	217.302	225.861	241.649						871.360
7) Bonificación extraordinaria	0	0	0	0	0	0	0						0
8) Contribuciones Patronales	159.623	159.623	161.698	480.943	560.233	582.299	623.000						2.246.475
9) Sueldo Anual Complementario	83.070	83.070	83.070	249.210	249.210	277.131	277.131						1.052.682
10' Otras Remuneraciones	104.500	104.500	104.500	313.500	313.500	376.200	656.040						1.659.240
11' Otros Gastos en Personal				0									0
12' Remuneración en Moneda Extranjera				0									0
II. PLANTA TEMPORARIA	0	0	0	0	0	0	0						0
1) Salarios Básicos				0									0
2) Adicionales de convenio				0									0
3) Adicionales fuera de convenio				0									0
4) Horas Extras				0									0
5) Asignaciones familiares				0									0
6) Obra Social				0									0
7) Bonificación extraordinaria				0									0
8) Contribuciones Patronales				0									0
9) Sueldo Anual Complementario				0									0
10' Otras Remuneraciones				0									0
11' Otros Gastos en Personal				0									0
12' Remuneración en Moneda Extranjera				0									0
T O T A L E S	1.249.107	1.249.107	1.263.987	3.762.200	4.330.765	4.551.695	5.123.392						17.768.053

Forma: E.P.IV.2

PROY-001
10796

