



Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas

122



PRESUPUESTO 2016

ANEXO I

EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

PLAN DE ACCIÓN  
OBJETIVOS

<p><b>DESCRIPCIÓN DEL ENTORNO OPERACIONAL Y SITUACIÓN ACTUAL:</b></p> <p>NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA, es una Sociedad de Bolsa, creada en abril de 1996, para desarrollar y promover la operatoria del mercado de capitales. Realiza todo tipo de operaciones dentro del mercado bursátil, ya sea por cuenta propia o de terceros. Sus modernos sistemas de información, su ubicación en el edificio mismo de la BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES, el respaldo de su principal accionista (BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA entidad autárquica actuante en el ámbito del MINISTERIO DE HACIENDA Y FINANZAS PÚBLICAS), la hacen una empresa altamente solvente y confiable.</p>
<p><b>RENTABILIDAD Y RESULTADOS:</b></p> <p>Los ingresos de esta sociedad provienen de las comisiones por operaciones, de la compra venta de títulos públicos, acciones y demás valores, caución bursátil, compra venta de cheques de pago diferido, derivados financieros y de la organización y colocación de fideicomisos financieros, obligaciones negociables y valores de corto plazo con oferta pública. También de la administración de carteras de inversión. Se mantienen políticas adecuadas respecto del manejo de la cartera propia, apuntando a lograr un equilibrio razonable entre riesgo y rentabilidad.</p>
<p><b>ESTRATEGIA COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO:</b></p> <p>La Sociedad continuará desarrollando una permanente actividad comercial para generar operaciones, buscando incrementar su participación en el mercado, tanto en el orden de los inversores individuales, como en los institucionales públicos o privados. Se continuarán realizando esfuerzos comerciales para insertar a la compañía en el mercado institucional (compañías de seguros, bancos, etcétera). Se pretende continuar con la política comercial en curso, que se estima de importancia para el BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA y sus compañías subsidiarias, no sólo por su potencial generador de negocios, sino especialmente por su importancia como factor catalizador del ahorro público hacia el sector productivo en general y de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) e infraestructura en particular, con las TRES (3) unidades principales de negocios: 1) comercialización de productos en el tradicional mercado bursátil, 2) administración de carteras y 3) mercado de capitales. Asimismo, se buscará conseguir ingresos relacionados con servicios de asesoramiento y administración de carteras. El objetivo principal del Directorio de la firma, es mantener una presencia relevante en el mercado bursátil. Del análisis de la evolución de los ingresos desde el Año 2008, surge que los ingresos provenientes de las operaciones con el GRUPO NACIÓN representan cada vez un menor porcentaje del total. Ello implica que la compañía ha tenido éxito en su esfuerzo por conseguir ingresos provenientes de clientes distintos del BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA y sus empresas vinculadas. El objetivo importante para los próximos ejercicios, es gestionar comercialmente ante el BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA y sus empresas vinculadas, en forma tal de mantener el volumen de operaciones con dichas empresas y la participación de las mismas en el total de los ingresos de la compañía. Adicionalmente, la Compañía se propone objetivos para el Año 2016, tales como mantener el volumen operado en Caución Bursátil (lograr un stock superior a PESOS DOSCIENTOS MILLONES (\$ 200.000.000) con el BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA), participar en la colocación de activos financieros con oferta pública (lograr un stock superior a PESOS VALOR NOMINAL TRECE MIL MILLONES (V.N. \$ 13.000.000.000) en el mercado Primario, superar los PESOS QUINIENTOS MIL (\$ 500.000) en ingresos por aranceles en las operaciones con las empresas vinculadas, a pesar de la caída producida por la nueva Ley de mercado de Capitales, que establece algunas limitaciones a la operatoria con dichas empresas y profundizar la actual política de captación de clientes del sector público y privado, para poder superar los PESOS TRES MILLONES (\$ 3.000.000) en ingresos por aranceles provenientes de esa fuente,</p>

PROY-S01  
12 955

*[Handwritten signatures and initials]*

*[Handwritten initials]*



<p>incrementando el número de clientes habituales en un DIEZ POR CIENTO (10%).</p>
<p><b>INVERSIÓN:</b></p> <p>Continuar equipando y actualizando su tecnología de software y hardware para poder mantener la excelencia en la calidad del servicio que se ofrece. Se propone aumentar el equipamiento en hardware y software como de mobiliario con vista a un posible aumento de tareas ante las nuevas figuras propuestas por la nueva Ley de Mercado de Capitales.</p>
<p><b>ENDEUDAMIENTO:</b></p> <p>No se prevé para el Ejercicio 2016 contraer deudas, salvo las habituales con proveedores.</p>
<p><b>RECURSOS HUMANOS:</b></p> <p>La empresa tiene una política de recursos humanos alineada con la fijada por su principal accionista en cuanto a valorar y capacitar a sus empleados. En ese aspecto se desarrollarán evaluaciones de desempeño que permitan mejorar la gestión de la organización a través de la mayor eficiencia de sus integrantes, para identificar fortalezas y áreas de crecimiento de los empleados. Para el logro del objetivo descrito en el párrafo anterior se implementará un Plan Anual de Capacitación 2016, incluyendo la temática de prevención del Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Normas Internacionales de Información Financiera, donde se pretende incorporar en la planta de la compañía, herramientas que permitan un mejor desempeño a futuro. En lo que se refiere a incrementos de costos laborales se estiman que los mismos alcanzarán un VEINTISIETE POR CIENTO (27%) a partir del mes de mayo de 2016.</p>
<p><b>OTROS:</b></p> <p>La empresa quiere profundizar las actividades de desarrollo organizacional para la revisión permanente de los procesos y funciones de las áreas; avanzar en la implementación de sistemas de gestión de calidad, que permitan trabajar optimizando los procesos de la compañía y profundizar las alianzas estratégicas con otros organismos públicos nacionales.</p>

Forma: E.P.I. 1

PROY - S01  
12 955

Handwritten initials and numbers: '04

Handwritten signatures and scribbles at the bottom left of the page.



PRESUPUESTO 2016  
EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

ANEXO II  
Cuadro A.1

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO  
(En Pesos)

CÓDIGO	CUENTA CORRIENTE	PRESUPUESTO 2016
1.1.	Ingresos Corrientes	24.307.694
1.1.5	Ingresos de Operación	24.247.694
1.1.5.1	- Ventas Brutas	20.424.760
1.1.5.3	- Otros Ingresos de Operación	3.822.934
1.1.6	Rentas de la Propiedad	60.000
1.1.6.1.1	- Intereses Internos	
1.1.6.1.2	- Intereses del Exterior	
1.1.6.2	- Dividendos	60.000
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	110.238
A	TOTAL INGRESOS CORRIENTES	24.417.932
2.1.	Gastos Corrientes	24.086.847
2.1.1	Gastos de Operación	22.296.529
2.1.1.1	Remuneraciones	13.861.983
2.1.1.2	Bienes y Servicios	8.171.510
2.1.1.2.1	- Bienes de Consumo	256.021
2.1.1.2.2	- Servicios no Personales	7.915.489
2.1.1.3	Impuestos Indirectos	0
2.1.1.4	Depreciación y Amortización	263.036
2.1.1.5	Previsiones	0
2.1.1.5.1	- Cuentas Incobrables	
2.1.1.5.2	- Autoseguro	
2.1.1.6	Variación de Existencias	
2.1.1.7	Descuentos y Bonificaciones	
2.1.3	Rentas de la Propiedad	0
2.1.3.1	- Intereses	0
2.1.3.1.1.2	- Intereses por Préstamos Internos	
2.1.3.1.2.2	- Intereses por Préstamos Externos	0
2.1.3.2	- Arrendamiento de Tierras y Terrenos	
2.1.3.3	- Derechos sobre Bienes Intangibles	
2.1.5	Impuestos Directos	1.790.318
2.1.6	Otras Pérdidas	
2.1.7	Transferencias Corrientes	
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	24.086.846
C = A - B	RESULTADO ECONÓMICO: AHORRO/(DESAHORRO)	331.086

Forma: E.P.E.1 (Continuación)

PROY - S01  
12 955

*[Handwritten signatures and initials]*



Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas

122



PRESUPUESTO 2016

EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

ANEXO II

Cuadro A.2

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO  
(En Pesos)

CÓDIGO	CUENTA CAPITAL	PRESUPUESTO 2016
1.2	Recursos de Capital	263.036
1.2.1	Recursos Propios de Capital	263.036
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	263.036
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	263.036
2.2	Gastos de Capital	300.000
2.2.1	Inversión Real Directa	300.000
2.2.1.1	Formación Bruta de Capital Fijo	300.000
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	300.000
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	300.000
F = C+D-E	RESULTADO FINANCIERO: SUPERÁVIT/(DÉFICIT)	294.122

Forma: E.P.VIII.3 (Continuación)

PROY-S01

12 955

*[Handwritten signatures and scribbles]*



Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas

122



PRESUPUESTO 2016  
EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

ANEXO II  
Cuadro A.3

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO  
(En Pesos)

CÓDIGO	CUENTA DE FINANCIAMIENTO	PRESUPUESTO 2016
1.3	Fuentes Financieras	24.013.573
	Disminución de Activos Financieros	
1.3.1	Disminución de la Inversión Financiera	24.013.573
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	
1.3.1.4	Disminución de Otros Activos Financieros	24.013.573
1.3.1.4.1	- Disminución de Disponibilidades	-294.121
1.3.1.4.2	- Disminución de Cuentas a Cobrar	24.307.694
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	0
1.3.2.3.1	- Obtención de Préstamos a Corto Plazo Interno	
1.3.2.3.3	- Obtención de Préstamos a Corto Plazo Externo	
1.3.2.5	- Incremento de Otros Pasivos	0
1.3.2.5.1	- Incremento de Cuentas a Pagar	0
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 Prev., Provisiones y Reservas Técn.	
1.3.2.8.1	- Obtención de Préstamos a Largo Plazo Interno	
1.3.2.8.3	- Obtención de Préstamos a Largo Plazo Externo	
1.3.3	Incremento del Patrimonio	0
1.3.3.1	- Incremento del Capital	
1.3.3.2	- Incremento de Reservas	
1.3.3.3	- Incremento de Resultados Acumulados	
	Superávit Financiero	294.122
	<b>TOTAL FUENTES FINANCIERAS</b>	<b>24.307.695</b>
2.3	Aplicaciones Financieras	24.417.932
	Incremento de Activos Financieros	
2.3.1	Inversión Financiera	24.417.932
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	
2.3.1.4	- Incremento de Otros Activos Financieros	24.417.932
2.3.1.4.1	- Incremento de Disponibilidades	
2.3.1.4.2	- Incremento de Cuentas a Cobrar	24.417.932
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	0
2.3.2.3.1	Amortización de Préstamos a Corto Plazo Interno	
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	0
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	
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	0
2.3.3.1	- Disminución del Capital	
2.3.3.2	- Disminución de Reservas	
2.3.3.3	- Disminución de Resultados Acumulados	
	Déficit Financiero	
	<b>TOTAL APLICACIONES FINANCIERAS</b>	<b>24.417.932</b>

Forma: E.P.E.1 (Continuación)

PROY-S01  
12 955

*[Handwritten signatures and initials]*



Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas

122



ANEXO II  
Cuadro B

PRESUPUESTO 2016  
EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

PRESUPUESTO DE CAJA  
- En pesos -

PROY-S01  
12 955

DENOMINACIÓN	MESES			TRIMESTRES				TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	PRIMER TRIMESTRE	SEGUNDO TRIMESTRE	TERCER TRIMESTRE	CUARTO TRIMESTRE	
SALDO INICIAL DE DISPONIBILIDADES	900.000	1.253.639	1.630.302	900.000	2.030.270	1.657.118	1.540.127	900.000
INGRESOS	1.902.938	1.925.963	1.949.267	5.778.168	5.990.462	6.210.560	6.438.742	24.417.932
- INGRESOS TOTALES	1.902.938	1.925.963	1.949.267	5.778.168	5.990.462	6.210.560	6.438.742	24.417.932
- IMPUESTOS RETENIDOS				0				0
- APORTES Y TRANSFERENCIAS DEL SECTOR PÚBLICO				0				0
- APORTES Y TRANSFERENCIAS DEL SECTOR PRIVADO				0				0
- VENTA DE BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES				0				0
- VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS				0				0
- OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO				0				0
- OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO				0				0
- INGRESOS DIFERIDOS				0				0
- OTROS INGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO INICIAL + INGRESOS	2.802.938	3.179.602	3.579.569	6.678.168	8.020.732	7.867.678	7.978.869	25.317.932
EGRESOS	1.549.299	1.549.299	1.549.299	4.647.898	6.363.614	6.327.551	6.784.748	24.123.811
- EGRESOS DE OPERACIÓN	1.524.299	1.524.299	1.524.299	4.572.898	6.288.614	6.252.551	6.709.748	23.823.811
1 - PERSONAL	694.147	694.147	694.147	2.082.441	3.798.157	3.762.094	4.219.291	13.861.983
2 - BIENES Y SERVICIOS	680.959	680.959	680.959	2.042.878	2.042.878	2.042.878	2.042.878	8.171.510
3 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN				0				0
4 - DEPÓSITO DE IMPUESTOS RETENIDOS	149.193	149.193	149.193	447.580	447.580	447.580	447.580	1.790.318
- INTERESES Y OTROS GASTOS FINANCIEROS				0				0
- INVERSIÓN EN BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES	25.000	25.000	25.000	75.000	75.000	75.000	75.000	300.000
- INVERSIÓN FINANCIERA				0				0
- AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO				0				0
- AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO (PORCIÓN CIRCULANTE)				0				0
- OTROS EGRESOS				0				0
SALDO FINAL DE DISPONIBILIDADES	1.253.639	1.630.302	2.030.270	2.030.270	1.657.118	1.540.127	1.194.121	1.194.121

*[Handwritten signatures and initials]*



Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas

122



PROY-S01
12.955

ANEXO II  
Cuadro C

PRESUPUESTO 2016  
EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

DOTACIÓN DE PERSONAL

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2016											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	AL I TRIMESTRE	AL II TRIMESTRE	AL III TRIMESTRE	AL IV TRIMESTRE					
PLANTA PERMANENTE	18	18	18	18	18	18	18					
DIRECTIVOS	4	4	4	4	4	4	4					
CARGOS TÉCNICOS Y PROFESIONALES	5	5	5	5	5	5	5					
EMPLEADOS DE OPERACIÓN	4	6	6	6	6	6	6					
ADMINISTRATIVOS	9	9	9	9	9	9	9					
OBrero Y MAESTRANZA												
PLANTA TEMPORARIA	0	0	0	0	0	0	0					
TOTAL PLANTA DE PERSONAL	18	18	18	18	18	18	18					

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



ANEXO II  
Cuadro D

PRESUPUESTO 2016  
EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA

INVERSIÓN REAL BRUTA Y FINANCIAMIENTO ASOCIADO  
- en pesos -

PROY-S01  
12 955

CÓDIGO	CONCEPTO	TOTAL GENERAL DE LA INVERSIÓN REAL	A FINANCIAR CON RECURSOS PROPIOS	FINANCIAMIENTO ASOCIADO								A FINANCIAR CON OTRAS FUENTES		
				PROVEEDORES Y CONTRATISTAS		USO DEL CRÉDITO		INSTITUCIONES FINANCIERAS		ADELANTOS A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	TOTAL			
				INTERNO	EXTERNO	INTERNO	EXTERNO	INTERNO	EXTERNO					
				INTERNO	EXTERNO	INTERNO	EXTERNO	INTERNO	EXTERNO					
	FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO													
4.1.1	Tierras y Terrenos													
4.1.2	Edificios e Instalaciones													
4.3	Maquinaria y Equipo	300.000	300.000											
4.2	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	300.000	300.000											

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas

122



ANEXO II  
Cuadro E

REMUNERACIONES  
- En pesos -

CONCEPTO	EJERCICIO PROYECTADO 2016												TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	PRIMER TRIMESTRE	SEGUNDO TRIMESTRE	TERCER TRIMESTRE	CUARTO TRIMESTRE						
I. PLANTA PERMANENTE	694.147	694.147	694.147	2.082.441	3.798.157	3.762.094	4.219.291					13.861.983	
1) Salarios Básicos	529.149	529.149	529.149	1.587.447	3.003.040	3.182.950	3.288.780					11.062.217	
2) Adicionales de convenio													
3) Adicionales fuera de convenio													
4) Horas Extras													
5) Asignaciones familiares													
6) Obra Social													
7) Bonificación extraordinaria													
8) Contribuciones Patronales	164.998	164.998	164.998	494.994	523.047	579.144	612.140					2.209.325	
9) Sueldo Anual Complementario					272.070		318.371					590.441	
10) Otros Remuneraciones													
11) Otros Gastos en Personal													
12) Remuneración en Moneda Extranjera													
II. PLANTA TEMPORARIA													
1) Salarios Básicos													
2) Adicionales de convenio													
3) Adicionales fuera de convenio													
4) Horas Extras													
5) Asignaciones familiares													
6) Obra Social													
7) Bonificación extraordinaria													
8) Contribuciones Patronales													
9) Sueldo Anual Complementario													
10) Otras Remuneraciones													
11) Otros Gastos en Personal													
12) Remuneración en Moneda Extranjera													
TOTALES	694.147	694.147	694.147	2.082.441	3.798.157	3.762.094	4.219.291					13.861.983	

PROY-S01  
12 955

PRESUPUESTO 2016  
EMPRESA: NACIÓN BURSÁTIL SOCIEDAD DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA