



PRESUPUESTO 2014 ANEXO I
EMPRESA: PELLEGRINI SOCIEDAD ANÓNIMA GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

PLAN DE ACCIÓN
OBJETIVOS

<p>Descripción del entorno operacional y situación actual:</p> <p>Si bien persiste la crisis internacional, con un escenario expectante para países emergentes, la actividad económica de nuestro país continúa en la senda del crecimiento. Se mantendrá la expectativa por la evolución de la crisis europea y sus repercusiones en el resto del mundo. En este contexto, el Presupuesto Nacional para el Ejercicio 2014 prevé un crecimiento del SEIS COMA DOS POR CIENTO (6,2 %) para el PRODUCTO BRUTO INTERNO (PBI), CINCO COMA SIETE POR CIENTO (5,7 %) para el Consumo y OCHO COMA CINCO POR CIENTO (8,5%) para la Inversión, dándole un nuevo impulso a la Industria de FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (FCI).</p> <p>A julio de 2013, según la CÁMARA ARGENTINA DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (CAFCI) se registró un incremento interanual del CINCO COMA CINCO POR CIENTO (5,5 %) en los patrimonios administrados por los FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (FCI) con respecto al mes anterior, totalizando la suma de PESOS SESENTA MIL QUINIENTOS TREINTA Y TRES MILLONES NOVECIENTOS MIL (\$ 60.533.900.000). A su vez, durante los primeros SIETE (7) meses del año el patrimonio de la Industria creció un TREINTA Y CUATRO COMA UNO POR CIENTO (34,1 %) ó PESOS QUINCE MIL TRESCIENTOS OCHENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS MIL (\$ 15.389.300.000) con respecto al año anterior.</p>
<p>Rentabilidad y Resultados:</p> <p>Para el Ejercicio 2014, se estima un resultado económico superavitario de PESOS VEINTICINCO MILLONES QUINIENTOS SETENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS SETENTA Y CINCO (\$ 25.573.375).</p>
<p>Producción:</p>
<p>Estrategia comercial y posicionamiento en el mercado:</p> <p>Se tiene previsto conservar el primer lugar en patrimonios administrados dentro de la industria de los FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (FCI), y mantener a su vez el TRECE POR CIENTO (13%) actual de participación en el mercado.</p>
<p>Inversión:</p> <p>Se ha previsto una inversión real durante el Ejercicio 2014 de PESOS QUINIENTOS QUINCE MIL TRESCIENTOS SETENTA (\$ 515.370) destinada principalmente a la modernización de equipos de computación, renovación y mejoras en el centro de cómputos y adquisición de Software.</p>
<p>Endeudamiento:</p>
<p>Recursos Humanos:</p> <p>Se estima mantener la actual plantilla de personal estable para el Ejercicio 2014.</p>
<p>Otras:</p>

Forma: E.P.I. 1

ROY-301
14411

[Handwritten signatures and initials]
F.D.
D



PRESUPUESTO 2014

ANEXO II

Cuadro A.1

EMPRESA: PELLEGRINI SOCIEDAD ANÓNIMA GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO
(En pesos)

CÓDIGO	CUENTA CORRIENTE	PRESUPUESTO 2014
1.1.	Ingresos Corrientes	45.769.251
1.1.5	Ingresos de Operación	45.769.251
1.1.5.1	- Ventas Brutas	45.769.251
1.1.5.3	- Otros Ingresos de Operación	
1.1.6	Rentas de la Propiedad	0
1.1.6.1.1	- Intereses Internos	0
1.1.6.1.2	- Intereses del Exterior	
1.1.6.2	- Dividendos	
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	9.479.322
A	TOTAL INGRESOS CORRIENTES	55.248.573
2.1.	Gastos Corrientes	29.675.198
2.1.1	Gastos de Operación	15.012.442
2.1.1.1	Remuneraciones	8.858.385
2.1.1.2	Bienes y Servicios	4.279.329
2.1.1.2.1	- Bienes de Consumo	157.042
2.1.1.2.2	- Servicios no Personales	4.122.287
2.1.1.3	Impuestos Indirectos	1.657.457
2.1.1.4	Depreciación y Amortización	217.270
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	
2.1.3.2	- Arrendamiento de Tierras y Terrenos	
2.1.3.3	- Derechos sobre Bienes Intangibles	
2.1.5	Impuestos Directos	14.862.755
2.1.6	Otras Pérdidas	
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	29.675.198
C = A - B	RESULTADO ECONÓMICO: AHORRO	25.573.375

Forma: E.P.VIII.3

PROY-S01
14411

[Handwritten signatures and initials]



PRESUPUESTO 2014

ANEXO II
Cuadro A.2

EMPRESA: PELLEGRINI SOCIEDAD ANÓNIMA GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO
(En pesos)

CÓDIGO	CUENTA CAPITAL	PRESUPUESTO 2014
1.2	Recursos de Capital	217.270
1.2.1	Recursos Propios de Capital	217.270
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	217.270
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	- De la Administración Central	
1.2.2.3	- Del Sector Externo	
D	TOTAL RECURSOS DE CAPITAL	217.270
2.2	Gastos de Capital	515.370
2.2.1	Inversión Real Directa	515.370
2.2.1.1	Formación Bruta de Capital Fijo	255.370
2.2.1.1.1	Edificios e Instalaciones	35.000
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	220.370
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	260.000
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	515.370
F = C+D-E	RESULTADO FINANCIERO: SUPERÁVIT	25.275.275

Forma: E.P.VIII.3 (Continuación)

PROY-SM
14411

R

Handwritten signatures and initials, including 'FF' and 'PJ'.



PRESUPUESTO 2014 ANEXO II
EMPRESA: PELLEGRINI SOCIEDAD ANÓNIMA GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN Cuadro A.3

CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO
(En pesos)

CÓDIGO	CUENTA DE FINANCIAMIENTO	PRESUPUESTO 2014
1.3	Fuentes Financieras	1.657.458
	Disminución de Activos Financieros	
1.3.1	Disminución de la Inversión Financiera	0
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	1.657.458
1.3.1.4.1	- Disminución de Disponibilidades	1.657.458
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 Act. Diferidos y Adel. Prov. y Contr.	
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	
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	
	TOTAL FUENTES FINANCIERAS	1.657.458
2.3	Aplicaciones Financieras	26.932.733
	Incremento de Activos Financieros	
2.3.1	Inversión Financiera	26.932.733
2.3.1.1	- Aportes de Capital	0
2.3.1.2	- Concesión de Préstamos de Corto Plazo	
2.3.1.3	- Adquisición de Títulos y Valores	24.149.273
2.3.1.4	- Incremento de Otros Activos Financieros	2.783.460
2.3.1.4.1	- Incremento de Disponibilidades	
2.3.1.4.2	- Incremento de Cuentas a Cobrar	2.783.460
2.3.1.4.3	- Incremento de Documentos a Cobrar	
2.3.1.4.4	- Incremento de Act. Diferidos y Ad. Prov. y Contr.	
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	
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	
	TOTAL APLICACIONES FINANCIERAS	26.932.733

Forma: E.P.VIII.3 (Continuación)

[Handwritten signatures and initials]



ANEXO II
Cuadro B

PRESUPUESTO 2014
EMPRESA: PELLEGRINI SOCIEDAD ANÓNIMA GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

PRESUPUESTO DE CAJA
- En pesos -

DENOMINACIÓN	MESES			TRIMESTRES				TOTAL AÑO
	ENERO	FEBRERO	MARZO	PRIMER TRIMESTRE	SEGUNDO TRIMESTRE	TERCER TRIMESTRE	CUARTO TRIMESTRE	
SALDO INICIAL DE DISPONIBILIDADES	388.453	285.993	326.071	388.453	359.008	368.160	383.119	388.453
INGRESOS	4.341.167	4.387.539	4.434.330	13.163.037	13.587.979	14.024.534	14.473.021	55.248.573
- INGRESOS DE OPERACIÓN (NETOS)	3.642.167	3.672.549	3.703.190	11.017.907	11.296.037	11.581.331	11.873.974	45.769.251
- 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	699.000	714.990	731.139	2.145.129	2.291.942	2.443.203	2.599.047	9.479.322
SALDO INICIAL + INGRESOS	4.729.620	4.673.532	4.760.401	13.551.490	13.946.988	14.392.695	14.858.141	55.637.026
EGRESOS	4.443.827	4.347.461	4.401.393	13.192.481	13.578.827	14.009.575	14.484.072	55.264.957
- EGRESOS DE OPERACIÓN	1.552.421	1.530.746	1.665.300	4.748.469	5.200.970	5.312.589	5.682.715	20.944.744
1 - PERSONAL	624.179	624.179	680.652	1.929.011	2.146.776	2.229.466	2.553.130	8.858.385
2 - BIENES Y SERVICIOS	341.591	318.525	395.202	1.055.319	1.042.807	1.074.097	1.107.105	4.279.329
3 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN				0				0
4 - DEPÓSITO DE IMPUESTOS RETENIDOS	586.650	588.042	589.445	1.764.138	2.011.385	2.009.025	2.022.479	7.807.029
- INTERESES Y OTROS GASTOS FINANCIEROS				0				0
- INVERSIÓN EN BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES				0				0
- INVERSIÓN FINANCIERA	1.600.000	1.500.000	1.450.000	4.550.000	4.300.000	4.600.000	4.550.000	18.000.000
- AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO				0				0
- AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO (PORCIÓN CIRCULANTE)				0				0
- OTROS EGRESOS	1.291.205	1.316.714	1.286.092	3.894.012	4.077.857	4.098.986	4.251.356	16.320.213
SALDO FINAL DE DISPONIBILIDADES	285.993	326.071	359.008	359.008	368.160	383.119	372.069	372.069

Forma: E.P.VII.9

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



ANEXO II
Cuadro C

PRESUPUESTO 2014
EMPRESA: PELLEGRINI SOCIEDAD ANÓNIMA GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

DOTACIÓN DE PERSONAL

CONCEPTO	ESTIMADA CIERRE 2013	PRESUPUESTO 2014				AL IV TRIMESTRE
		ENERO	FEBRERO	MARZO	AL I TRIMESTRE	
PLANTA PERMANENTE	23	23	23	25	25	25
DIRECTIVOS	3	3	3	3	3	3
CARGOS TÉCNICOS Y PROFESIONALES	6	6	6	6	6	6
EMPLEADOS DE OPERACIÓN	8	8	8	9	9	9
ADMINISTRATIVOS	6	6	7	7	7	7
OBrero Y MAESTRANZA	0	0	0	0	0	0
PLANTA TEMPORARIA	0	0	0	0	0	0
TOTAL PLANTA DE PERSONAL	23	23	23	25	25	25

Forma: E.P.R.1

14411

F.F.
[Handwritten signatures]



ANEXO II
Cuadro E

PRESUPUESTO 2014
EMPRESA: PELLEGRINI SOCIEDAD ANÓNIMA GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

REMUNERACIONES
- En pesos -

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2014												TOTAL ANUAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	PRIMER TRIMESTRE	SEGUNDO TRIMESTRE	TERCER TRIMESTRE	CUARTO TRIMESTRE						
I. PLANTA PERMANENTE	668.572	668.572	729.660	2.066.805	2.008.981	2.388.916	2.393.681						8.858.385
1) Salarios Básicos	504.036	504.036	560.509	1.568.582	1.515.374	1.782.994	1.787.759						6.654.710
2) Adicionales de convenio				0	0	0	0						0
3) Adicionales fuera de convenio				0	0	0	0						0
4) Horas Extras				0	0	0	0						0
5) Asignaciones familiares				0	0	0	0						0
6) Obra Social				0	0	0	0						0
7) Bonificación extraordinaria				0	0	0	0						0
8) Contribuciones Patronales	101.248	101.248	101.248	303.746	303.746	388.289	388.289						1.384.071
9) Sueldo Anual Complementario	36.604	36.604	41.220	114.429	109.814	129.580	129.580						483.405
10' Otras Remuneraciones													0
11' Otros Gastos en Personal	26.682	26.682	26.682	80.047	80.047	88.051	88.051						336.198
12' Remuneración en Moneda Extranjera				0	0	0	0						0
II. PLANTA TEMPORARIA	0	0	0	0	0	0	0						0
1) Salarios Básicos				0	0	0	0						0
2) Adicionales de convenio				0	0	0	0						0
3) Adicionales fuera de convenio				0	0	0	0						0
4) Horas Extras				0	0	0	0						0
5) Asignaciones familiares				0	0	0	0						0
6) Obra Social				0	0	0	0						0
7) Bonificación extraordinaria				0	0	0	0						0
8) Contribuciones Patronales				0	0	0	0						0
9) Sueldo Anual Complementario				0	0	0	0						0
10' Otros Remuneraciones				0	0	0	0						0
11' Otros Gastos en Personal				0	0	0	0						0
12' Remuneración en Moneda Extranjera				0	0	0	0						0
TOTALES	668.572	668.572	729.660	2.066.805	2.008.981	2.388.916	2.393.681						8.858.385

Forma: E.P.IV.2

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.