

**INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL DE
ACCIONISTAS**

Apreciados Accionistas:

En cumplimiento de las normas legales y estatutarias sobre la materia, procedo a presentar el primer informe de gestión de la compañía correspondiente al período comprendido entre el 01 de enero y diciembre 31 de 2.011.

1. EL ENTORNO

El año 2011 comenzaron las actividades económicas de la Entidad.

Durante 2011 el sector financiero mostró señales de crecimiento. Este cambio en la situación es atribuible en buena parte al enorme esfuerzo de provisiones y capitalización que han realizado la mayoría de los intermediarios. De hecho, a partir de octubre de 2011 la cartera bruta del sistema presentó tasas de crecimiento positivas. Sin embargo, la tasa de crecimiento de la cartera neta es positiva.

Para el año 2002 se espera un mejor desarrollo de la economía.

2. RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA.

Los resultados de la compañía a 31 de diciembre de 2011 reflejan un desempeño acorde con lo presupuestado en el plan de negocios. Las gestiones adelantadas se concentraron en la adecuación de las plataformas comercial, operativa, tecnológica, financiera, administrativa y jurídica para iniciar operaciones en el primer trimestre de 2012.

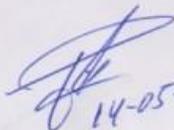
2.1. AREA DE OPERACIONES

Con asesoría internacional calificada y bajo los más altos estándares internacionales se definieron las políticas, normas, procesos y procedimientos para el normal desenvolvimiento de las actividades económicas y su administración. Así mismo, se desarrolló el sistema que permite controlar la facturación, aplicación de pagos, actualización de saldos y recepción del recaudo realizado por los administradores de la cartera.

A lo largo del período julio-diciembre se elaboraron los manuales operativos de la compañía con el apoyo de un asesor externo. Los manuales fueron aprobados por la Junta, con lo cual la empresa cuenta ya con una detallada guía para las operaciones de compra y administración de la entidad. Estos manuales son una carta de navegación para la operación de la entidad bajo los más altos estándares internacionales.

2.2. AREA TECNOLOGIA

Con miras a alcanzar la excelencia operativa como estrategia fundamental para el desarrollo de nuestras operaciones, se diseñó el plan estratégico concebido para el corto, mediano y largo plazo.


14-05-2014

Este plan permitirá a Academia Editores desarrollar sus operaciones con el adecuado soporte técnico que garantice seguridad, agilidad y oportunidad en todas sus transacciones. El área de tecnología esta totalmente conformada contando con los funcionarios propuestos en el plan de trabajo. Así mismo, se adquirieron los aplicativos necesarios para apoyar la operación de administración de emisiones e inversiones, contabilidad y bancos, los cuales se encuentran en fase de implantación.

Para continuar con las operaciones se adquirió un servidor con gran capacidad de proceso y almacenamiento, que disminuye a un mínimo la posibilidad de fallas que puedan impedir el desarrollo normal de la operación. Este mismo servidor hospeda nuestra página institucional que incluye la información necesaria para el público en general, así como para las autoridades de vigilancia y control.

2.3. AREA COMERCIAL

Se gestionò la contratación de personal promotor, con miras a ser más competitivos durante el primer trimestre de 2.002. Se dedicaron recursos importantes a con énfasis en verificar la calidad y estabilización del proceso de administración, así como a las técnicas de análisis de riesgo de los créditos en negociación.

2.4. AREA FINANCIERA

Se realizó el diseño de cobro de cartera eficiente, el sistema de control financiero y manejo contable, así como el de las funciones propias de tesorería para garantizar la adecuada administración de los recursos económicos propios.

En el campo financiero se estructuraron las áreas de riesgo y control financiero que están operando plenamente con el personal definido. El área de tesorería entrará a operar en el primer trimestre de 2012.

También se desarrolló el modelo de proyección de flujos de cartera, el cual se utiliza para:

- Determinar los riesgos de desfase del flujo de caja por moras, prepagos, bienes recibidos en pago y perdida por riesgo de crédito.
- Dar las bases para proyectar los flujos de la cartera necesarios para hacer la estructuración de los créditos, bajo diferentes escenarios en función de moras y prepagos.
- Valorar la cartera a ser comprada.

2.5. AREA ADMINISTRATIVA

Con el fin preservar la imagen y el éxito en el desarrollo de las actividades de la compañía, en un clima laboral basado en los más altos estándares de calidad y respeto mutuo, se elaboró el Código de Conducta y Ética Corporativo el cual, deberá ser cumplido por todos los empleados, intermediarios y proveedores de la sociedad en forma consiente y obligatoria.

2.6. AREA JURIDICA

Se desarrollaron todas las actividades legales y jurídicas necesarias para iniciar la operación de la compañía en cumplimiento de las normas aplicables a su funcionamiento. Desde la perspectiva de la estructuración del marco legal contractual para el desarrollo de las titularizaciones de la Compañía, se definieron las condiciones de los contratos de compraventa y de administración de créditos los cuales servirán de marco de referencia para la realización de cada una de las transacciones particulares de compraventa y administración que realice la Compañía. En el mismo sentido se definió la estructura legal y operativa para el desarrollo de los procesos de debida diligencia sobre la cartera, requisito fundamental para la validación directa de las condiciones jurídica y financiera de los créditos a otorgar.

Desde otra perspectiva es pertinente señalar que la compañía ha desarrollado un papel muy importante en el proceso de definición de las normas reglamentarias relacionadas con su operación. En tal sentido tuvo una activa participación tanto en la definición del régimen aplicable a las sociedades y a las emisiones de créditos.

Igualmente, se presentaron a consideración de los Organismos de Control todos los informes que la normativa exige.

3. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la compañía al 31 de Diciembre de 2011 reflejan la etapa preoperativa, donde la gestión estuvo determinada por la ejecución de labores que permitieron la organización, planeación y puesta en marcha del negocio a partir de 2012.

3.1. ACTIVOS

A 31 de Diciembre de 2011 el total de los activos de la compañía ascienden a \$ 301.627,86 usd.

La amortización de los cargos diferidos se realizará en un término de cinco años, contados a partir del momento en que se empiecen a recibir ingresos por la operación.

3.2. PASIVOS

Las principales cifras del pasivo ascienden a \$ 195.297,05 usd.

3.3. PATRIMONIO

El patrimonio de ACADEMIA EDITORES CIA. LTDA., se encuentra conformado por el capital social de \$ 800,00 usd, Aportes a Futuras Capitalizaciones \$ 73.669,00 usd, la Reserva Legal de \$ 2.496,09 y la Utilidad del presente ejercicio de \$ 29.365,72.

3.4. ESTADO DE RESULTADOS

Los ingresos obtenidos por la compañía son producto de la venta y comercialización de libros y asciende a \$ 531.564,36 usd.

Los gastos operacionales están representados principalmente por los gastos de personal por valor de \$ 79.244,39 usd, que representan el 15.77% del total de los costos y gastos de la entidad.

Las compras de mercadería para la venta ascienden a \$ 245.618.89 usd, y representa un 48.78% del total de costos y gastos.

Estos rubros son los más representativos del balance del 2011.

Finalmente es importante resaltar que la comercialización y venta de libros es la actividad más representativa del giro del negocio de la entidad.

4. PERSPECTIVAS 2012

El año 2012 marca el inicio de una nueva etapa en el desarrollo de la actividad comercializadora de los libros propios y adquiridos para la venta en nuestro país a través del mercado correspondiente.

Nuestra meta es incrementar las ventas en un 70% en relación al año 2011, para lo cual se requiere fortalecer aún más los procesos propios de la compañía y trabajar con actores del mercado para lograr el desarrollo de la educación de excelencia.

Agradezco a los señores accionistas y a los miembros de la Junta Directiva su decidido apoyo y permanente orientación y a todos los funcionarios de ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA., su entusiasmo y dedicación.

Cordialmente,

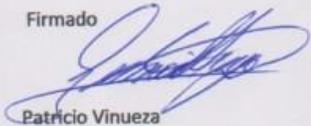


Josué Vinuesa F.

PRESIDENTE

El anterior informe fue acogido por unanimidad de la Junta Directiva de la compañía en su sesión del 4 de marzo de 2011, para su presentación a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en su reunión del día 7 de marzo de 2011.

Firmado



Patricio Vinuesa

PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA

