

ACADEMIA EDITORES ACEDEEDITORES CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

		<u>Al 31 de Diciembre</u>	
		<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>
		US\$	
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	Efectivo, equivalentes y Cuentas por Cobrar	6	\$ 8.341,69
10102	Activos Financieros		
1010205	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	7	\$ 201.511,27
1010208	Otras Cuentas por Cobrar	7	\$ 52.415,80
1010209	(Provisión Cuentas Incobrables	7	\$ (2.038,93)
10103	Inventarios		
1010313	(-)Provisión Por Valor Neto de Realización y Otros	8	\$ 8.430,47
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	9	\$ -
1010501	Activos por Impuestos Corrientes	10	\$ 7.675,44
10108	Otros activos Corrientes	11	\$ -
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 276.335,74
102	ACTIVO NO CORRIENTE		
1020110	Propiedad, Planta y Equipo	12	\$ 4.280,00
1020112	(-)Depreciación Acumulada	12	\$ (670,38)
10202	Propiedad de Inversión (Neto)	13	\$ -
1020402	Activo Intangible	14	\$ 27.140,00
1020404	(-)Amortización Intangibles	14	\$ (5.457,50)
10205	Activos por Impuestos Diferidos	15	\$ -
10206	Activos Financieros no corrientes	16	\$ -
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 25.292,12
1	TOTAL ACTIVO		301627,86
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
2010301	Cuentas y Documentos por Pagar	17	\$ 185.031,71
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	\$ -
20105	Provisiones	19	\$ -
2010501	Otras Obligaciones Corrientes	20	\$ 5.046,94
20108	Cuentas por pagar diversas relacionadas	21	\$ -
20109	Otros pasivos financieros	22	\$ -
20110	Anticipo de Clientes	23	\$ -
20112	Porción Corriente de provisiones por beneficios a empleados	24	\$ -
20113	Otras Pasivos Corrientes	25	\$ 5.218,40
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 195.297,05
	Suman y pasan....		\$ 195.297,05

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

		NOTAS	Al 31 de Diciembre 2011
Suman y Vienen.....			195.297,05
202	PASIVO NO CORRIENTE		
20201	Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	26	-
20202	Cuentas y Documentos por pagar	27	-
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	28	-
20204	Cuentas por pagar diversas relacionadas	29	-
20206	Anticipo de Clientes	30	-
20207	Provisiones por Beneficios a Empleados	31	-
20208	Otras Provisiones	32	-
20209	Pasivo Diferido	33	-
20210	Otros Pasivos No Corrientes	34	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			-
2	TOTAL PASIVO		195.297,05
301	PATRIMONIO NETO		
30101	Capital Suscrito o Asignado	35	\$ 800,00
302	Aportes para futuras capitalizaciones	36	\$ 73.669,00
30401	Reserva Legal	37	\$ 2.496,09
30402	Reservas Facultativa y Estatutaria	37	\$ -
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	38	
30502	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	38	\$ -
306	RESULTADOS ACUMULADOS	39	
30601	Ganancias acumuladas	39	\$ -
30602	(-) Pérdidas Acumuladas	39	\$ -
30603	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF	39	\$ -
30604	Reserva de capital	39	\$ -
30605	Reserva por Donaciones	39	\$ -
30606	Reserva por Valuación	39	\$ -
30607	Superávit por revaluación de Inversiones	39	\$ -
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40	
30701	Ganancia neta del Periodo	40	\$ 29.365,72
30702	(-) Pérdidas Neta del Periodo	40	\$ -
TOTAL PATRIMONIO NETO			\$ 106.330,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			\$ 301.627,86

Representate Legal
Ruc o Cl.

Contador (a)
Ruc

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

65	(-)GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	48	\$.
66	(+)INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	48		
67	(-) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		\$	29,365,72
81	COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
	Ganancias por Revaluación de Propiedad Planta y Equipo		\$.
	Reversión del Deterioro (Pérdida por Deterioro) de una Activo Revaluado		\$.
	TOTAL COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL		\$.
82	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		\$	29,365,72

Representate Legal
Ruc o Cl.

Contador (a)
Ruc

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

ACADEMIA EDITORES ACREDITADORES CIA. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN DEL ÍTEM	CÓDIGO	CAPITAL CONTABLE	RESERVA DE FONDO O RESERVA PARA CONTINGENCIAS	RESERVA		REVALUACIÓN ACTUALIZADA				VALOR LIBRE DEL CAPITAL		TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA DE FONDO O RESERVA PARA CONTINGENCIAS	RESERVA DE FONDO O RESERVA PARA CONTINGENCIAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PERJUICIOS ACUMULADOS	REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET				
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	307	307	307	307	30661	30662	30663	30792	30791	30792	30792
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	800,00	71,669,00	2,496,09	2,496,09	30664	30665	30666	30793	30794	30795	30796
CAMBIO EN EL PERÍODO												
GANANCIAS ACUMULADAS	990102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PERJUICIOS ACUMULADOS	990103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990107	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990108	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990121	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990127	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990129	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVALUACIÓN DE VALORES DE LA ACT. NET	990130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL												

*Por política de contabilidad significativa y nulos o los estados financieros.

Representante Legal
 ABC S.A.

Contador (a)
 ABC

ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares)

		2011
	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	(23,730,27)
9501	Clases de Cobros por actividades de operación	
950101		
95010101	P Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	396359,17
95010105	P Otros cobros por actividades de operación	
	Total Clases de Cobros por actividades de operación	396.359,17
950102	Clases de Pagos por actividades de operación	
95010201	N Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	-420089,44
95010203	N Pagos a y por cuenta de empleados	
95010205	N Otros pagos por actividades de operación	
950103	N Dividendos pagados	
950104	P Dividendos recibidos	
950105	N Intereses pagados	
950106	P Intereses recibidos	
950107	N Impuesto a las ganancias pagado	
950108	D Otras entradas (salidas) de efectivo	
	Total Clases de Pagos por actividades de operación	(420.089,44)
9502	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	
950208	P Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo	
950209	N Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-11747
950215	N Anticipo de efectivo efectuados a terceros	
950216	P Cobros de reembolsos, anticipos y préstamos conseguidos a terceros	
950219	P Dividendos recibidos	
950220	P Intereses recibidos	
950221	D Otras entradas (salidas) de efectivo	-21683
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(33.430,00)
9503	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	
950301	P Aporte en efectivo por aumentos de capital	800
950304	P Financiación por préstamos a largo plazo	
950305	N Pago de Prestamos	-5218
950306	N Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	
950308	N Dividendos pagados	
950309	P Intereses recibidos	
950310	D Otras entradas (salidas) de efectivo	69919,96
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	65.501,96
9505	Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	8.341,69
9506	Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	-
9507	Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	8.341,69
		(8.341,69)

Representate Legal
Ruc o Cl.

Contador (a)
Ruc

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA(PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólores)

		2011
	CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
96	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	29.365,72
97	AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
9701	D Ajustes por gasto de depreciación y amortización	8.137,00
9702	D Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	
9705	D Ajustes por gastos en provisiones	
9708	D Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	
9709	D Ajustes por gasto por impuesto a la renta	
9710	D Ajustes por gasto por participación trabajadores	
9711	D Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-
	TOTAL AJUSTES	8.137,00
		37.502,72
98	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
9801	D (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-84828,09
9802	D (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-52415,8
9803	D (Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-5636,51
9804	D (Incremento) disminución en inventarios	-8430
9805	D (Incremento) disminución en otros activos	-
9806	D Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	87115,04
9807	D Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-3027,64
9808	D Incremento (disminución) en beneficios empleados	
9809	D Incremento (disminución) en anticipos de clientes	
9810	D Incremento (disminución) en otros pasivos	5990,01
	TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	(61.232,99)
9820	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(23.730,27)
	PRUEBA	(23.730,27)

Representate Legal
Ruc o Cl.

Contador (a)
Ruc

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente al periodo terminado al 31 de Diciembre de 2011

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

La razón social con la cual opera la compañía es ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA.

El Registro Único de Contribuyentes de la sociedad es 1792294614001.

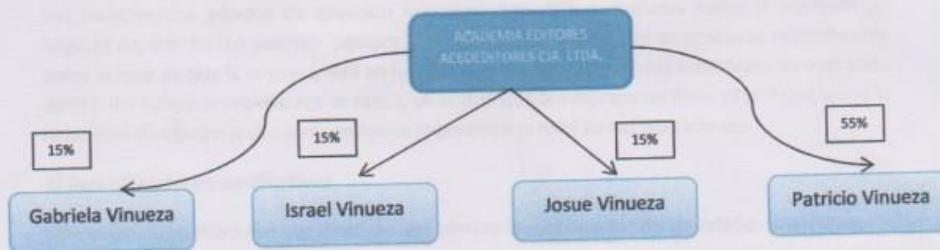
ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. se constituye con fecha 16 de Noviembre del 2010, por escritura pública ante el Notario Público Dr. Fernando Polo Elmir. Titular de la Notaría Vigésima Séptima del Canto Quito. El objeto de la sociedad es la venta al por mayor y menor de libros.

El domicilio social de la compañía es calle Antonio Arcos E7-23 y Servellon Urvina.

La compañía ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA está constituida de acuerdo al cuadro adjunto.

No.	IDENTIFICACION	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSION	TIPO DE PERSONA	CAPITAL
1	1722481866	VINUEZA FERNANDEZ GABRIELA ALEJANDRA	ECUATORIANA	NACIONAL	NATURAL	\$ 120.00
2	1718718370	VINUEZA FERNANDEZ ISRAEL SANTIAGO	ECUATORIANA	NACIONAL	NATURAL	\$ 120.00
3	1715844625	VINUEZA FERNANDEZ JOSUE PATRICIO	ECUATORIANA	NACIONAL	NATURAL	\$ 120.00
4	1706366208	VINUEZA GERMAN PATRICIO	ECUATORIANA	NACIONAL	NATURAL	\$ 440.00
					TOTAL \$	\$ 800.00

El siguiente grafico muestra la estructura de la Entidad.



La compañía ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA fue creada con la finalidad de vender libros al por mayor y menor de distribución nacional e internacional y además de invención propia.

Las Notas 1 a la 13, forman parte integral de los Estados Financieros de Academia Editores Acededitores Cia. Ltda.

Los presentes estados financieros por el período comprendidos entre el 03 de febrero y el 31 de diciembre de 2011 han sido preparados por el Contador de la Entidad, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y aprobados por su Administración según acta de fecha 12 de marzo de 2012.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y aplicados de manera uniforme en el ejercicio que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En Nota 3 se revelan las materias que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las materias donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

b) Período Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011.
- Estado de Resultados Integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

c) Hipótesis de negocio en marcha

Los mencionados estados de situación financiera han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

d) Reclasificaciones significativas

No existen reclasificaciones significativas que afecten la presentación de los estados financieros.

NOTA 3. POLITICAS CONTABLES APLICADAS

Las Notas 1 a la 13, forman parte integral de los Estados Financieros de Academia Editores Acededitores Cia. Ltda.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de Fol Agencia de Valores SpA, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Han sido las siguientes:

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Enmiendas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, Instrumentos Financieros: <i>Presentación –Clasificación de Derechos de Emisión.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con Instrumentos de Patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones	
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

b) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigencia:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
<i>NIC 12, Impuestos diferidos Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
<i>NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<i>NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación-Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
<i>NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones- (i) Transferencias de Activos Financieros- (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 (para transferencia de activos financieros) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de ACADEMIA EDITORES ACEDEEDITORES CIA. LTDA.

c) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, cuotas de fondos mutuos, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

d) Activos Financieros a valor razonable

Son aquellos activos financieros mantenidos para negociar o que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio del valor razonable. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

e) Deudores por intermediación

Los Deudores por Intermediación corresponden a las transacciones propias de venta y compra de acciones de clientes y se presentan en los estados financieros considerando su vencimiento.

f) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de ACADEMIA EDITORES ACEDEEDITORES CIA. LTDA. se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera - "moneda

funcional". Los estados financieros se presentan en dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Todas las operaciones realizadas por ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. en dólares.

g) Propiedades, Plantas y Equipos

Los bienes del activo fijo de ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA., se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, menos la depreciación y las pérdidas por deterioro que se deben reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor se registran como gastos en los resultados de la sociedad, cuando ocurran. La depreciación del activo fijo se registra en resultados del ejercicio, siguiendo el método lineal de acuerdo a la vida útil de los componentes de los bienes.

La sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de los bienes al cierre del ejercicio. Las modificaciones que pudieran surgir en los criterios establecidos se reconocen, en su caso, como cambio de estimación.

Los gastos periódicos en mantenimiento, reparación y conservación se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

h) Acreedores por intermediación

Los Acreedores por Intermediación corresponden a las transacciones propias de venta y compra de acciones de clientes y se presentan en los estados financieros considerando su vencimiento.

i) Pasivos financieros a valor razonable

La Sociedad reconoce sus pasivos al valor razonable considerando los efectos de mercado que se conozcan.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El resultados por impuesto a las ganancias del periodo, resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la

valorización de las inversiones en filiales y asociadas, en las cuales la Compañía pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

k) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Compañía, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su monto y/o momento de cancelación, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Compañía tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Se incluyen todas las provisiones en las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de la de no tener que hacerlo.

Las provisiones – que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son estimadas con ocasión de cada cierre contable – se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuento.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

m) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del costo devengado.

NOTA 4. GESTION DE RIESGO

4. Introducción

Las actividades de ACADEMIA EDITORES ACEDEEDITORES CIA. LTDA. se encuentran afectas a diversos riesgos inherentes a su giro, entre los cuales destacan principalmente los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operacional.

Las Notas 1 a la 13, forman parte integral de los Estados Financieros de Academia Editores Acededitores Cia. Ltda.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgos de ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. buscan maximizar los controles creados por la entidad, así como cumplir los requerimientos de los reguladores.

4.1 Estructura del manejo de riesgos

La Administración de ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. será la responsable por el cumplimiento de las políticas de control y manejo de riesgo de la sociedad.

Con este propósito, ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. establecerá un Comité de Riesgos, cuya misión principal es definir las políticas, aprobar los procesos y procedimientos y colaborar en el desarrollo de las funciones relacionadas con el control y administración de riesgos.

Este Comité está integrado por los dos Administradores, el Gerente General y el Gerente de Operaciones. Para cumplir con sus funciones el Comité de Riesgos trabajará directamente con la administración de la sociedad, cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- Evaluar los riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia de la sociedad, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos.
- Asegurar que la sociedad tiene los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos.
- Asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos de la sociedad.
- Verificar que la sociedad ejecute sus negocios cumpliendo los principios y políticas establecidas.
- Desarrollar e implementar un modelo de gestión de riesgos de la sociedad, de manera que la exposición de riesgos se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones.
- Identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos.

4.2 Gestión de riesgos

La gestión interna de la sociedad para medir sus riesgos se basa principalmente en los procedimientos y normas definidos y aprobados por el Comité de Riesgos.

i. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgos:

- **Riesgo de tipo de cambio:** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos efectivos futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

• **Riesgo de tipo de interés:** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en **las tasas** de interés del mercado.

• **Otros riesgos de precios:** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de otras variaciones, como por ejemplo, factores específicos del instrumento financiero en concreto o de su emisor, o factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

De acuerdo a la naturaleza del negocio que realiza FOL, es decir de intermediación por cuenta de sus clientes sin tomar posiciones por cuenta propia, se considera poca significativa la exposición al Riesgo de Mercado. La sociedad no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

- **Riesgo de Crédito**

El Riesgo de Crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales, por motivo de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas que produzcan en la otra parte una pérdida financiera.

Dado las características del negocio de intermediación de valores, se considera poco significativa la exposición al riesgo crediticio, puesto que los instrumentos intermediados deben ser pagados con fondos disponibles. Esto quiere decir que si ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. no recibe fondos suficientes y disponibles, no cursará la operación encargada por el cliente.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir sus compromisos financieros o contractuales adquiridos.

De acuerdo al modelo de negocios de ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA., este riesgo no se presenta en su operación habitual, toda vez que, los dineros recibidos de los clientes, en cuanto se encuentren disponibles en la cuenta corriente ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. son integra y simultáneamente invertidos en cuotas de fondos mutuos o en instrumentos de renta fija, según sea la instrucción recibida.

Respecto de sus obligaciones contractuales, este riesgo es de muy limitado alcance, ya que, los fondos líquidos constitutivos del patrimonio, son invertidos en instrumentos financieros de alta liquidez, según la política de inversión.

- **Riesgo Operacional**

Es el riesgo que por fallas humanas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, FOL presente pérdidas financieras.

Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, estos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición de los riesgos.

Para ello, ACADEMIA EDITORES ACEDEDITORES CIA. LTDA. ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de riesgos en toda la organización.

Los controles incluyen una adecuada segregación de funciones, restricción de acceso, procedimientos de autorización y reconciliaciones, permanente capacitación y evaluación del personal, incluyendo un plan de auditoría interna y externa.

NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la administración, considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los períodos actuales como futuros.

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Reconocimiento de ingresos y gastos,
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos,
- El cálculo de determinadas provisiones, d) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos, etc.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Las transacciones entre la Sociedad y sus entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011

CUENTA	VALOR
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	\$ 201.511,27
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	\$ 35.230,75
Otras Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	\$ 17.185,05
TOTAL	\$ 253.927,07

NOTA 7 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011

	Muebles y Enseres	Equipos de Computacion	Marcas, Patentes y Derechos de Llaves	TOTAL
Saldo inicial al Adiciones del ejercicio Bajas o retiros del ejercicio	\$ 3.245,50	\$ 1.037,50	\$ 27.140,00	\$ 31.423,00

Las Notas 1 a la 13, forman parte integral de los Estados Financieros de Academia Editores Aceditores Cia. Ltda.

Ajustes y reclasificaciones				
Depreciación del ejercicio				\$ 670.38
Amortización del ejercicio				\$ 5.457.50
VALOR NETO				\$ 25.295,12

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

CUENTA	VALOR
Cuentas por Pagar Proveedores Corrientes	\$ 96.972,61
Cuentas por Pagar Proveedores No Relacionados	\$ 88.059,10
TOTAL	\$ 185.031,71

NOTA 9 PATRIMONIO

a) Capital

CUENTAS	
Capital Suscrito y Pagado	\$ 800,00
Aportes de Socios a Futuras Capitalizaciones	\$ 73.669,00
Reserva Legal	\$ 2.496,09
Utilidad del Ejercicio	\$ 29.365,72
TOTAL	\$106.330,81

NOTA 10 REMUNERACIONES

Al cierre del período el gasto por remuneraciones se compone de la siguiente forma:

	Acumulado 01-01-2011 31-12-2011
Remuneraciones	\$ 61.600,00
Beneficios Sociales	\$ 17.644,39
Total remuneración	\$ 79.244,39

NOTA 11 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION

Al cierre del período el gasto por administración se compone de la siguiente forma:

	Acumulado 01-01-2011 31-12-2011
Honorarios a Profesionales	\$ 1.256,00
Promoción y Publicidad	\$ 53.000,00
Suministros Y Materiales	\$ 966,61

Las Notas 1 a la 13, forman parte integral de los Estados Financieros de Academia Editores Acededitores Cia. Ltda.

Intereses Pagados	\$ 563,10
Impuestos, Contribuciones y Otros	\$ 8.605,35
Depreciación de Activos Fijos	\$ 8.137,31
Pagos por Otros Servicios	\$96.747,93
Pagos por Otros Bienes	\$25.500,00

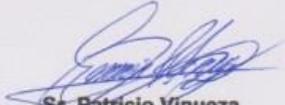
Total gastos de administración **\$194.277,30**

NOTA 12 SANCIONES

Durante el período comprendido entre 01 de Enero y el 31 de diciembre de 2011 la Sociedad y sus Administradores no han sido sancionada por los Organismos De Control

NOTA 13 HECHOS RELEVANTES

Al cierre del período terminado al 31 de diciembre de 2011 no hay hechos relevantes que señalar.



Sr. Patricio Vinueza
Gerente General

Lcdo. Marcelo Toledo
Contador