

KARABU TURISMO C. A.



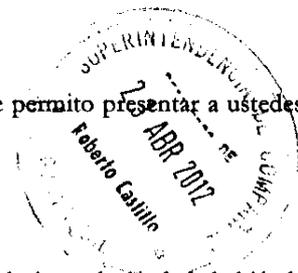
Sesión de Directorio 2011

Guayaquil, Viernes 20 de Abril del 2012

**Karabú Turismo C.A.
 INFORME DE LA GERENCIA GENERAL POR EL EJERCICIO ECONÓMICO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Señor Presidente y Señores directores;

Cumpliendo con expresas disposiciones estatutarias, a continuación me permito presentar a ustedes el informe financiero y de la operación correspondiente al año 2011.



1. SITUACIÓN GENERAL

El año 2011 lo podemos considerar como un buen año para la hotelería en la ciudad, habiéndose presentado una mayor demanda a partir del mes de mayo, gracias a eventos internacionales, tendencia que se mantuvo hasta finales de año, logrando nosotros captar y lograr nuestra participación justa de mercado de acuerdo a nuestra capacidad instalada.

El desempeño del negocio mantuvo su tendencia lo cual nos permite superar el presupuesto general de ventas en un 7.62%, el de habitaciones 7.39%, el de alimentos y bebidas en 4,34% y otros ingresos en 42.21%. Estos superávits se logran gracias a la adopción de una política agresiva de ventas especialmente en habitaciones donde a partir del mes de agosto iniciamos la venta de las habitaciones Signature Floor que se vendieron a tarifas superiores, así también se adoptaron políticas de generación de volumen. En cuanto a alimentos y bebidas y banquetes especialmente, un trabajo coordinado de ventas entre ejecutivos comerciales del hotel, eventos y centro de convenciones nos permiten lograr el cierre de eventos sociales y corporativos importantes que aportan a los excelentes resultados de ingresos.

Paralelamente se adoptaron a lo largo del año medidas tendientes a controlar los egresos y costos, los que dan sus frutos al lograr superar la utilidad operativa presupuestada en un 17.8%, representando el 8% del ingreso, y en un 87% respecto del año anterior.

2. RESULTADOS GENERALES

	2011	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%
Ingreso Total	6.458.624	6.001.286	457.338	7.62	5.731.857	726.767	12.68
Utilidad Operativa	505.299	428.938	76.361	17.80	270.141	235.158	87.00
Utilidad antes de impuestos	489.243	448.167	41.076	9.17	297.884	191.359	64.00
Utilidad Neta	286.246	380.941	-94.695	-24.86	146.754	139.492	95.00
Tarifa Promedio	\$ 74.11	\$77.19	- \$ 3.08		\$ 73.00	\$ 1.11	
Ocupación Acumulada	64.11%	57.16%	- 6.94		57%	7.11	

2.1 ESTRUCTURA DEL INGRESO

	2011	Ppto.	Diferencia	2010	Diferencia
ALOJAMIENTO	37.5%	37.3%	0.20	37.3%	0.20
ALIMENTOS & BEBIDAS	55.8%	57.0%	-1.20	57.3%	-1.50
MISCELANEOS	6.7%	5.7%	1.00	5.4%	

3. INGRESOS HOSPEDAJE

3.1 INGRESOS HABITACIONES / ALOJAMIENTO Y OTROS INGRESOS

	2011	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%
Ingresos Totales	2.423.045	2.243.874	-179.171	7.39%	2.195.907	227.138	10.34%
Costo personal y directo	42.4%	44.5%	2.57	5.78%	39.17%	3.23	8.25%
Costo fijo	19.3%	19.2%	0.1	0.52%	22.14%	-2.84	-12.83%
Margen Bruto	38.2%	36.2%	2.00	5.52%	34.99%	3.21	9.17%
Tarifa promedio	74.11	77.0	-2.89	3.75%	73.00	1.11	1.52%
Porcentaje ocupación	64.11%	57.16%	6.95	12.16%	57.00%	7.11	12.47%
Revpar	47.51	44.12	3.39	7.68%	42.56	4.95	11.63%
Room Nights	32.524	29.000	3.524	12.15%	28.716	3.808	13.26%
Arrivals	15.459				15.260		

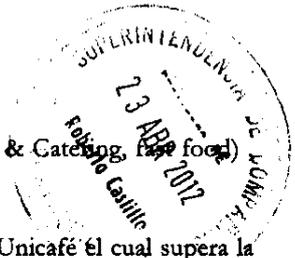
Comentario:

Habiéndose presentado el inicio del año, con una demanda inferior a lo estimado, se tomaron acciones comerciales para lograr una mejor cobertura y penetración de mercado, teniendo presente que una nueva apertura de un hotel con 110 habitaciones se proyectaba para mediados de año; así como también preparar el mercado para aceptación de nuestras nuevas habitaciones "Signature Floor" que pusimos en inventario a partir de agosto; nos enfocamos en lograr volumen e incrementar la revpar a costa de la tarifa promedio, que pudimos mantener dentro de los límites aceptables gracias al mix de ventas, pero lamentablemente no alcanzamos el presupuesto en -\$ 3.00, sin embargo superamos el presupuesto de venta de habitaciones en \$ 172.241 equivalente al 7,7%, gracias a que pudimos aprovechar un incremento de la demanda de habitaciones en la ciudad especialmente a partir del mes de mayo.

Como división alojamiento incluyendo teléfonos, lavandería, fitness superamos también lo estimado en 7.39%. Analizando estas áreas no se alcanzan los ingresos en teléfonos en -28%, lavandería -4.26%, superando en el fitness center en un 7.83%. Desde el punto de vista de los costos, logramos mantener dentro de presupuesto los costos directos y de personal, así como también los costos fijos, lo que se traduce en un margen bruto de 38,2%, 5.52% superior al presupuesto y + 9.17% respecto de año anterior.

3.2 INGRESOS ALIMENTOS Y BEBIDAS.

	2011	Presup	Diferencia	%	2010	Diferencia	%
Ingresos totales	3.565.338	3.416.906	148.432	4.34	3.474.682	90.656	2.61
Costo materiales	31.0%	31.5%	-0.5	-1.6	34.8%	-3.80	-10.9
Costo Personal y Directo	53.0%	49.0%	4.0	8.1%	48.4%	4.6	9.5%
Costo Fijo	16.0%	16.0%			14.4%	1.6	11.1%
Margen bruto	8.0%	8.0%			7.3%	0.7	9.6%
Personas servidas	441.475	460.907	-8.729	-1.9%	452.178	4.131	0.9%
Cubierto promedio	8.08	7.32	-0.36	-4.5%	7.68	0.81	11.8%



Comentario:

La venta total del departamento de alimentos y bebidas (Restaurantes, Eventos & Catering, Fast food) representa un 4,34% sobre el presupuesto, y 2.61% sobre el año anterior.

En el análisis de la división restaurantes, evidenciamos un buen desempeño en Unicafé el cual supera la venta presupuestada en 1.11%, eventos y catering superamos el presupuesto en 9% , sushi bar no logramos el ingreso en 43,86%, en el rubro otros ingresos los cuales representan alquileres de salones , descorches, equipos audiovisuales, transporte superamos los establecido en el presupuesto en un 36.6%.

Las acciones culinarias en el Unicafé fueron bien acogidas por parte del público especialmente al medio día; la percepción de inseguridad en el centro de la ciudad nos afecta el ingreso a la hora de la cena, sin embargo hemos mejorado el índice de consumo por parte de los huéspedes. El sushi bar mantiene un nivel bajo de frecuencia a pesar de hacer acciones y comunicarlas; el uso de redes sociales para la promoción de los restaurantes nos ha dado un buen nivel de penetración. En Eventos & Catering nos hemos posicionado como una excelente opción a un precio razonable, esto aunado a una muy buena gestión comercial, nos ha permitido superar el presupuesto.

La división Fast Food logra superar el presupuesto en 7%, y dentro de ella el Unideli +12% , Unichalet +6% , Uniferia -17.3% ; contribuyen a este resultado la venta en ferias que se desarrollaron en el Centro de convenciones.

Un estricto control de los materiales nos permite alcanzar un costo combinado en alimentos y bebidas de 31%, siendo menor al presupuesto en 0.5 puntos porcentuales y menos 4.8 puntos porcentuales respecto del año anterior.

Costos directos y de personal presenta una diferencia mayor en 4 puntos porcentuales respecto del presupuesto y respecto año anterior en mas 4.6, los rubros de mayor incidencia son personal eventual, los que recién a partir del mes de noviembre logramos conformar una brigada de meseros de planta para no contratar personal externo permanentemente y de esta manera cumplir con la regulación laboral vigente; así mismo nos vemos impactados en gastos publicidad eventos en el centro de costos CCSB , ya que hemos afectado la cuenta con \$ 41.741 como valor de canje por redimir el cual no habiamos liquidado . El margen bruto logrado en cifras relativas es igual al presupuestado 8%.

3.3 OTROS INGRESOS OPERACIÓN

	2011	Ppto	Diferencia	%
Unilandia	57.312	54.044	3.268	6.0%
Alquiler/Desc/Domicilio	323.335	236.837	86.498	36.52%
Ingresos varios	34.731	1.200		
Ingreso Total	415.378	292.081	123.297	42.21%
% Ingreso Total	6.43%	4.84%		

Comentario:

Unilandia cumplió con los ingresos esperados.

En el rubro otros ingresos, se consideran valores por alquiler salas, equipos, los cuales ahora tenemos convenio con firma Stoes, descorches, transporte, servicio meseros eventuales; en rubro ingresos varios se incorpora los valores recibidos por Pacificard como reembolso por auspicio publicitario

4. COSTES Y GASTOS - ANÁLISIS POR RUBROS

4.1 MATERIALES

2011				2010			
Real	Ppto.	Diferencia	%	Real	Diferencia		
1.167.045	1.158.393	8.652	2.0%	1.120.000	47.045	1.0%	

Comentario:

En este rubro se incluye el valor de los desayunos que servimos en habitaciones más el coste de materiales sobre la venta de alimentos y bebidas; en donde gracias a controles en todos los puntos y a la venta importante en eventos hemos podido mantener por debajo del presupuesto. En cifras relativas nuestro costo de materiales sería de 33% y el presupuesto 34%.

4.2 GASTOS DE PERSONAL

Al Diciembre 31 del 2011				Al Diciembre 31 del 2010		
Real	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%
1,540,208	1,447,468	120,391	8.3%	1,368,004	172,204	12.6%

4.2.1 Incidencia gastos nómina departamental sobre total nómina

	2011	Presup.	2010
Habitaciones	20.76%	22.04%	17.79%
Alimentos & Bebidas	37.91%	38.10%	38.07%
Administración	26.62%	24.77%	28.16%
Dpto. soporte operac.	14.70%	15.09%	15.98%

	2011				2010			
	2011	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%	
Promedio Empleados	227	216		0,0%	217	-5	-2.25%	
Venta Empleado	28.452	27.468	984	3.58%	26.414	2.038	7.72%	
Promedio Empleados	1,63	1,55	0	0,00%	1,6	0	0%	
Indice Productividad	4.19	4.15	0.04	0.96%	3.08	1.11	36%	

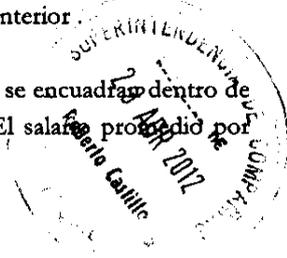
Comentario:

El egreso total en este rubro se ubica en 8.30% sobre lo estimado en el presupuesto, representando el 27% de la venta, siendo el presupuesto 26%. La diferencia se presenta en el apartado sueldos y compensaciones con un + 4.4% sobre lo estimado, incide en este rubro la incorporación de 14 personas en eventos y 3 posiciones creadas para cubrir los servicios en el CCSB, y el monto pagado por comisiones al personal de eventos, ventas y recepción. En el apartado beneficios sociales una diferencia

de +14.3% afectando la cuenta reservas por jubilación, valor que se desprende el estudio actuarial con el nuevo SBU de \$ 264.

Las ventas por empleado superan en 3.58% lo presupuestado y + 7.72% mayor al año anterior, y el índice de productividad se ubica sobre lo estimado en +1% y 36% sobre el año anterior.

La incidencia departamental sobre el total nómina presentada en cifras relativas, se encuadran dentro de lo establecido en el presupuesto y conforme los parámetros de la industria. El salario promedio por empleado /mes se ubicó en \$ 565,42, siendo el presupuesto \$ 558,44.



4.3 GASTOS DIRECTOS

2011				2010			
2011	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%	
1.979.439	1.831.544	147.895	8%	1.838.433	141.006	7.7%	

Comentario:

Esta cifras respecto del ingreso representan el 28.0% y el presupuesto contemplaba el 28%. Las variaciones dentro de este rubro se presentan en la cuenta Suministros y materiales, dentro de ella Suministros fast food en donde tenemos un mayor egreso de \$12.114, atribuible a que tuvimos un mayor numero de ferias con presencia del Deli, a un incremento de valores unitarios, el valor del gasto frente a la venta es de 5% y el presupuesto 4%. En comida personal tenemos una variación de \$ 13.522, se presenta por un mayor número de cubiertos servidos por eventuales, cocina, afectando esta cuenta también se encuentran las devoluciones de los buffets restaurantes.

En energía y combustibles se presenta una variación en consumo de gas de \$ 14.884, consecuencia de mayores ventas; en general comparado contra ventas el gasto E&C representa el 5.62%, y el presupuesto consideraba 6%. En gastos mantenimiento dentro de presupuesto, gasto real 1.6% versus ventas y el estimado 2%. En la cuenta gastos generales se presentan variaciones en los siguientes rubros, suscripciones y afiliaciones diferencia de \$ 16.167 que corresponde a valores por la amortización de la nueva página web y el costo del hosting, gastos seguridad + \$ 15.189 este rubro es tercerizado y la diferencia se presenta por el incremento de SMV y otros recargos. En gastos misceláneos una diferencia de \$ 33.585, que corresponde a valores por pagos alojamiento a clientes enviados a otros hoteles por sobreventa y que los hemos facturado nosotros (\$8.000), un evento cobrado por nosotros pero que se realizó en Ov (\$ 3.307), valor cancelado a Ov por reposición de gastos del año incurridos por operación conjunta en CCSB. En la cuenta gastos en publicidad que presenta una diferencia de \$ 36.140, esta corresponde a el valor del canje por consumos que teníamos por cruzar con el CCSB según contrato (\$ 41,741)

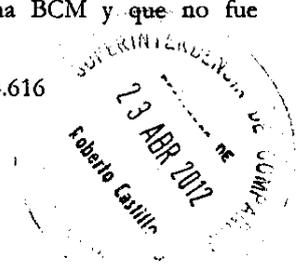
4.4 GASTOS FIJOS

2011				2010			
Real	Ppto.	Diferencia	%	Real	Diferencia	%	
1.217.278	1.134.437	82.841	7.30%	1.092.389	124889	11.40%	

Comentario:

Esta cifra se representa el 18,22% del ingreso siendo el presupuesto 18,78%, a continuación detallo los rubros y montos más importantes :

- Gastos administradora \$ 10.956, valor que corresponde a la asesoría en mantenimiento de sistemas y que no fue presupuestado.
- En honorarios profesionales tenemos \$ 3.789.7, monto que corresponde a la proporción por el ahorro generado en compras según convenio firmado con la firma BCM y que no fue presupuestado. Terminando convenio.
- Gastos de condominio pagado a Unicentro Turístico Jabucam por \$ 464.616
- Arriendo y alquileres \$ 387.841
- Amortizaciones y depreciaciones \$ 250.534
- Seguros \$ 20.790



4.5.- COSTOS DE VENTAS RR.PP Y ADMINISTRACIÓN

	Al Diciembre 31 del 2011				Al Diciembre 31 del 2010		
	Real	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%
Costo Ventas	168,589	144,996	23,593	26.7%	134,572	34,017	25.3%
% de Ingreso	2.6%	2.4%	0.2%		2.4%	0.3%	
Costo admin.	642,188	600,359	41,829	7.0%	655,182	-12,994	-2.0%
% Ingreso	9.9%	9.9%	0.0%		11.4%	-1.5%	

Comentario:

Respecto al egreso en Ventas y RR.PP, la diferencia versus presupuesto se ve afectada por \$ 23.593, que corresponden a variación de pago comisiones personal de ventas (\$11.456) habiendo presupuestado (\$ 1.440); adicionalmente valores en atenciones y suministros huéspedes que devienen del costo de regalos y eventos de RR.PP para clientes en Quito y Guayaquil, además de presentaciones de lanzamiento y premios Club Uniamigos.

Egresos administración porcentualmente dentro de lo establecido y 1.50 puntos porcentuales menos que el año anterior.

4.5 UTILIDAD OPERATIVA

2011	2011			2010	2010		
	Ppto.	Diferencia	%		Diferencia	%	
505.299	468.333	36.966	7.9%	270.141	235.155	87.0%	

Comentario:

La utilidad operativa lograda representa el 8% del ingreso, siendo el presupuesto el 8%. El haber superado en valores absolutos los márgenes brutos en las divisiones de alojamiento, fast food y distracciones, ha incidido positivamente en el resultado.

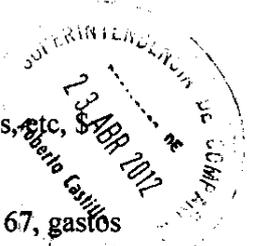
4.6 GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

	Al Diciembre 31 del 2011				Al Diciembre 31 del 2010		
	Real	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%
Ingresos no operac.	42,101	20,700	21,401	103.0%	53,486	-11,385	-21.3%
Gastos no operac.	50,967	14,508	36,459	251.0%	25,740	25,227	98.0%

Comentario:

Dentro de estos totales tenemos los siguientes rubros según se detallan:

- Ingresos por intereses locales \$ 14.216
- Ingresos por intereses cuentas exterior \$ 6.335
- Otros ingresos no operacionales, cheques anulados, multas, ventas desperdicios, etc. \$ 11.931
- Gastos por servicios bancarios \$ 6.683.
- Otros gastos no operacionales tenemos provisión cuentas incobrables por \$ 5.167, gastos ejercicios anteriores \$ 17.605, pérdida por venta de activos \$ 25.043, ya que se vendieron los TVS a un precio de mercado inferior a lo que faltaba por depreciar. Otros gastos no operacionales \$ 2.936



4.7 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

2011	2011			2010	2010	
	Ppto.	Diferencia	%		Diferencia	%
489.243	448.167	41.076	9.2%	297.887	191.356	64.2%

Comentario:

La utilidad antes de impuestos representa el 7.5% respecto de los ingresos y el presupuesto contemplaba 7.4%.

4.8 UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS

	2011	2010
Utilidad antes de impuestos	489.243	297.884
Participación empleados	73.386	44.683
Utilidad antes Imp. Renta	415.856	253.201
Impuesto Renta	129.610	104.656
Gastos no deducibles	188.455	176.385
Base IR	540.043	404.754

Comentario:

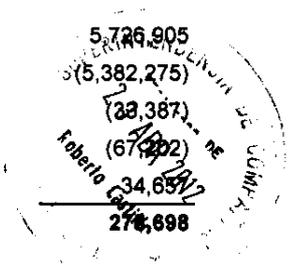
En el análisis de este cuadro, podemos notar que nos beneficiamos de la deducción de IR por \$ 64.269 por cumplir con la norma de pago a personal con discapacidad; por otro lado tenemos un impacto negativo por el gasto del personal eventual (\$ 163.397) que no pudimos deducir, a partir del mes de noviembre ampliamos la plantilla de banquetes con 14 personas adicionales para reducir este impacto para el 2012.

5. FINANZAS

5.1 FLUJO DE CAJA

En el siguiente cuadro se presenta el flujo de caja financiero o real de tesorería.

Estado de Flujos de Efectivo		
Por el año Terminado Al 31 de Diciembre del 2011		
En US Dólares	2011	2010
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	6,288,004	5,726,905
Pagado a Proveedores y otros	(5,438,101)	(5,382,275)
participación a trabajadores	(44,683)	(28,387)
Impuesto a la Renta	(122,115)	(67,202)
Otros Ingresos	(16,053)	34,652
Efectivo neto proveniente de actividades de Operación	667,052	276,698
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, neta	(423,566)	(213,378)
Venta de propiedades	19,673	0
Inversiones temporales, neto	(84,417)	(208,157)
Otros activos, neto	0	(71)
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	(488,310)	(421,606)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Compañías relacionadas y total flujo proveniente de actividades de financiamiento	0	181,996
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	178,742	39,088
Saldos al comienzo del año	608,239	569,151
SALDOS AL FIN DEL AÑO	786,981	608,239



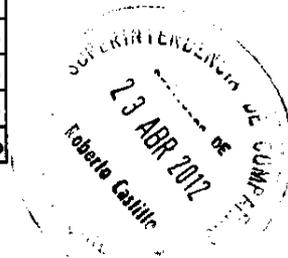
5.1.1 CICLO OPERATIVO

Nuestro ciclo operativo durante el 2011 representó 29.10 días habiendo sido el 2010 de 31.98, mejorando principalmente en el rubro días de pago que pasó de 18.41 el 2010 a 28.89 el 2011.

5.2 ADQUISICIÓN ACTIVOS FIJOS Y DE OPERACIÓN

A continuación se detallan los valores invertidos por este concepto representados por grupos:

	Compras	%
Rodillo para Lavandería	20,833	4.92%
Remodelación Piso 8	114,408	27.01%
Equipamiento Pisos Hotel	26,260	6.20%
Sillas de Banquetes (500)	37,518	8.86%
Remodelación Salones 3er Piso	74,359	17.56%
Equipo de Operación Centro de Convenciones	59,685	14.09%
Equipo de Operación Alimentos y Bebidas	90,503	21.37%
TOTAL GENERAL	423,566	100.00%



5.3 INVERSIONES FINANCIERAS

Al cierre del año el hotel tiene inversiones locales y en el exterior a plazo fijo cuyo detalle presento a continuación:

	MONTO	TASA	VENCIMIENTO
Inversión B. Austro	\$ 356.860,00	4,50	09-ene-12
Inversión Bolivariano	\$ 208.595,33	3,00	23-abr-12

5.4 AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES

2011				2010			
2011	Ppto.	Diferencia	%	2010	Diferencia	%	
250.526	237.481	13.045	5.0%	218.036	32.490	15.0%	

Comentario:

La amortización del año es \$ 148.089 y la depreciación es \$ 102.437

5.5 CARTERA DE CLIENTES

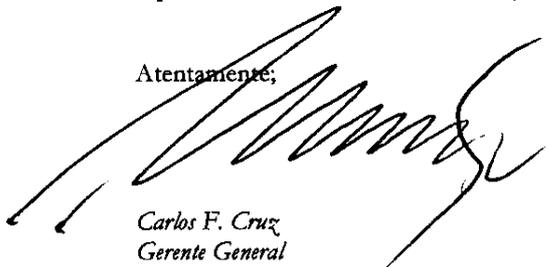
Corriente	317.546
Mayor a 15 días	131.312
Mayor a 30 días	54.038
Mayor a 60 días	7.197
Mayor a 90 días	2.466
Mayor a 120 días	4.158
TOTAL CARTERA	516.118

La rotación de cartera representada en días se ubica para el período 2011 en 31.84 días habiendo sido el año anterior 28.78; reflejando estos valores un impacto en las economías de las empresas las que en casos puntuales nos pidieron extensión de los días de crédito, así como también la recuperación de cartera de la Vicepresidencia de la República.

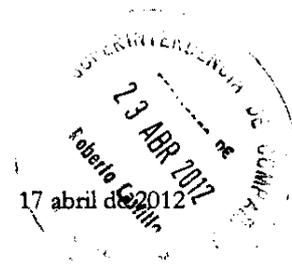
5.6 7. AGRADECIMIENTO

Es mi deseo el dejar expresado un profundo agradecimiento a todos los colaboradores, ejecutivos y en especial a ustedes Señor Presidente y Señores Directores por el apoyo permanente a esta gestión.

Atentamente;



Carlos F. Cruz
Gerente General



**BALANCE GENERAL**

Ejercicio: 2011

Periodo: Diciembre

Oro Verde Management S. A. OROVERSA

Unidad: Karabú Turismo C. A.

Emisión: 09-Abr-12

Pag.:01

ACTIVO	2011		2010	PASIVO Y PATRIMONIO	2011		2010
	Diciembre	Noviembre	Diciembre		Diciembre	Noviembre	Diciembre
ACTIVO DISPONIBLE				PASIVO CORRIENTE			
Caja:	12,497	12,497	12,497	Sobregiros Bancarios:	0	0	0
Bancos:	743,624	671,495	443,812	Pasivos Financ. CP	0	0	0
Tarjeta Crédito	6,991	100	1,931	Instrum. Financ. Vtas.	0	0	0
Inversiones:	589,323	582,417	627,343	Total:	0	0	0
Efectivo o equivalente	1,352,435	1,268,509	1,085,583	Cuentas por Pagar:			
Cuentas y Documentos por Cobrar				Proveedores Locales:	459,218	499,033	301,799
Clientes:	535,132	478,554	299,975	Proveedores Exterior:	0	0	0
Empleados:	32,324	34,254	29,340	Cías Relacionadas:	801	801	801
Cías. Relacionadas:	81	58	19	Otras Ctas x pagar:	111,077	161,066	56,910
Impuestos Fiscales:	0	91,520	0	Entidades Oficiales:	139,963	205,882	100,713
Otras Ctas.x Cobrar:	47,309	43,740	5,779	Prestac. laborales	213,675	250,162	169,392
Intereses por cobrar:	2,101	7,109	4,924	Dcctos.empleados:	19,606	20,434	65,829
Reserva Ctas.Incobr.:	-18,701	-16,406	-13,750	Otros Pasivos corrient	0.00	0.00	3,235.00
Total Cta.Doc.x Cobra	598,246	638,829	326,287	Total Ctas. x Pagar:	944,340	1,137,378	698,679
Inventarios				Total Corriente	944,340	1,137,378	698,679
Comestibles:	47,361	43,287	42,751	PASIVO LARGO PLAZO			
Bebidas:	16,387	16,231	14,195	Pasivo.Financ. Local:	0	0	0
Semielab./Terminad	6,547	7,761	4,959	Pasivo.Financ. Exterio	0	0	0
En tránsito	7,301	2,599	2,261	Provisiones no Ctes	0	0	0
Suministros:	95,391	103,925	93,083	Pasivos x Imptos	0	0	0
Activos de Operación	132,648	140,954	154,363	Jubilación-Desahucio	571,508	558,148	498,291
Reservas:	0	0	0	Largo Plazo:	571,508	558,148	498,291
Total:	305,635	314,757	311,612	TOTAL PASIVO	1,515,848	1,695,526	1,196,970
Pagos x Anticipado	73,258	118,436	142,253	PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Activo Disponible:	2,329,574	2,338,531	1,865,735	Capital Social:	47,841	47,841	47,841
Prop. Planta y Equipos (PPE)				Capital Adicional:	373,389	373,389	373,389
PPE Costo	1,113,248	1,148,476	1,217,752	Reserva Legal:	49,692	49,692	49,692
PPE Depreciación	-425,820	-445,585	-677,539	Reserva Facultativa:	746,227	746,227	472,976
Total PPE:	687,428	702,891	540,213	Aporte futura Cap.:	0	0	0
Invers..en asociadas	801	801	3,301	Superavit Revaluac:	0	0	0
Propiedades Inversion	0	0	0	Utilid/ <Perdida> Anter	0	0	269,783
Intangible-Concesiones	0	0	0	Utilidad <Perdida>:	286,245	130,987	0
Depósitos en Garantía	1,439	1,439	1,402	TOTAL PATRIMONIO	1,503,394	1,348,136	1,213,681
TOTAL ACTIVO	3,019,242	3,043,662	2,410,651	PASIVO + CAPITAL	3,019,242	3,043,662	2,410,651

Informe: efi_02bg

**INDICES FINANCIEROS**

Ejercicio: 2011

Periodo: Diciembre

Oro Verde Management S. A. OROVERSA

Unidad: Karabú Turismo C. A.

Emisión: 09-Abr-12

Pag..02

INDICES OPTIMOS	2011		2010	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre	
INDICES DE LIQUIDEZ	1.5 (+ mejor)	1.54	2.06	2.67
1. Índice Corriente				
Activo Corriente				
Pasivo Corriente				
2. Índice Acido	1 (+ mejor)	1.34	1.78	2.22
Activo Corriente - Inventarios				
Pasivo Corriente				
3. Periodo Promedio cobranza Cartera	21 (- mejor)	25	34	19
Cuentas por Cobrar Clientes				
Ventas a Crédito del mes	x 30			
4. Días de Inventario	30 (- mejor)	8	9	
Total Inventario - Inv. en Tránsito				
Costo de Materiales	x 30			
INDICES DE ENDEUDAMIENTO				
1. Índice de solvencia	2.50 (+ mejor)	1.99	2.68	
Activo Total				
Pasivo Corriente				
2. Índice de Endeudamiento	0.50 (- mejor)	1.01	1.28	0.99
Total del Pasivo				
Patrimonio				
INDICES DE RENTABILIDAD				
1. Margen de Ganancia Bruta	28.75 (+ mejor)	20.4%	18.3%	18.5%
Ganancia Bruta				
Ventas Netas				
2. Utilidad Operativa	14.50 (+ mejor)	7.8%	5.2%	4.7%
Utilidad Operativa				
Ventas Netas				
3. Margen de Ganancia Neta	13.75 (+ mejor)	7.6%	5.3%	5.2%
Ganancia antes de Impuestos				
Ventas Netas				
4. Margen Ganancia Neta despues Imptos	8.75 (+ mejor)	4.4%	2.3%	4.4%
Ganancia despues de Impuestos				
Ventas Netas				

**CARTERA CLIENTES**

Corriente:	317,546	59.3%	262,859	54.9%	215,712	71.9%
30 días:	185,351	34.6%	125,887	26.3%	69,876	23.3%
60 días:	7,197	1.3%	27,378	5.7%	134,972	45.0%
90 días:	2,466	0.5%	24,993	5.2%	311	0.1%
120 días:	4,158	0.8%	17,216	3.6%	341	0.1%
180 días:	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
+ 180 días:	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Crédito:	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Cuentas por Cobrar Legal y otras cuentas clientes:	18,414	3.4%	20,421	4.3%	-121,237	-40.4%
Total Cartera:	535,132	100%	478,554	100%	299,975	100%
Creditos Otorgados en el mes:	646,898		425,443		476,856	

Informe: efl_03it



	Diciembre												ACUMULADO ANUAL											
	2011		Presupuesto		Variación		2010		Variación		2011		Presupuesto		Variación		2010		Variación					
	Real	%		%		%	Real	%		%	Real	%		%	Real	%		%	Real	%		%		
Ventas Habitaciones	268,280.38	30%	156,325	24%	111,955	72%	158,918	26%	109,362	69%	2,423,045	38%	2,243,874	37%	179,171	8%	2,135,076	37%	287,969	13%				
Ventas: Alimentos	472,113.24	54%	400,046	61%	72,067	18%	360,472	59%	111,641	31%	3,090,421	48%	3,012,321	50%	78,100	3%	2,835,216	49%	255,205	9%				
Ventas: Bebidas	66,877.66	8%	56,707	9%	10,171	18%	57,377	9%	9,501	17%	514,232	8%	448,820	7%	65,412	15%	450,935	8%	63,297	14%				
Ventas: Miscelaneos	72,702.66	8%	48,086	7%	24,617	51%	36,342	6%	36,361	100%	430,927	7%	335,672	6%	95,255	28%	310,632	5%	120,295	39%				
Total Ventas:	879,973.93	100%	661,164	100%	218,810	33%	613,109	100%	266,865	44%	6,458,624	100%	6,040,687	100%	417,937	7%	5,731,859	100%	726,765	13%				
Costo Directo																								
Materiales: Alimentos	148,168.60	31%	134,329	34%	13,840	10%	130,875	36%	17,294	13%	1,074,416	35%	1,056,720	35%	17,696	2%	1,036,174	37%	38,242	4%				
Materiales: Bebidas	9,375.49	14%	13,369	24%	-3,994	-30%	8,845	15%	530	6%	92,630	18%	101,673	23%	-9,043	-9%	84,550	19%	8,080	10%				
Materiales Total	157,544.09	18%	147,698	22%	9,846	7%	139,720	23%	17,824	13%	1,167,046	18%	1,158,393	19%	8,653	1%	1,120,724	20%	46,322	4%				
Costo de Personal	103,405.90	12%	125,151	19%	-21,745	-17%	122,509	20%	-19,103	-16%	1,132,917	18%	1,385,631	23%	-252,714	-18%	1,339,051	23%	-206,134	-15%				
Costo Directo	219,791.73	25%	108,638	16%	111,154	102%	140,354	23%	79,438	57%	1,767,002	27%	1,244,079	21%	522,923	42%	1,210,167	21%	556,835	46%				
Total	480,741.72	55%	381,487	58%	99,255	26%	402,583	66%	78,159	19%	4,066,965	63%	3,788,103	63%	278,862	7%	3,669,942	64%	397,023	11%				
Margen Contribución	399,232.21	45%	279,677	42%	119,555	43%	210,526	34%	188,706	90%	2,391,660	37%	2,252,584	37%	139,076	6%	2,061,917	36%	329,743	16%				
Costos Fijos	101,314.56	12%	90,724	14%	10,591	12%	90,209	15%	11,106	12%	1,075,584	17%	1,038,896	17%	36,688	4%	1,002,019	17%	73,565	7%				
Margen Bruto	297,917.65	34%	188,953	29%	108,965	58%	120,317	20%	177,601	148%	1,316,076	20%	1,213,688	20%	102,388	8%	1,059,898	18%	256,178	24%				
Gtos Adm. y Ventas																								
Ventas y RRPP	22,981.00	3%	15,853	2%	7,128	45%	17,419	3%	5,562	32%	168,589	3%	144,996	2%	23,593	16%	134,572	2%	34,017	25%				
Administración	61,506.00	7%	50,621	8%	10,885	22%	72,264	12%	-10,758	-15%	642,188	10%	600,359	10%	41,829	7%	655,182	11%	-12,994	-2%				
Total	84,487.00	10%	66,474	10%	18,013	27%	89,683	15%	-5,196	-6%	810,777	13%	745,355	12%	65,422	9%	789,754	14%	21,023	3%				
Utilidad Operativa	213,430.65	24%	122,479	19%	90,952	74%	30,634	5%	182,797	59%	505,299	8%	468,333	8%	36,966	8%	270,144	5%	235,155	87%				
(Gtos) Ing.no Operac.																								
Gastos Administradora	0.00	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%				
Intereses Gastados	-205.00	0%	-550	0%	345	-63%	-571	0%	366	-64%	-6,683	0%	-6,600	0%	-83	1%	-6,508	0%	-175	3%				
Diferencial Cambiario	-510.00	0%	0	0%	-510	0%	0	0%	-510	0%	-511	0%	0	0%	-511	0%	0	0%	-511	0%				
Pérdidas año anterior	-28,044.00	-3%	0	0%	-28,044	0%	0	0%	-28,044	0%	-50,967	-1%	0	0%	-50,967	0%	0	0%	-50,967	0%				
Otros Gastos No oper	0.00	0%	-1,209	0%	1,209	-100%	-347	0%	347	-100%	0	0%	-14,508	0%	14,508	-100%	-19,230	0%	19,230	-100%				
Intereses Ganados	2,041.00	0%	0	0%	2,041	0%	8,690	1%	-6,649	-77%	20,551	0%	11,258	0%	9,293	83%	23,266	0%	-2,715	-12%				
Dividendos Ganados	0.00	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%				
Arrendos	0.00	0%	400	0%	-400	-100%	400	0%	0	0%	0	0%	4,800	0%	-4,800	-100%	4,800	0%	0	0%				
Otros Ingr.no operacio	4,647.00	1%	1,725	0%	2,922	169%	2,846	0%	1,801	63.3%	21,550	0%	20,700	0%	850	4%	25,419	0%	-3,869	-15.2%				
Eliminacion decimales	0.00	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4	0%	0	0%	4	0%	-4	0%	0	0%				
Total:	-22,071.00	-3%	366	0.1%	-22,437	6130%	11,018	2%	-33,089	-300%	-16,056	0%	15,650	0.3%	-31,706	-203%	27,743	0%	-43,799	-158%				
Utilidad At. Impto.	191,359.65	22%	122,845	18.6%	68,515	56%	41,652	7%	149,708	359%	489,243	8%	483,983	8.0%	5,260	1%	297,887	5%	191,356	64%				
15% Utilidad Trabaj.	-28,704.00	-3%	-18,427	0%	-10,277	56%	-43,381	-7%	0	0%	-73,387	-1%	-72,597	-1.2%	-790	1%	-43,381	-1%	0	0%				
Base Impto. Rta.	162,655.65	18%	104,418	15.8%	58,237	56%	-1,729	0%	164,385	9507%	415,856	6%	408,386	6.8%	4,470	1%	254,506	4%	161,350	63%				
Impuesto a la Renta	-7,396.00	-1%	-26,105	0%	18,709	-72%	0	0%	0	0%	-129,610	-2%	-102,846	-1.7%	-26,764	26%	0	0%	0	0%				
Utilidad (Perdida)	155,259.65	18%	78,314	18.6%	76,946	98%	-1,729	0%	156,989	9080%	286,246	4%	306,631	5.1%	-22,293	93%	254,506	4%	31,740	12%				



ESTADO DE RESULTADOS

Ejercicio: 2011 Período: Diciembre

Oro Verde Management S.A. OROVERSA

Unidad: Karabú Turismo C. A.

Moneda: US DOLAR

Emisión: 09-Abr-12

Pag. 05

CUENTAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEM.	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
% ocupación	39.8%	52.5%	58.3%	52.8%	68.0%	64.6%	70.0%	78.3%	74.4%	73.2%	76.2%	74.5%	65.1%
Valor Promedio x Habitación	59.7	80.2	66.9	87.2	76.0	71.8	73.4	61.6	81.2	65.3	71.2	102.8	74.8
Hab. Disponibles	4309	3892	4309	4170	4309	4170	4309	4309	4170	4309	4170	3503	49929
Hab. Ocupadas	1714	2044	2512	2200	2930	2693	3017	3373	3101	3155	3176	2609	32524
Ventas Hospedaje	102,295.00	163,954.00	168,027.50	191,732.06	222,555.00	193,253.30	221,461.11	207,660.63	251,688.00	205,983.00	226,155.00	268,280.38	2,423,044.97
Ventas: Alimentos	208,399.00	180,537.00	194,675.32	243,653.87	248,230.23	219,195.40	273,550.22	225,319.63	265,138.28	277,747.00	281,862.00	472,113.24	3,090,421.19
Ventas: Bebidas	40,115.00	35,076.00	36,796.05	43,866.29	47,711.58	42,354.45	37,570.90	39,724.88	45,542.83	38,328.00	40,268.00	66,877.66	514,231.64
Ventas: Varias	27,529.00	21,934.00	20,857.35	30,662.13	30,653.19	28,904.51	31,142.85	37,167.04	42,541.77	40,425.00	46,407.00	72,702.66	430,926.50
Total Ventas:	378,338.00	401,501.00	420,356.22	509,914.35	549,150.00	483,707.65	563,725.08	509,872.18	604,910.88	562,483.00	594,692.00	879,973.93	6,458,624.30
Costo Directo													
Materiales Total	79,282.00	69,804.23	71,488.89	83,094.30	102,134.68	88,401.58	109,435.27	92,709.49	101,925.91	105,040.00	106,186.00	157,544.09	1,167,046.44
Costo de Personal	84,549.55	91,900.46	86,422.52	82,421.49	86,735.97	107,550.90	99,264.74	98,071.52	93,894.52	95,210.00	103,489.00	103,405.90	1,132,916.57
Costo Directo	125,115.12	116,171.86	132,619.51	136,316.70	172,264.73	154,895.00	164,564.55	149,204.80	131,873.69	126,532.00	137,652.00	219,791.73	1,767,001.70
Total Costo Directo	288,946.67	277,876.55	290,530.92	301,832.49	361,135.38	350,847.48	373,264.56	339,985.81	327,694.12	326,782.00	347,327.00	480,741.72	4,066,964.71
Margen de Contribución	89,391.33	123,624.45	129,825.30	208,081.87	188,014.61	132,860.17	190,460.52	169,886.37	277,216.76	235,701.00	247,365.00	399,232.21	2,391,659.59
Costos Fijos	82,201.30	87,029.56	79,788.21	89,373.69	90,855.14	86,735.16	96,027.02	87,821.56	92,538.66	90,135.00	91,764.00	101,314.56	1,075,583.86
Margen Bruto	7,190.03	36,594.89	50,037.09	118,708.17	97,159.47	46,125.01	94,433.49	82,064.81	184,678.10	145,566.00	155,601.00	297,917.65	1,316,075.73
% Margen Bruto	1.9%	9.1%	11.9%	23.3%	17.7%	9.5%	16.8%	16.1%	30.5%	25.9%	26.2%	33.9%	20.4%
Gastos Admin. y Ventas													
Gastos Ventas y RRPP	14,460.00	13,915.00	11,015.00	9,923.00	15,913.00	10,455.00	12,439.00	17,213.00	10,536.00	14,222.00	15,517.00	22,981.00	168,589.00
Gastos Administración	51,279.00	51,463.00	50,205.00	43,387.00	58,557.00	55,801.00	56,741.00	54,229.00	51,613.00	54,177.00	53,230.00	61,506.00	642,188.00
Total Gastos Admin. y Venta	65,739.00	65,378.00	61,220.00	53,310.00	74,470.00	66,256.00	69,180.00	71,442.00	62,149.00	68,399.00	68,747.00	84,487.00	810,777.00
Utilidad Operativa	-58,548.97	-28,783.11	-11,182.91	65,398.17	22,689.47	-20,130.99	25,253.49	10,622.81	122,529.10	77,167.00	96,854.00	213,430.65	505,298.73
% Utilidad Operativa	-15.5%	-7.2%	-2.7%	12.8%	4.1%	-4.2%	4.5%	2.1%	20.3%	13.7%	14.6%	24.3%	7.8%
(Gastos) Ingresos No Operac													
Gastos Administradora	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intereses Gastados	-492.00	-539.00	-545.00	-662.00	-693.00	-489.00	-564.00	-476.00	-748.00	-824.00	-446.00	-205.00	-6,683.00
Diferencial cambiario	0.00	-1.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-510.00	-511.00
Pérdidas años anteriores	-1,279.00	-560.00	-2,996.00	-373.00	-5,289.00	-3,193.00	-728.00	-320.00	-2,515.00	-174.00	-5,496.00	-28,044.00	-50,967.00
Otros Gastos No operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intereses Ganados	981.00	2.00	2,038.00	5,778.00	-2,021.00	1,347.00	1,475.00	4,482.00	2,285.00	-169.00	2,312.00	2,041.00	20,551.00
Dividendos Ganados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Arrendos	400.00	400.00	400.00	400.00	420.00	-2,020.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos No operacionale	2,723.00	2,009.00	1,294.00	1,062.00	2,890.00	2,286.00	1,026.00	-405.00	1,320.00	845.00	1,853.00	4,647.00	21,550.00
Eliminación de decimales	0.00	1.00	1.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	4.00
Total:	2,333.00	1,312.00	192.00	6,205.00	-4,692.00	-2,069.00	1,209.00	3,281.00	342.00	-321.00	-1,777.00	-22,071.00	-16,056.00
Utilidad At. Impuestos	-56,215.97	-27,471.11	-10,990.91	71,603.17	17,997.47	-22,199.99	26,462.49	13,903.81	122,871.10	76,846.00	85,077.00	191,359.65	489,242.73
15% Utilidad Traba.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-20,394.00	-11,527.00	-12,762.00	-28,704.00	-73,387.00
Impuesto a la Renta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-52,168.00	-19,062.00	-50,984.00	-7,396.00	-129,610.00
Utilidad (Pérdida)	-56,215.97	-27,471.11	-10,990.91	71,603.17	17,997.47	-22,199.99	26,462.49	13,903.81	50,309.10	46,257.00	21,331.00	155,259.65	286,245.73
% Utilidad (Pérdida)	-14.9%	-6.8%	-2.6%	14.0%	3.3%	-4.6%	4.7%	2.7%	8.3%	8.2%	3.6%	17.6%	4.4%