

Gerencia General

Informe a la Junta General de Socios de
Delgado Travel Cía. Ltda.

Año 2017

Concluidos los procesos operativos, contables y tributarios del ejercicio 2017 y habiendo sido un año de importantes decisiones societarias dentro del mercado de remesas familiares, pongo a vuestro conocimiento las acciones operativas y administrativas bajo las cuales se desarrollo la actividad de Delgado Travel Cia. Ltda.

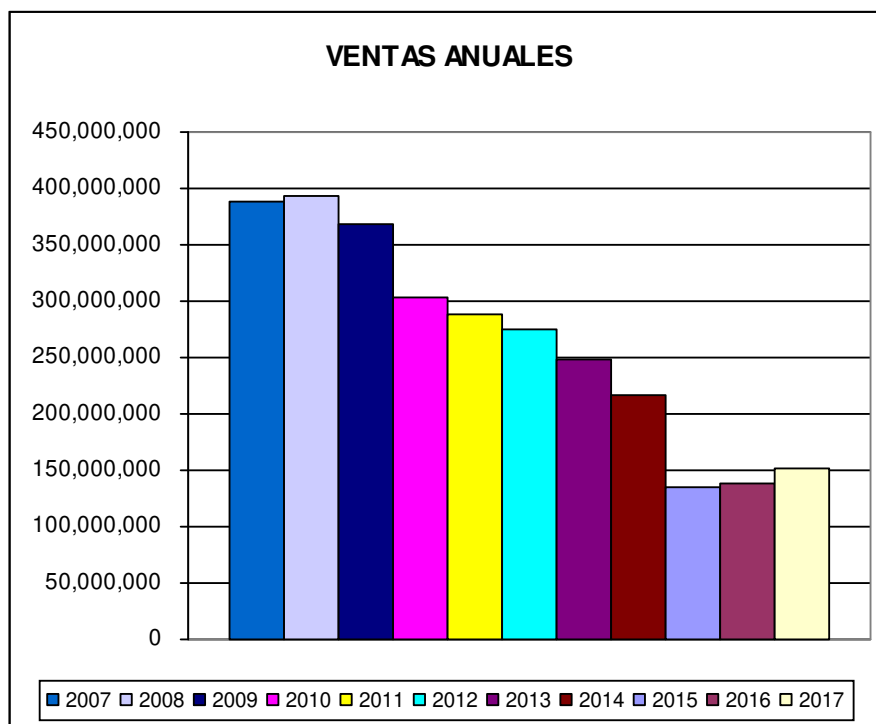
1. Memoria administrativa:

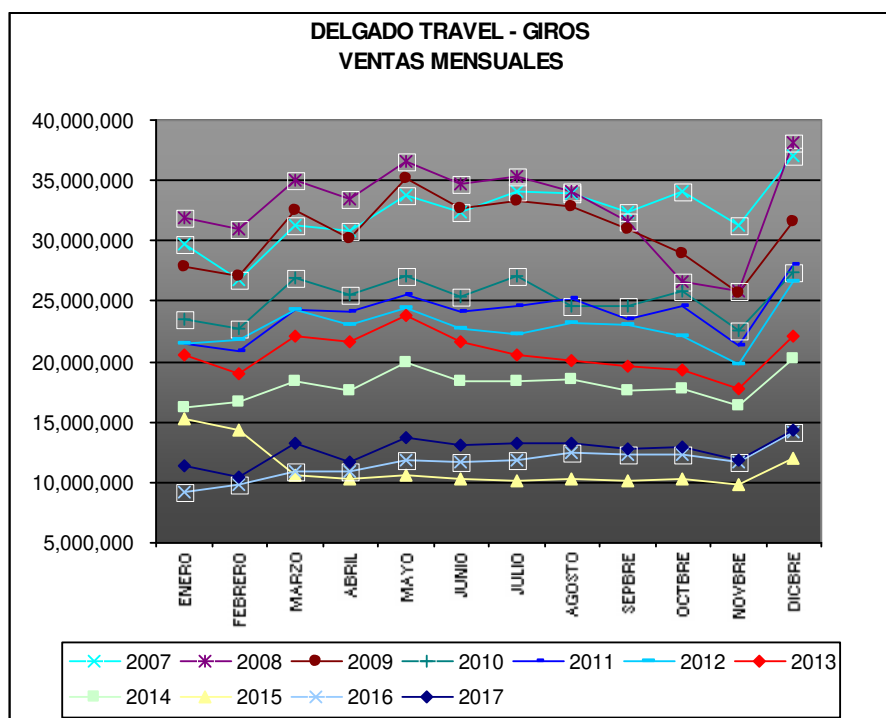
Las decisiones adoptadas durante la ultima década fijaron la estructura de la organización, decisiones que incluyeron la ampliación de cobertura con la cesión de las oficinas de Casa de Cambios Delgado S.A. (2005-2008) en las ciudades de Ambato, Azogues, Loja, Portoviejo y Quito.

Para ampliar nuestra cobertura se adopto la figura de Agente Pagador (2009) con CACPE Loja (Cariamanga), Mio Comunicaciones (Puyo), Punto Cell (Baños) y Multicomercio Guaranda, el concepto se afianzo al (2010) a través de Mio Comunicaciones (Tena) y en Jipijapa con la empresa NOVAPHONE. La estabilización del esquema dio paso a su aplicación el (2012) con COAC Huaquillas, COAC Señor de Girón, CACPE Zamora, CACPE Gualaquiza y COAC Amazonas (Puyo). Al (2013) se sumaron COAC Lucha Campesina (Bucay), COAC Nuestra Señora de Las Mercedes (Colimes), CACPE Palora (Sucua) y se incursiono en el sector de la costa con los puntos de Supermercado Éxito (Playas) y Tienda Borbor en Olon y Montañita. Para el (2014) se cubrieron los puntos de Bahía y Tulcán con la COOPCCP, Santa Isabel con la COAC Santa Isabel, Guaranda con la COAC Juan Pió de Mora y Tena con la COAC 1 de Julio; durante el (2015) se amplio la cobertura de la COAC Juan Pió de Mora con su agencia en Babahoyo, se sumo la CACPECO para Latacunga y Salcedo y se cambio operaciones en Jipijapa con Librería Génesis. Iniciando el 2016 se extendió el servicio en el litoral con COAC Chone y COAC Salitre Ltda.; para el ultimo cuatrimestre se cubrieron cantones de la provincia del Oro con la COAC Once de Junio (Piñas) y en Noviembre con la COAC El Carmen, provincia de Manabí. Para el 2017 se amplia aun mas nuestro radio de acción en Manabí con la COAC Microempresarial Sucre, COAC Calceta, la COAC Santa Ana y Comercial Bazurto en el cantón Río Chico y al cierre del ejercicio se apertura Orient Courier Sucua para mantener nuestra presencia en ese sector del oriente ecuatoriano, completando una cobertura total de 99 puntos de pago.

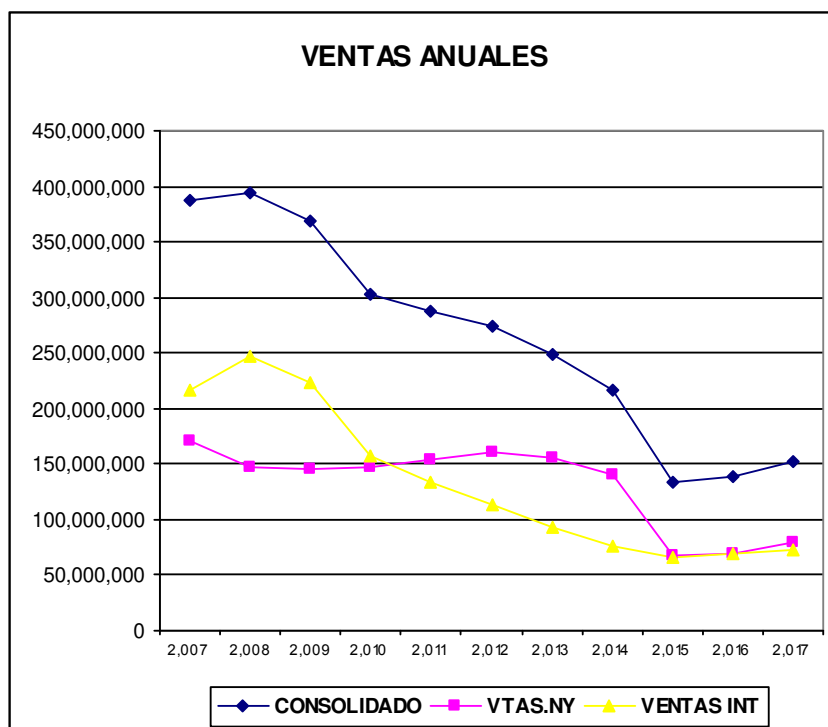
Durante esta década se fortaleció el posicionamiento de Delbank S.A. mediante la cesión de nuestras agencias de C.C. La Rotonda (2007) y del C.C. Plaza Mayor (2008), el mismo año se cerro Delgado Travel - Quito Sur para afianzar la presencia de la Agencia Delbank en C.C. El Recreo. Al (2010) se implemento con Delbank el sistema de cajas especiales para cambio de divisas (Euros) en nuestras Agencias de Machala, Ambato, Cuenca, Azogues, Cañar, Biblian, Gualaceo, Portoviejo, La Troncal, Riobamba, Loja, San Rafael, Ibarra, Otavalo y Quevedo. Durante el (2013) pasaron a ser Delbank las Agencias de Machala, Portoviejo y Quevedo (Abril), San Rafael (Marzo) y Ambato (Julio). En el mismo sentido al (2014) paso la agencia Riobamba (Agosto) y al (2015) las agencias de Ibarra, Biblian, Cañar, Azogues, Cuenca y Gualaceo (Febrero) y Otavalo, La Troncal y Loja (Mayo) completando así 15 Agencias de Abril del 2013 a Mayo del 2015

Las decisiones tomadas reforzaron nuestro posicionamiento, la estabilidad en el volumen de remesas e inclusive un incremento importante en el orden del 9.14%, esto es US\$12.708 millones mas que el ejercicio inmediato anterior. Total Ventas 2017 US\$151.73 millones.

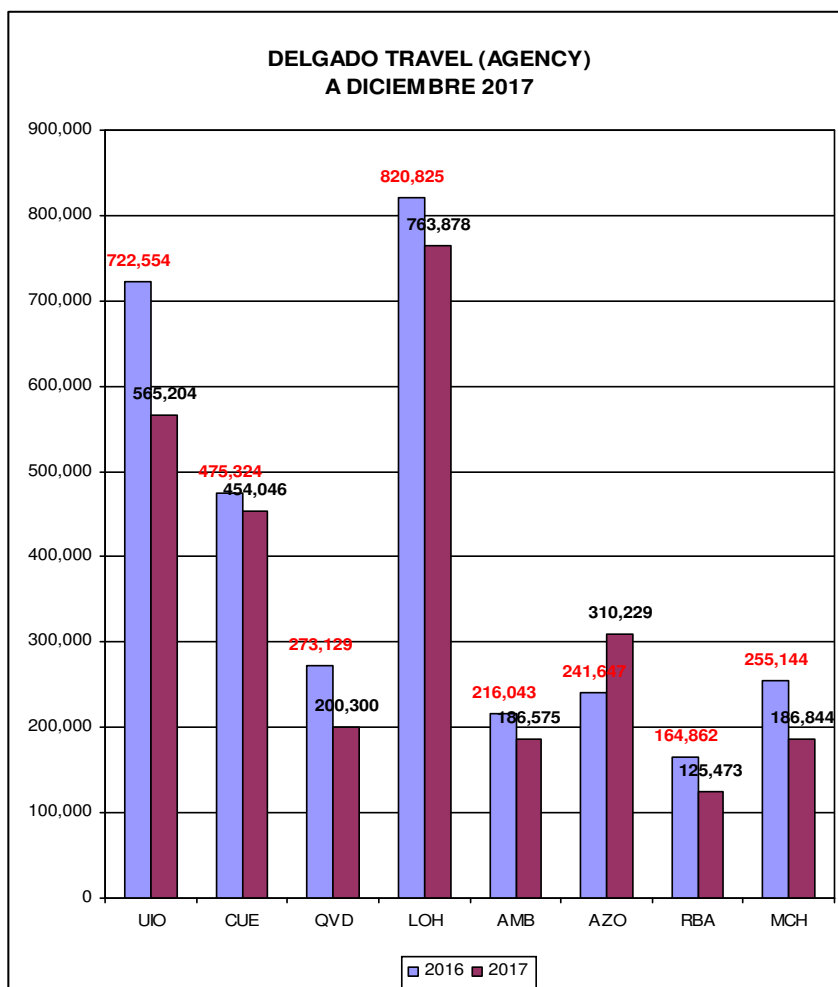
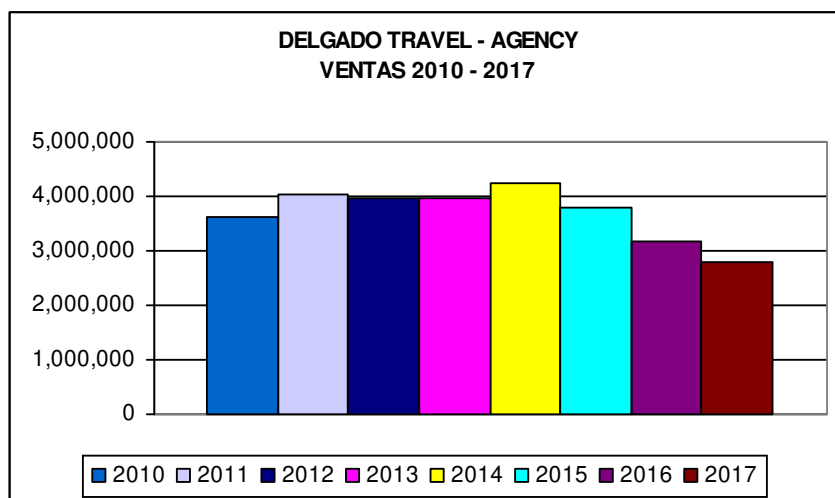




Del análisis de nuestras ventas, la remesas origen USA registraron el mayor incremento en US\$9.329 millones, ubicándose en US\$78.837 millones. Igual efecto presentaron las ventas de correspondientes, rubro que registró una variación en el orden de US\$3.378 millones, ubicándose al cierre del 2017 en US\$72.895 millones



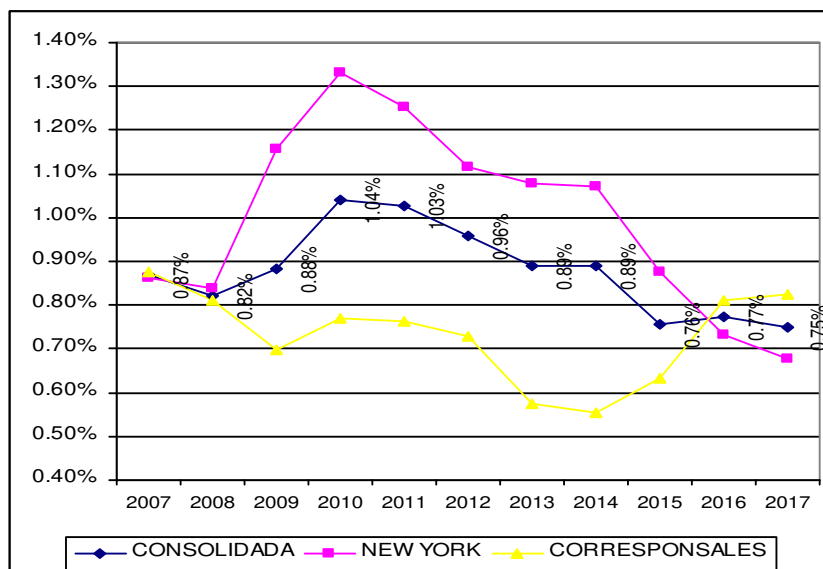
Dentro del giro de Agencia de Viajes el panorama del ejercicio fue distinto, con una contracción en el nivel de ventas del 11.89% esto es US\$376.98 mil menos que las ventas del 2016. Total ventas 2017 US\$2.792 millones



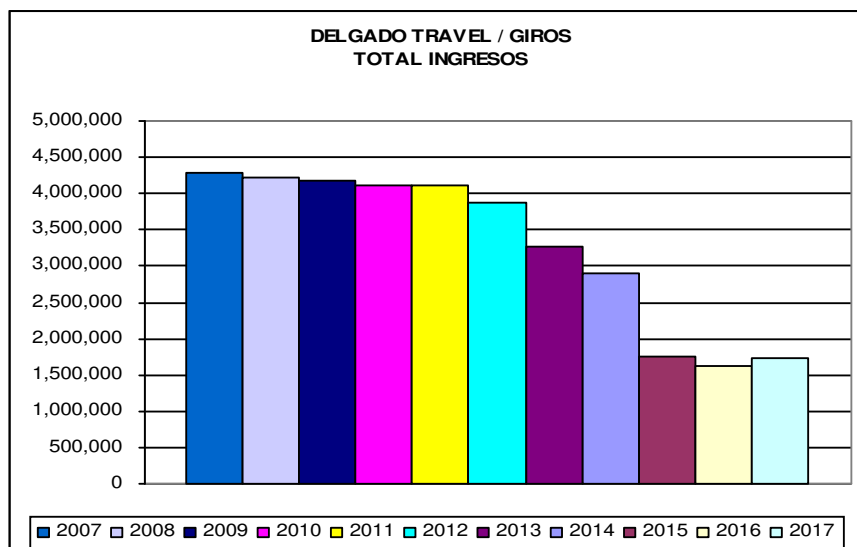
2. Gestión Administrativa:

Ventas / Ingresos:

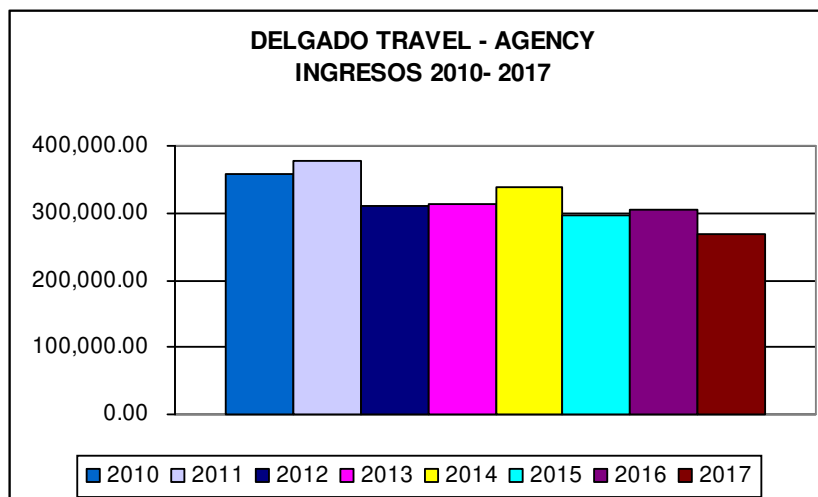
El volumen de ventas 2017 (US\$151.733 millones) marco la cota mas alta en ventas del ultimo trienio, hecho que si bien es cierto consolido la nueva estructura de comisiones, su efecto genero una contracción en nuestra tasa activa ubicándose en 0.75%, históricamente el nivel mas bajo de nuestras comisiones.



El efecto de la contracción en la tasa ponderada fue compensado y superado por el incremento en el volumen de ventas, cifra que fue capturada por nuestros ingresos, con una variación positiva del 6.65% esto es US\$107.92 mil más que lo devengado al 2016. Total Ingresos 2017 US\$1.731 millones.

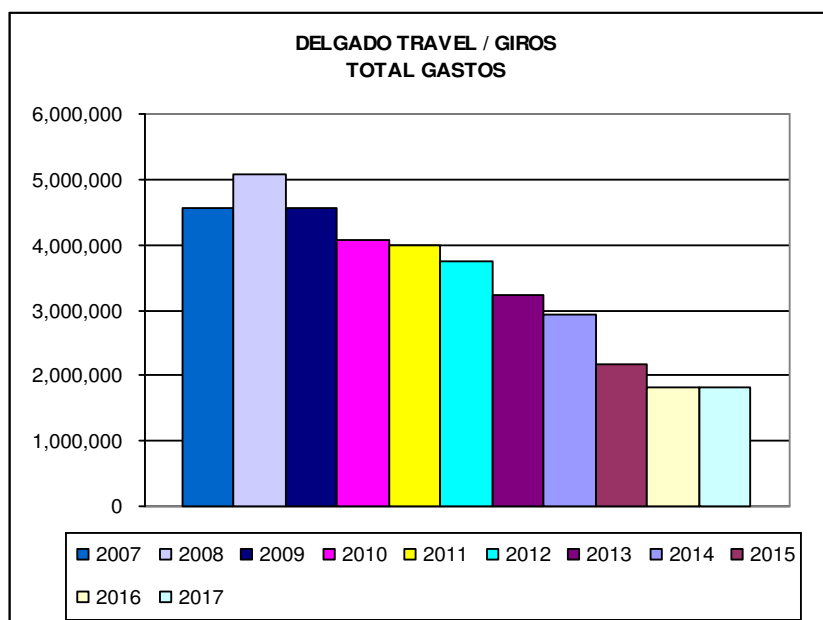


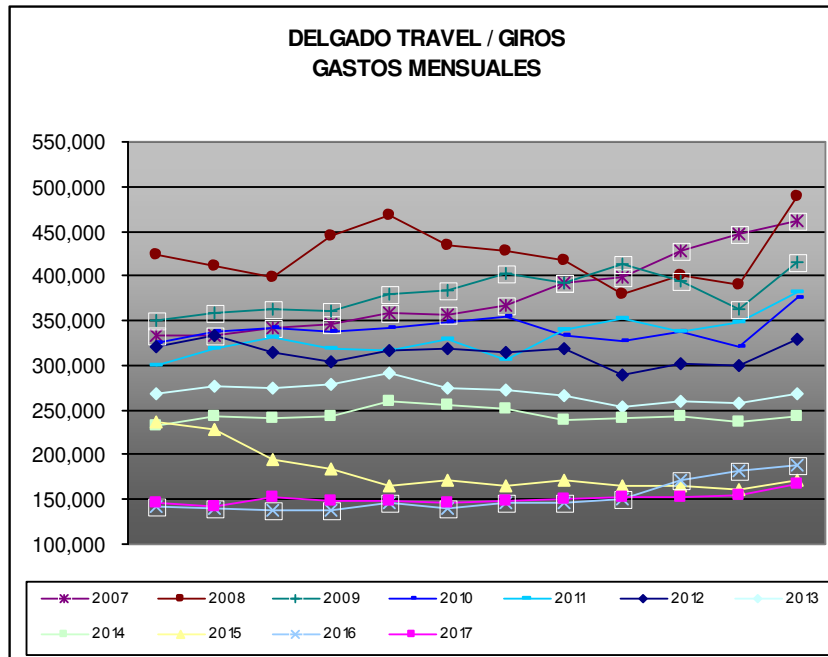
En Agencia de Viajes, la contracción en ventas del 11.89%, no pudo superarse con la negociación de comisiones, fijando una contracción en los ingresos en el orden del 11.79%, US\$36.06 mil menos que lo devengado en el ejercicio 2016. Total Ingresos 2017 US\$269.78 mil.



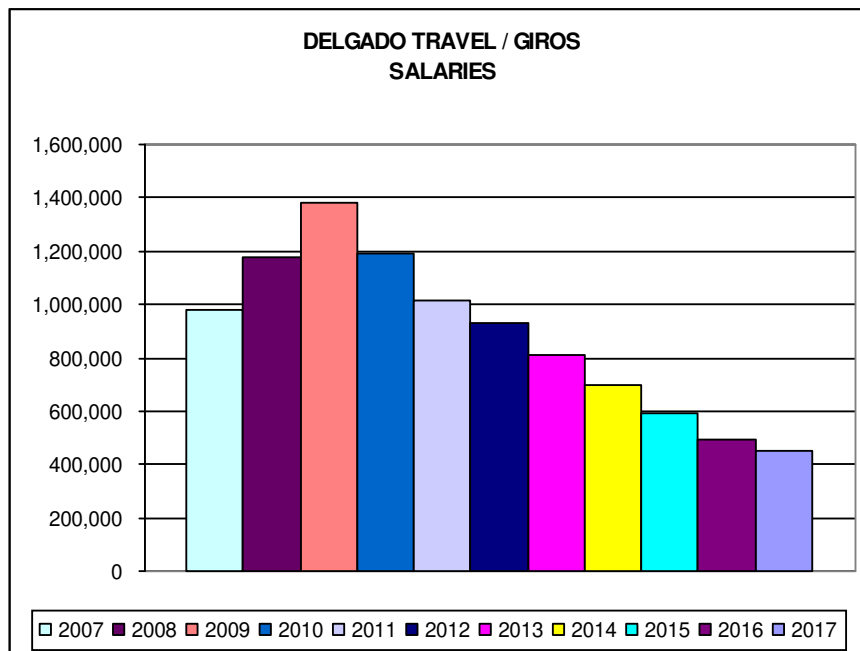
Costos / Gastos:

Las decisiones societarias tuvieron una afectación directa en los ingresos, en tanto que se tomaron decisiones básicas para los costos operativos y se optimizaron los gastos administrativos, logrando una contracción del gasto en el orden del 0.69% que representa US\$12.59 mil menos frente a lo causado el año anterior. Total gastos 2017 US\$1.812 millones.

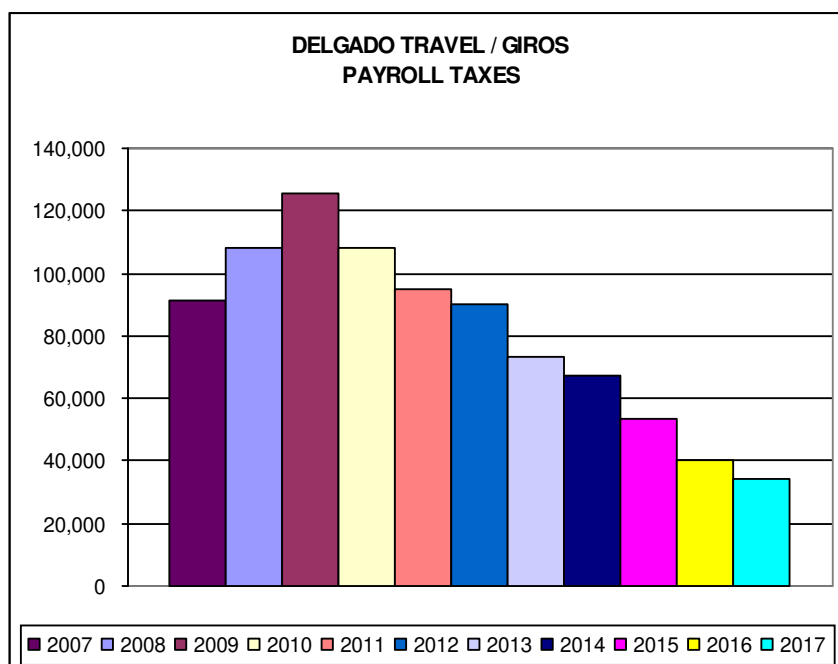




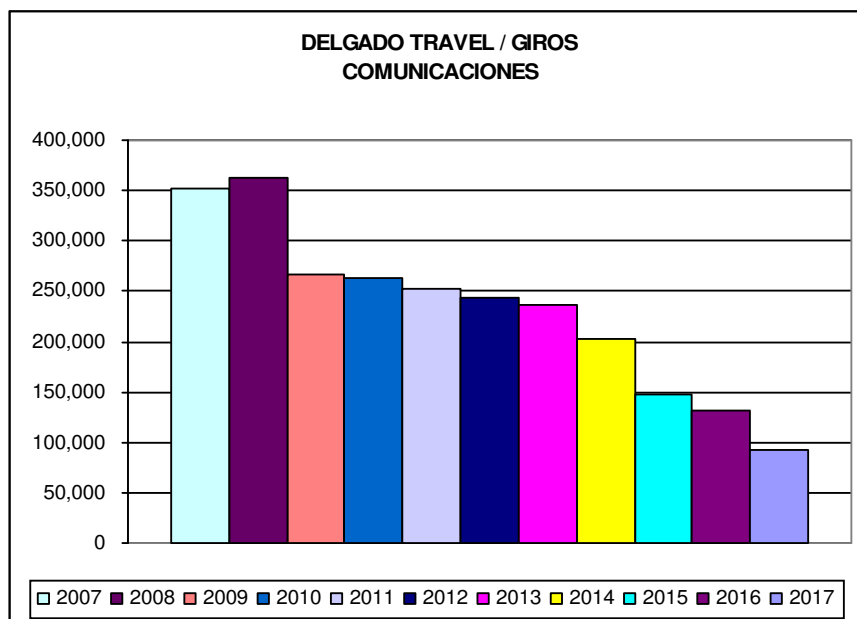
*Durante el ejercicio 2017 se tomaron decisiones básicas en los costos de operación, del análisis de las medidas se determina que la principal contracción se produjo en el rubro **Salarios** con el 9.21% rubro que registro US\$45.59 mil menos que lo causado al 2016. Total acumulado 2017 US\$449.45 mil.*



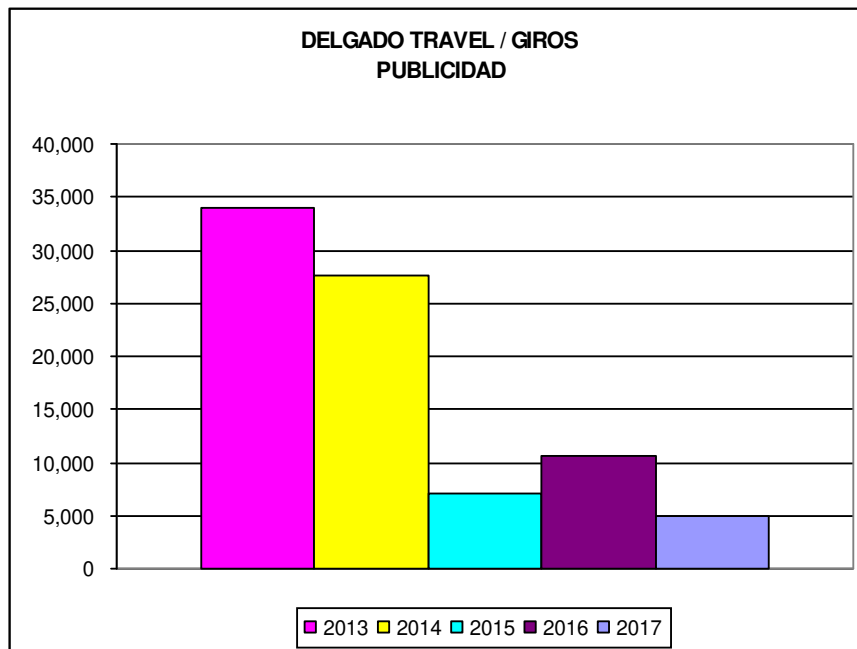
Siendo los salarios la base imponible para el calculo del rubro de **Impuestos Nomina**, este también capturo el efecto de las decisiones administrativas, generando una contracción importante del 14.45%; esto es aproximadamente US\$5.80 mil menos que al 2016. Total Impuesto Nomina US\$34.34 mil



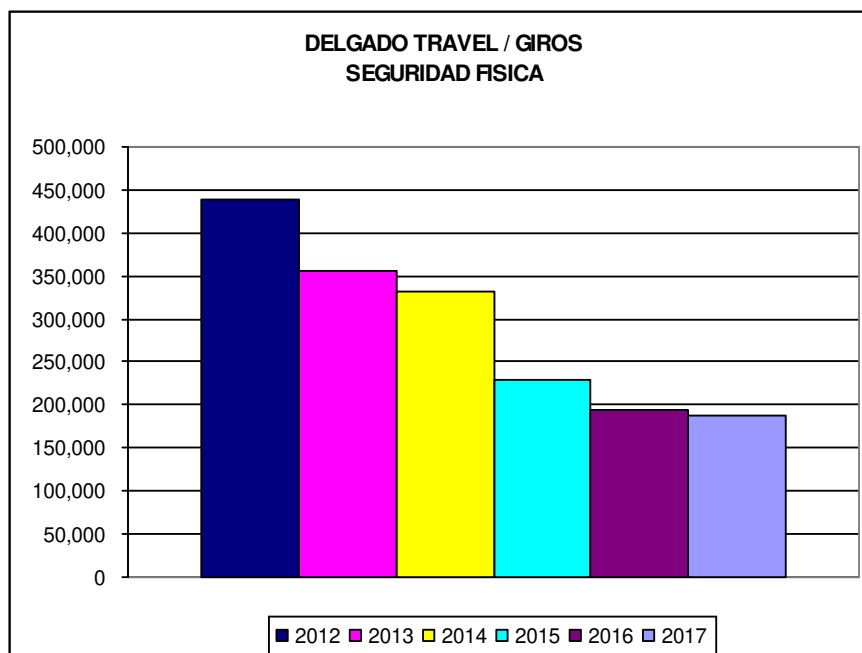
La adecuada administración de recursos tecnológicos con Agentes Pagadores, la mejora en condiciones económicas con nuestros proveedores y el traspaso de operaciones fijaron una contracción del rubro **Comunicaciones** del 29.56% esto es US\$38.70 mil menos que el ejercicio inmediato anterior. Total Acumulado 2017 US\$92.21 mil



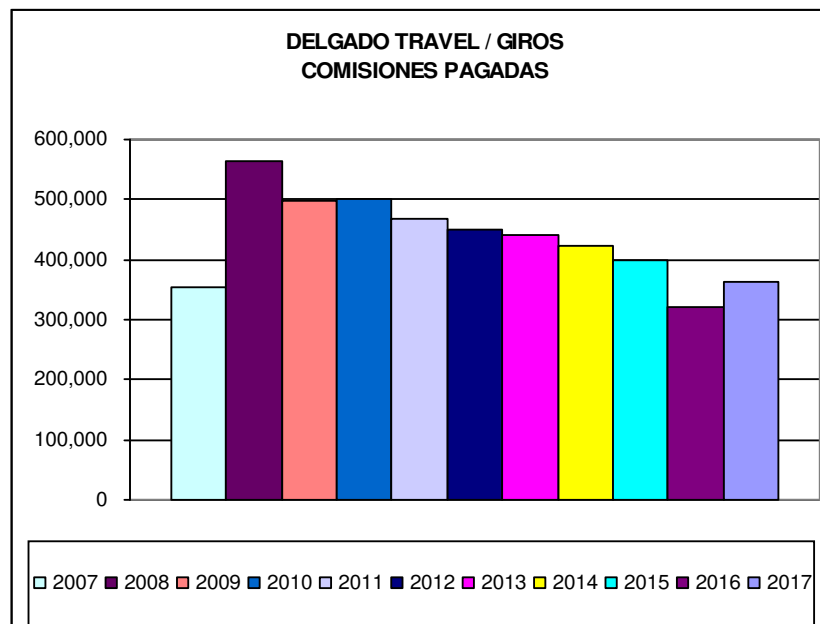
Las campañas publicitarias ejecutadas durante el 2016 fueron revisadas al 2017, manteniendo nuestros pautajes a nivel de radio y siendo bien selectivos en fechas para publicaciones a nivel de prensa escrita, lográndose una contracción del 54.02%. Total acumulado al 2017 US\$ 4.91 mil.



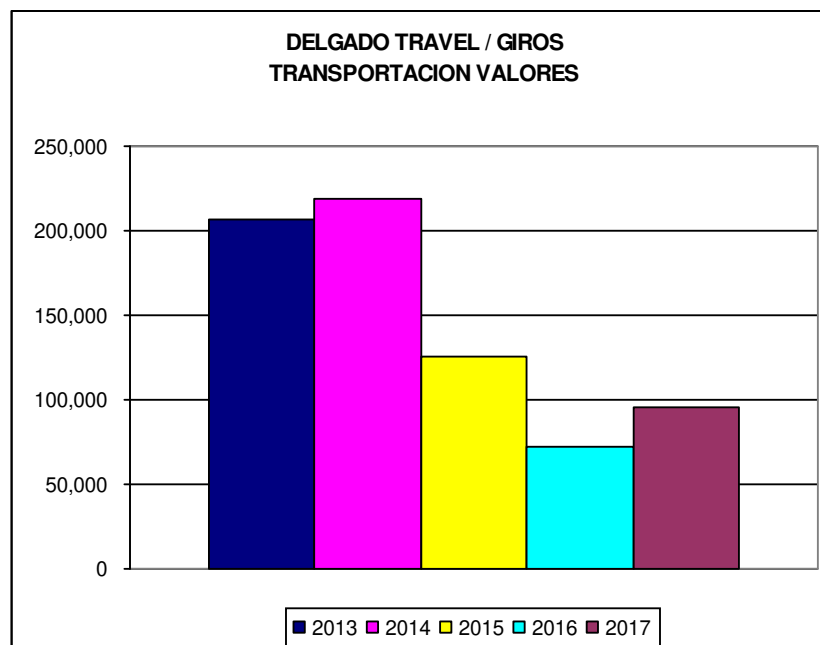
Al igual que los rubros anteriores, la **Seguridad Física** absorbe de manera directa el efecto de traspaso de operaciones a Agentes Pagadores, lo que represento una contracción del 3.11%, aproximadamente US\$6.05 mil menos que al 2016. Total Seguridad Física 2017 US\$188.80 mil.



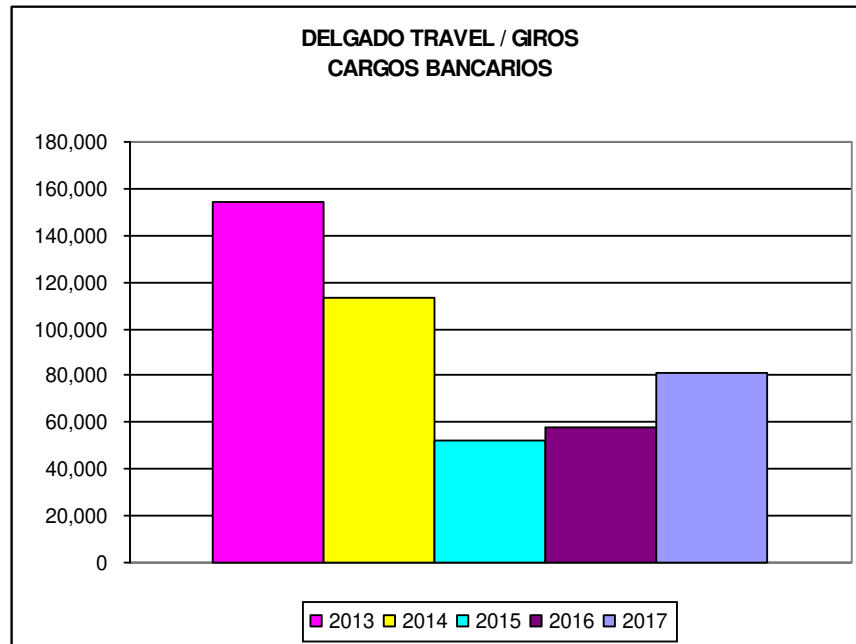
El rubro **Comisiones Pagadas** registra los valores reconocidos a nuestros corresponsales por giros enviados, la comisión a Delbank por los giros pagados por cuenta de Travel y los valores reconocidos a los Agentes Pagadores, rubro que registro un incremento del 13.25% esto es US\$42.54 mil frente al ejercicio 2016. Total acumulado 2017 US\$363.63 mil.



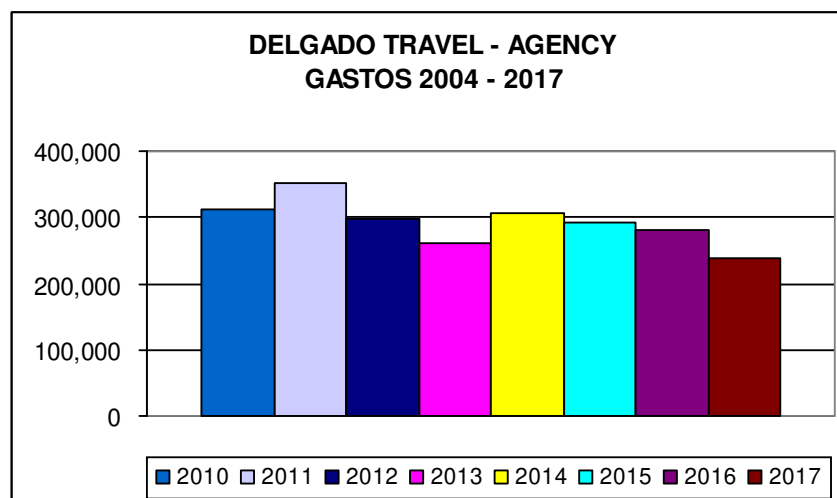
Un rubro referente en el negocio de Remesas Familiares es la **Transportación de Valores**, el cual registra el costo del servicio de entrega de dinero en todas nuestras agencias, cifra que genero un incremento del 32.41%; US\$23.26 mil mas que al 2016. Total acumulado 2017 US\$95.05 mil.



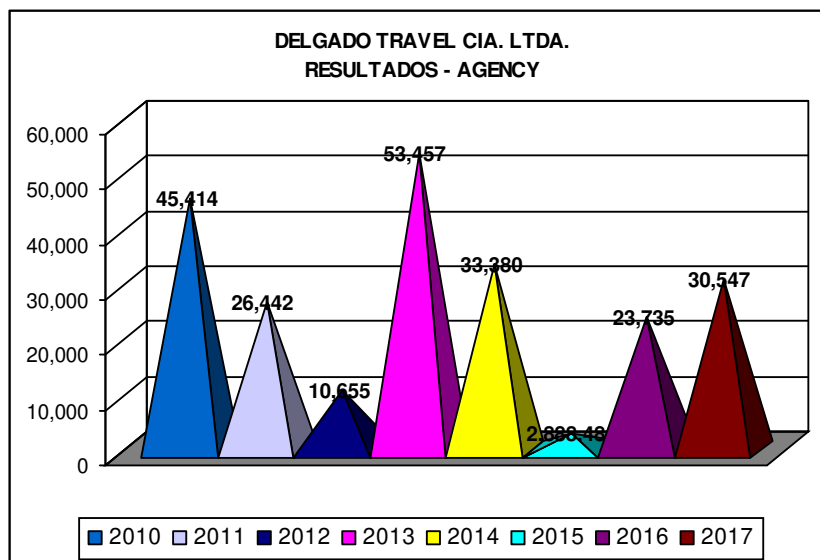
Los **Cargos Bancarios** registraron también un incremento del 40.12%, básicamente por los convenios de tesorería suscritos con IFIS que proveen de fondos a nuestras agencias. Este efecto fijo que al 2017 se causen US\$23.23 mil más que en el ejercicio anterior. Cargos Bancarios 2017 US\$81.13 mil



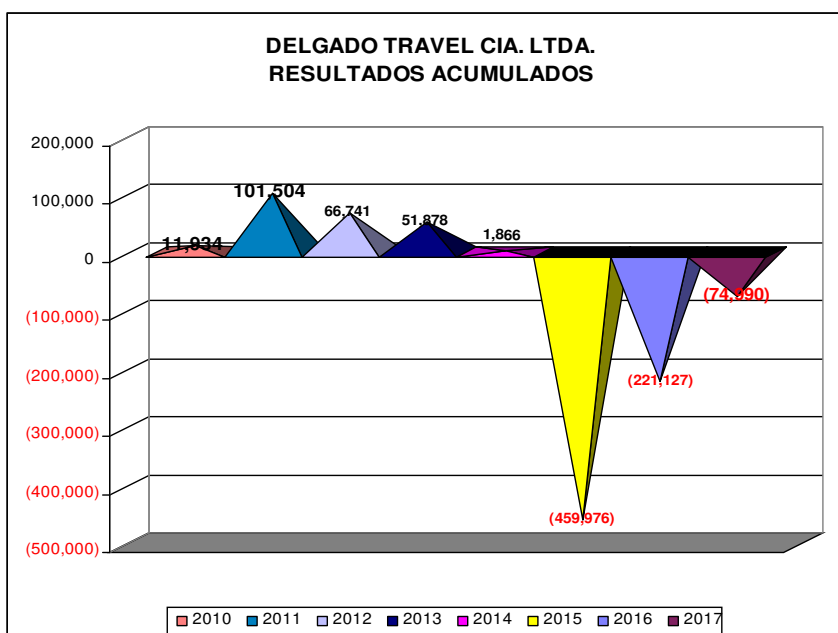
Del análisis de los gastos de Agencia de Viajes, estos sufrieron una contracción en el orden del 15.20% esto es US\$42.87 mil menos que lo causado al 2016. Total Gastos al 2017 US\$239.23



La mayor incidencia en los costos de la Agencia de Viajes se grafico en el rubro "Publicidad" con una contracción del 81.04% esto es US\$18.11 mil menos que el ejercicio anterior, igual situación presento el rubro "Arriendos" con US\$5.96 mil; en tanto que el rubro de "Cargos Bancarios" registro un incremento de aproximadamente US\$7.21 mil mas que el ejercicio 2016.



La cuantificación de las políticas adoptadas no debe considerar como único referente los resultados obtenidos, esto es una utilidad en Agencia de Viajes de US\$30.54 mil, sino también la gestión administrativa y lo adecuado de las decisiones, factores que superan ampliamente los efectos económicos de las mismas.



Convencido que el resultado consolidado de las operaciones de giros y agencia de viajes al 2017 (US\$ -74.99 mil) es el producto de gastos administrativos causados por liquidaciones de haberes (US\$81.84 mil) lo que determina la adaptación de nuestras operaciones a la actual estructura del mercado y que prevee una mejorara en nuestros índices de rentabilidad para el ejercicio 2018 basados siempre en premisas de trabajo, esfuerzo y austeridad.



Ab. Vicente Mendoza Alvarado,
Gerente
Delgado Travel Cia. Ltda.