UCOIDIOMAS, S. L. U.
INFORME DE GESTIÓN
31 DE DICIEMBRE DE 2018

La Sociedad, al obtener pérdidas este último año, ha visto mermada su situación y se han deteriorado considerablemente sus fondos propios, que se han reducido de forma significativa, llegando a un importe de algo menos del 25% de su capital.

Sin embargo, a pesar de que se haya producido este resultado negativo, que conlleva el deterioro de los fondos propios de la sociedad, al contar la empresa con un fondo de maniobra positivo, esta situación permite reducir o eliminar la duda sobre el seguimiento del principio contable de empresa en funcionamiento y, en consecuencia, sobre la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con la que figuran en el balance adjunto, que ha sido preparado asumiendo que tal actividad continuará.

No obstante, existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad de la Sociedad de mantener su equilibrio patrimonial y poder hacer frente con suficiencia a sus obligaciones de pago (pasivos).

Estos factores son, principalmente, el apoyo financiero del accionista único, gracias a las ayudas recibidas por parte de la Universidad de Córdoba, así como la posibilidad de reducir los gastos, sin disminuir la capacidad operativa de la Sociedad, según se desprende de las previsiones económicas realizadas para el ejercicio 2019, que se analizan e indican al final de este informe.

Desde la perspectiva de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es conveniente destacar los siguientes aspectos del ejercicio económico 2018, en comparación con el ejercicio anterior:

Indicadores clave	**2018**	**2017**	**Variación años 2018/2017**	
			Nominal	**%**
Cifra de negocio	*561.827,72*	*577.434,09*	*-15.606,37*	*-2,70*
Coste de ventas	*-141.746,47*	*-73.289,16*	*-68.457,31*	*-93,41*
Margen bruto	***420.081,25***	***504.144,93***	***-84.063,68***	***-16,67***
Gastos de personal	*-411.974,85*	*-398.557,98*	*-13.416,87*	*-3,37*
Gastos de explotación	*-140.620,03*	*-131.057,76*	*-9.562,27*	*-7,30*
EBITDA	***-60.486,63***	***5.679,19***	***-66.165,82***	***-1.165,06***
Resultado de explotación (EBIT)	***-64.162,87***	***56,62***	***-64.219,49***	***-113.421,92***
Resultado del ejercicio	***-64.173,06***	***43,67***	***-64.216,73***	***-147.049,99***

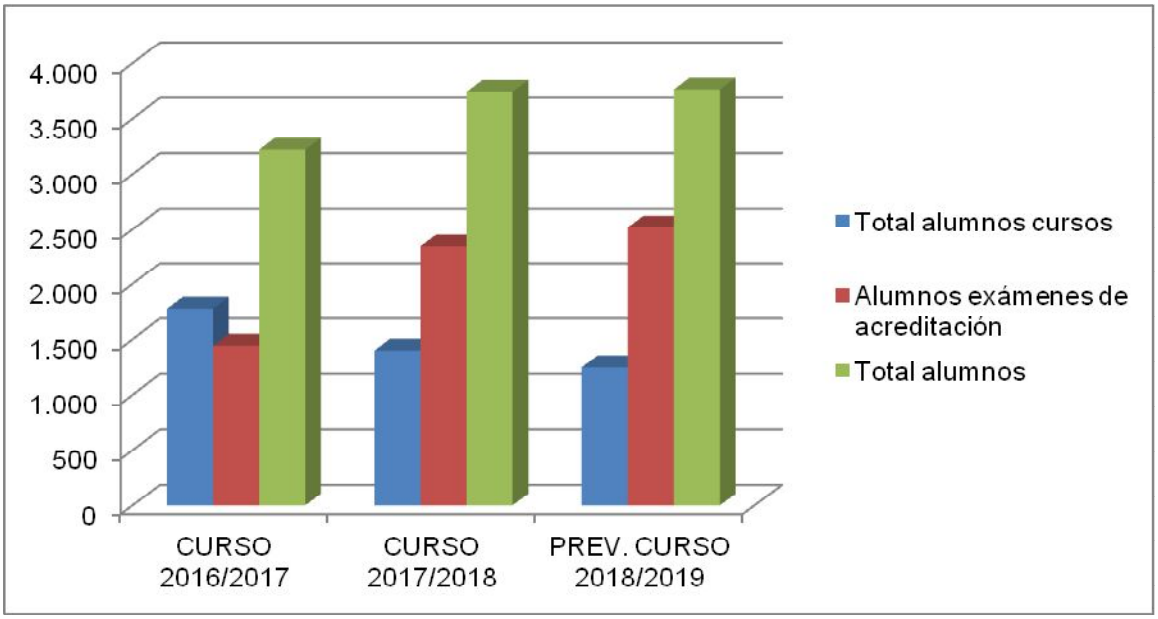
Respecto al periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, como dato a destacar, se aprecia un aumento de 6 días en el ejercicio 2018 respecto al dato presentado en 2017:

	2018	2017
	Días	**Días**
Periodo medio de pago a proveedores	181	175

Con la intención de reducir este periodo medio, hasta alcanzar el máximo legal, la Sociedad ha tenido a bien aplicar las medidas oportunas. En concreto, se ha establecido un procedimiento para llevar un seguimiento más específico y mejorar la gestión de cobros y pagos en la empresa, con revisión mensual de la situación de tesorería y deudas pendientes que permita cancelar estas a su vencimiento.

Como indicadores de la actividad académica de la Sociedad en el ejercicio 2018, cabe destacar que en el curso 2018/2019 (a fecha 15/3/2019) se han matriculado 2.541 alumnos: 1.122 como alumnos matriculados en alguno de los cursos de Ucoidiomas y 1.419 que han realizado los exámenes de acreditación en los distintos idiomas. Se estima que el curso académico 2018/2019 finalizará con unos 3.766 alumnos aproximadamente.

			CURSO 2018/2019		
	CURSO 2016/2017	**CURSO 2017/2018**	**Matriculados (a 15/3/19)**	**Previsión (resto curso)**	**Total**
Alumnos (de cursos regulares e intensivos)	517	483	445	45	490
Alumnos (de cursos específicos)	497	530	237	70	307
Alumnos UCO	764	386	440	10	450
Total alumnos cursos	**1.778**	**1.399**	**1.122**	**125**	**1.247**
Alumnos exámenes de acreditación	**1.442**	**2.345**	**1.419**	**1.100**	**2.519**
Total alumnos	**3.220**	**3.744**	**2.541**	**1.225**	**3.766**



Para el ejercicio 2019, y atendiendo a la línea de actuación desarrollada por la empresa, debemos pensar que es posible conseguir los diferentes objetivos estratégicos y de explotación presentados en el Plan de Empresa elaborado para el ejercicio 2019 y aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad. En este sentido, las proyecciones económico-financieras para 2019, plasmadas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias prevista para dicho ejercicio, son las siguientes:

Presupuesto 2019	**Año 2019**
Cifra de negocio	610.000,00
Coste de ventas (aprovisionamientos)	-111.520,00
Margen bruto	***498.480,00***
Gastos de personal	-469.880,00
Otros gastos de explotación	-140.000,00
Otros ingresos de explotación	115.000,00
EBITDA	***3.600,00***
Amortizaciones	-3.600,00
Resultado de explotación (EBIT)	***0,00***
Impuesto sobre beneficios	0,00
Resultado del ejercicio	***0,00***

Indicadores clave	**Año 2019**
Incremento de ventas	8,57%

En relación a los posibles hechos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio, debemos indicar que no se han producido otros acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

Con respecto al uso de instrumentos financieros por la Sociedad, queremos señalar que la gestión de los riesgos financieros de la misma está centralizada en la Consejería Delegada, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

- ✓ Riesgo de crédito: con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

- ✓ Riesgo de liquidez: con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y las imposiciones que muestran su balance.

- ✓ Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio): tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Al cierre del ejercicio 2018, no existe deuda financiera por lo que no hay riesgo de este tipo.

UCOIDIOMAS, S. L. U.

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **UCOIDIOMAS, S. L. U.,** formula el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que se compone de las adjuntas hojas número 1 a 5.

Córdoba, 28 de marzo de 2019

El Consejo de Administración

D. José Carlos Gómez Villamandos Presidente	D. Antonio J. Cubero Atienza Vicepresidente 1º
D.ª Julieta Mérida García Vicepresidenta 2º	D.ª M.ª del Carmen Balbuena Torezano Secretaria
D. Manuel Pineda Priego Consejero Delegado	D.ª Luisa Margarita Rancaño Martín Consejera