UCOIDIOMAS, S. L. U.
INFORME DE GESTIÓN
31 DE DICIEMBRE DE 2020

Debido al impacto de la crisis COVID-19 en nuestro país desde el decreto de estado de alarma en marzo 2020, es relevante señalar que desde primeros de 2020 la Sociedad se ha visto muy afectada por las restricciones que han tenido los estudiantes extranjeros, que les ha impedido o alterado su libertad de movimiento lo que ha supuesto una minoración muy significativa de la cifra de ingresos de la Sociedad, esto ha motivado que la misma haya obtenido pérdidas de nuevo este último año, y que haya visto aún más mermada su situación patrimonial y se han deteriorado considerablemente sus fondos propios, que se han reducido de forma muy significativa, hasta llegar a tener a fecha 31 de diciembre de 2020 un saldo negativo por importe de -25.247,81 euros. Ya en 2019 sus fondos propios mostraban a final de ese ejercicio un saldo negativo igual a -295,95 euros. No obstante, de acuerdo con el art. 18 del Real Decreto-ley 16/2020, de 28 de abril, de medidas procesales y organizativas para hacer frente al COVID-19 en el ámbito de la Administración de Justicia, no se considerarán las pérdidas del ejercicio 2020 a efectos de determinar la concurrencia de la causa de disolución por pérdidas prevista en el artículo 363.1 e) del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Además a esta situación, que conlleva el mayor deterioro de los fondos propios de la sociedad, se añade que la empresa cuenta con un fondo de maniobra negativo igual a -35.953,68 euros, empeorando este dato respecto a 2019, cuando también mostraba un fondo de maniobra negativo por importe de -14.519,61 euros (es decir, se ha multiplicado casi por 2,5); al contrario de lo que ocurría a final del ejercicio 2018, ya que a 31/12/18 su fondo de maniobra, en cambio, era positivo (2.514,49 euros). Esta situación hace que puedan existir dudas 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.

Sin embargo, existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad que tiene 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 con que cuenta la empresa, gracias a las ayudas recibidas de la Universidad de Córdoba, mediante la aportación de una importante subvención de explotación, así como la posibilidad de mantener el equilibrio y racionalidad en los gastos, respecto a los ingresos esperados, sin disminuir la capacidad operativa de la Sociedad, según se desprende de las previsiones económicas realizadas para el ejercicio 2021 (incluidas en el Plan de Empresa para 2021 aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, y que se indican y analizan al final de este informe). También incide de manera positiva la decisión adoptada por la Universidad de Córdoba a finales de 2020 (Consejo de Gobierno de fecha 18 de diciembre de 2020) de aprobar una aportación adicional como subvención de explotación para cubrir los desvíos producidos en sus ingresos (menores de los esperados) y gastos (extras para destinar recursos necesarios para adaptar instalaciones y cumplir con nueva normativa sanitaria) de explotación de 2020 provocados principalmente por la situación de pandemia derivada de la crisis por el COVID-19.

En este sentido, en su Consejo de Gobierno de 18/12/2020, la Universidad de Córdoba, aprobó aportar el importe equivalente a la desviación que había en su resultado de explotación a fecha 31 de octubre de 2020 (40.648,40 euros) y se comprometió a aportar, en su caso, el mayor déficit que se produjera a final del ejercicio.

Desde la perspectiva de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es conveniente destacar los siguientes aspectos del ejercicio económico 2020, en comparación con el ejercicio anterior:

Indicadores clave	2020	2019	Variación años 2020/2019	
			Nominal	%
Cifra de negocio	*477.774,45*	*641.347,46*	*-163.573,01*	*-25,50*
Coste de ventas	*-81.777,74*	*-202.165,25*	*120.387,51*	*59,55*
Margen bruto	***395.996,71***	***439.182,21***	***-43.185,50***	***-9,83***
Gastos de personal	*-439.200,78*	*-423.507,62*	*-15.693,16*	*-3,71*
Gastos de explotación	*-126.541,37*	*-156.804,89*	*30.263,52*	*19,30*
Otros ingresos de explotación	*148.273,36*	*129.579,24*	*18.694,12*	*14,43*
EBITDA	***-21.472,08***	***-11.551,06***	***-9.921,02***	***-85,89***
Resultado de explotación (EBIT)	***-24.951,86***	***-14.761,14***	***-10.190,72***	***-69,04***
Resultado del ejercicio	***-24.951,86***	***-14.763,26***	***-10.188,60***	***-69,01***

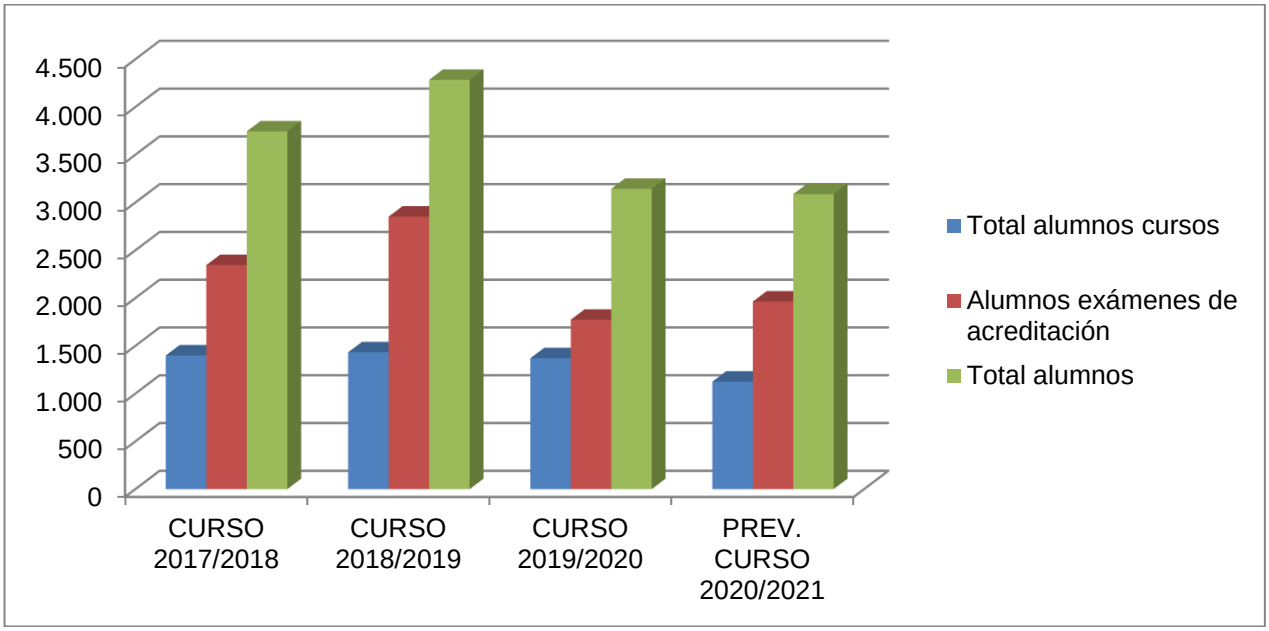
Respecto al periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, en 2020 prácticamente se duplica el dato, empeorando notablemente respecto al del ejercicio 2019 (188 días) y al del ejercicio 2018 (181 días) como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores (días)	361	188

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 2020, cabe destacar que en el curso 2020/2021 (a fecha 17/03/2021) se han matriculado 2.165 alumnos: 954 como alumnos matriculados en alguno de los cursos de Ucoidiomas y 1.211 que han realizado los exámenes de acreditación en los distintos idiomas. A continuación en el siguiente cuadro se indican estos datos, junto a los datos totales de los dos últimos cursos:

			CURSO 2020/2021		
	CURSO 2018/2019	CURSO 2019/2020	Matriculados (a 17/03/21)	Previsión	Total prev.
Alumnos (cursos regulares e intensivos)	550	689	359	141	500
Alumnos (cursos específicos)	442	185	293	30	323
Alumnos UCO	440	496	302	0	302
Total alumnos cursos	**1.432**	**1.370**	**954**	**171**	**1.125**
Alumnos exámenes de acreditación	2.852	1.773	1.211	752	1.963
Total alumnos	**4.284**	**3.143**	**2.165**	**923**	**3.088**



Para el ejercicio 2021, 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 2021 y aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad (con las limitaciones derivadas del estado de alarma al que se hará referencia más adelante).

En este sentido, las proyecciones económico-financieras para 2021, plasmadas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias prevista para dicho ejercicio, son las siguientes:

Presupuesto 2021	**Año 2021**
Cifra de negocio	483.430,00
Coste de ventas (aprovisionamientos)	-105.750,00
Margen bruto	***377.680,00***
Gastos de personal	-375.510,00
Otros gastos de explotación	-110.000,00
Otros ingresos de explotación	111.435,00
EBITDA	***3.605,00***
Amortizaciones	-3.605,00
Resultado de explotación (EBIT)	***0,00***
Impuesto sobre beneficios	0,00
Resultado del ejercicio	***0,00***

Indicadores clave	**Año 2021**
Incremento previsto de cifra de negocio s/2020	1,18%

En relación a los posibles hechos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio, debemos destacar que el estado de alarma decretado por la situación creada por la pandemia de la Covid-19, abarcará como mínimo los primeros cuatro meses del ejercicio 2021 (el actual decreto finaliza el 9 de mayo de 2021), y durante este tiempo las medidas que se han ido adoptando afectan a la capacidad de la compañía para generar ingresos, ya que la compañía no puede funcionar con normalidad ni en horarios ni en actividades.

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 2020, 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 2020 que se compone de las adjuntas hojas número 1 a 5.

Córdoba, 23 de marzo de 2021

El Consejo de Administración

D. José Carlos Gómez Villamandos Presidente	D. Antonio J. Cubero Atienza Vicepresidente 1º
D.ª Julieta Mérida García Vicepresidenta 2ª	D.ª M.ª del Carmen Mingorance Gosálvez Secretaria
D.ª Carmen Tarradas Iglesias Consejera Delegada	D.ª Luisa Margarita Rancaño Martín Consejera