UCOIDIOMAS, S. L. U.
INFORME DE GESTIÓN
31 DE DICIEMBRE DE 2017

La Sociedad ha obtenido beneficios en este ejercicio 2017 (de 43,67 euros), al igual que en el año anterior (1.212,94 euros), y gracias a ello ha conseguido incrementar levemente sus fondos propios, que se vieron reducidos de forma significativa en ejercicios anteriores. Este resultado permite confirmar que se ha frenado el deterioro de los fondos propios.

Además, la Sociedad cuenta con un fondo de maniobra o capital circulante positivo (a finales del año 2017 era igual a 64.765,03 euros, lo que supone un 8,25% más que el del año 2016, cuando alcanzó los 59.827,20 euros). Esta situación, unida a otros factores, permite 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 2018, 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 2017, en comparación con el ejercicio anterior:

Indicadores clave	**2017**	**2016**	**Variación años 2017/2016**	
			Nominal	**%**
Cifra de negocio	*577.434,09*	*586.151,32*	*-8.717,23*	*-1,49*
Coste de ventas	*-73.289,16*	*-77.097,98*	*3.808,82*	*4,94*
Margen bruto	***504.144,93***	***509.053,34***	***-4.908,41***	***-0,96***
Gastos de personal	*-398.557,98*	*-441.420,06*	*42.862,08*	*9,71*
Gastos de explotación	*-131.057,76*	*-128.895,79*	*-2.161,97*	*-1,68*
EBITDA	***5.679,19***	***-6.898,46***	***12.577,65***	***182,33***
Resultado de explotación (EBIT)	***274,17***	***-14.207,29***	***14.481,46***	***101,93***
Resultado del ejercicio	***43,67***	***1.212,94***	***-1.169,27***	***-96,40***

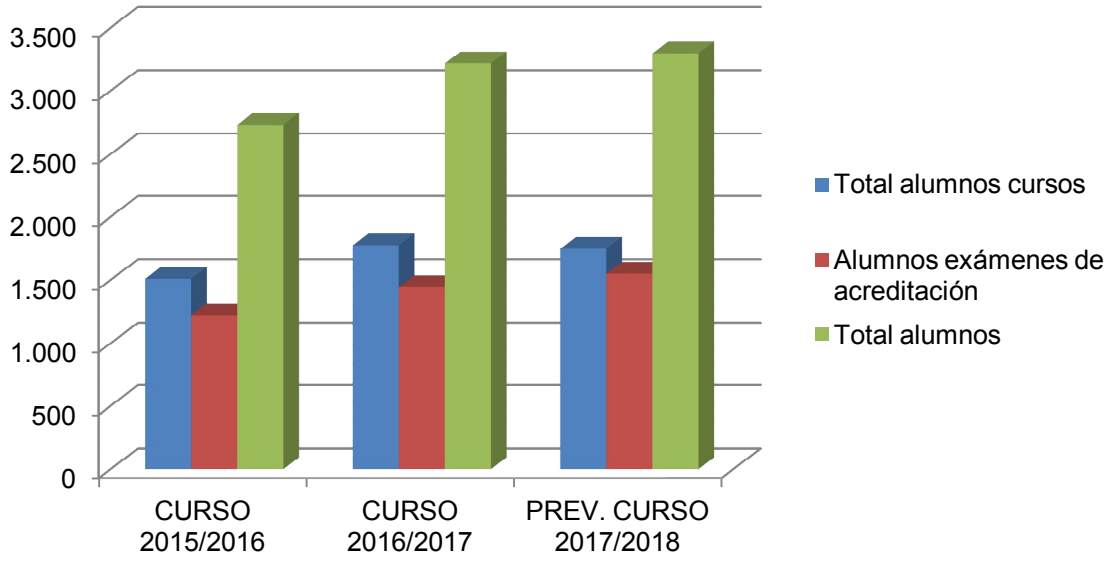
Respecto al periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, como dato a destacar, se aprecia un aumento de 60 días en el ejercicio 2017 respecto al dato presentado en 2016:

	2017	**2016**
	Días	**Días**
Periodo medio de pago a proveedores	175	115

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 2017, cabe destacar que en el curso 2017/2018 (a fecha 28/2/2018) se han matriculado 2.099 alumnos: 1.087 como alumnos matriculados en alguno de los cursos de Ucoidiomas y 1.012 que han realizado los exámenes de acreditación en los distintos idiomas. Se estima que el curso académico 2017/2018 finalizará con unos 3.300 alumnos aproximadamente.

			CURSO 2017/2018		
	CURSO 2015/2016	**CURSO 2016/2017**	**Matriculados (a 28/2/18)**	**Previsión (resto curso)**	**Total**
Alumnos (de cursos regulares e intensivos)	653	517	373	157	530
Alumnos (de cursos específicos)	278	497	355	115	470
Alumnos UCO	579	764	359	391	750
Total alumnos cursos	**1.510**	**1.778**	**1.087**	**663**	**1.750**
Alumnos exámenes de acreditación	**1.220**	**1.442**	**1.012**	**538**	**1.550**
Total alumnos	**2.730**	**3.220**	**2.099**	**1.201**	**3.300**



Para el ejercicio 2018, 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 2018 y aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad. En este sentido, las proyecciones económico-financieras para 2018, plasmadas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias prevista para dicho ejercicio, son las siguientes:

Presupuesto 2018	**Año 2018**
Cifra de negocio	610.700,00
Coste de ventas (aprovisionamientos)	-85.130,00
Margen bruto	***525.570,00***
Gastos de personal	-455.975,00
Otros gastos de explotación	-145.390,00
Otros ingresos de explotación	82.000,00
EBITDA	***6.205,00***
Amortizaciones	-6.205,00
Resultado de explotación (EBIT)	***0,00***
Impuesto sobre beneficios	0,00
Resultado del ejercicio	***0,00***

Indicadores clave	**Año 2018**
Incremento de ventas	5,76%
Incremento de EBITDA	9,26%

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 2017 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 2017, 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 2017 que se compone de las adjuntas hojas número 1 a 5.

Córdoba, 20 de junio de 2018

El Consejo de Administración

D.ª Julieta Mérida García Presidenta	D. Enrique Quesada Moraga Vicepresidente
D. Manuel Pineda Priego Consejero Delegado	D.ª Mª del Carmen Balbuena Torezano Secretaria
D.ª Manuela Álvarez Jurado Consejera	D.ª Luisa Margarita Rancaño Martín Consejera