

HOSPITAL CLÍNICO VETERINARIO DE LA UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA, S. L. U. INFORME DE GESTIÓN 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La Sociedad ha obtenido beneficios en este ejercicio 2017 (57.495,12 euros), gracias a las ayudas recibidas por parte de la Universidad de Córdoba, lo que le ha permitido mejorar aún más su situación revertiendo la reducción significativa de los fondos propios ocasionada en años anteriores y ya mejorada en el ejercicio 2016 gracias a la obtención de beneficios también en dicho año (105.762,32 euros), aunque se mantiene la existencia de un fondo de maniobra negativo de cuantía significativa aún (su capital circulante es de -25.395,97 euros), pero que se ha visto reducido un 68,25% respecto a 2016 (en ese año su fondo de maniobra o capital circulante alcanzó los -79.989,57 euros). Su capital circulante, por tanto, ha mejorado significativamente en este último ejercicio.

Esta situación, aunque mantiene cierta duda sobre la capacidad de la sociedad para contar con activos corrientes suficientes para liquidar sus pasivos a corto plazo, dada la mejoría demostrada en la situación de equilibrio patrimonial y de las cuentas de la Sociedad, permite ver una tendencia positiva y podemos afirmar que existen factores determinantes que tienden a reducir o prácticamente eliminar la duda sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento.

Estos factores son, principalmente, el apoyo financiero 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 2018.

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	%
<i>Cifra de negocio</i>	778.054,86	779.367,87	-1.313,01	-0,17
<i>Coste de ventas</i>	-408.569,35	-407.493,05	-1.076,30	-0,26
<i>Margen bruto</i>	369.485,51	371.874,82	-2.389,31	-0,64
<i>Gastos de personal</i>	-531.875,19	-490.466,12	-41.409,07	-8,44
<i>Gastos de explotación</i>	-304.360,91	-316.210,84	11.849,93	3,75
<i>EBITDA</i>	83.884,41	131.075,42	-47.191,01	-36,00
<i>Resultado de explotación (EBIT)</i>	58.506,55	101.376,55	-42.870,00	-42,29
<i>Resultado del ejercicio</i>	57.495,12	105.762,32	-48.267,20	-45,64

Respecto al periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se aprecia una mejora de 8 días en el ejercicio 2017 respecto al dato presentado en 2016:

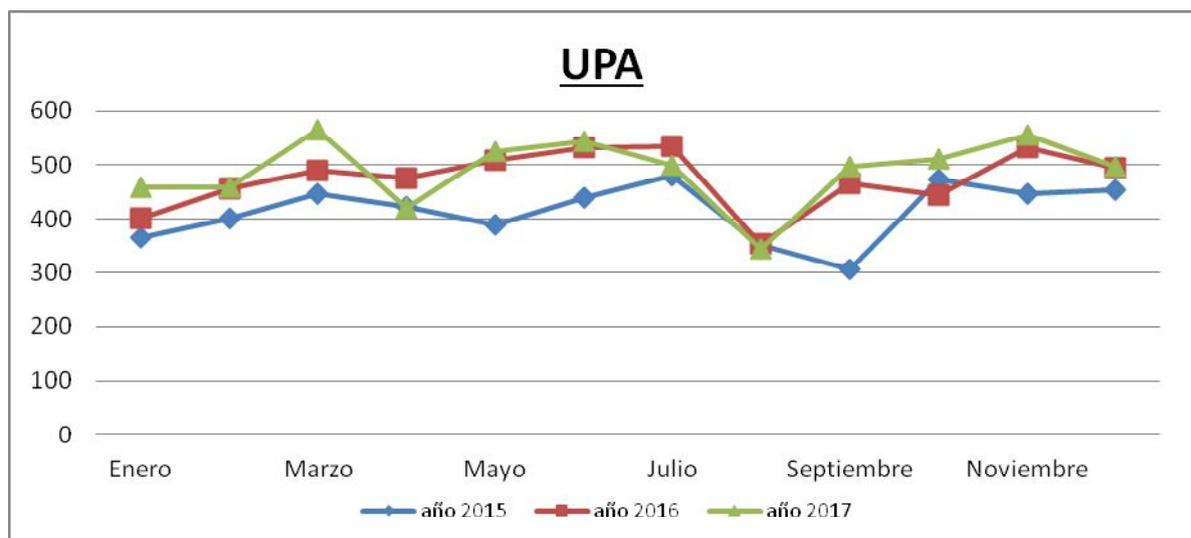
	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	157	165

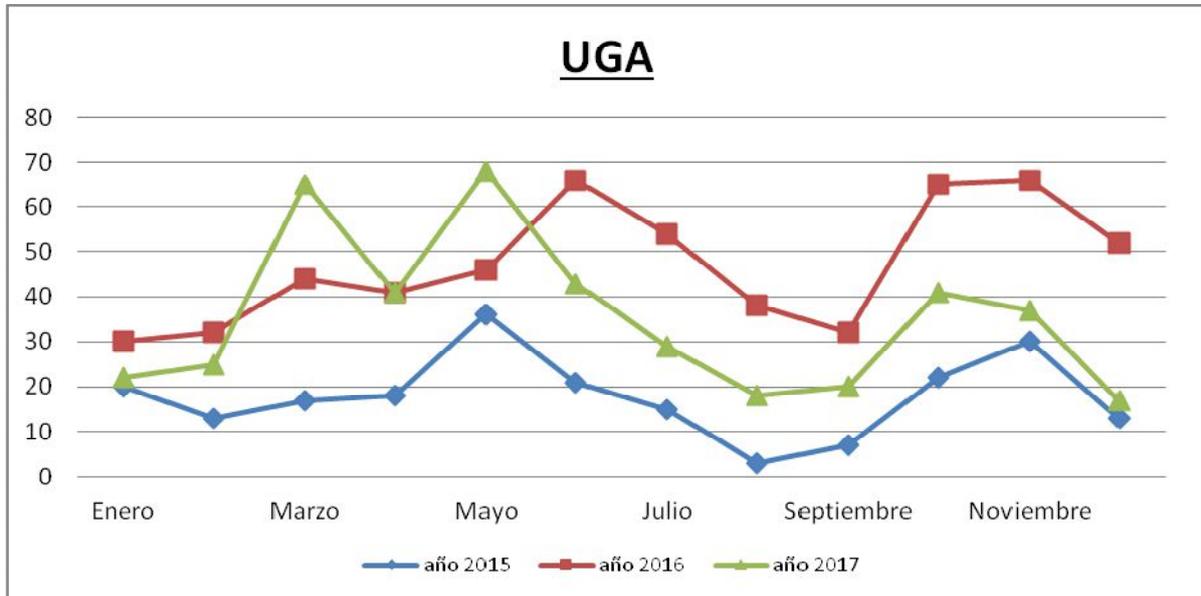
Con la intención de reducir este periodo medio, hasta alcanzar el máximo legal, la Sociedad ha tenido a bien aplicar las medidas oportunas. En concreto, se ha establecido un procedimiento para llevar un seguimiento más específico y mejorar la gestión de cobros y pagos en la empresa, con revisión mensual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

Como indicadores de la actividad de la Sociedad en el ejercicio 2017, se muestran a continuación el número de casos atendidos en 2017 frente a los de 2016, con detalle de las asistencias clínicas realizadas por la Unidad de Pequeños Animales (UPA) y la Unidad de Grandes Animales (UGA).

	AÑO 2017			AÑO 2016			Variación 2017/2016		
	UPA	UGA	TOTAL	UPA	UGA	TOTAL	UPA	UGA	TOTAL
Casos atendidos	5.874	426	6.300	5.687	566	6.253	3,29%	-24,73%	0,75%

La evolución gráfica mensual con la comparativa del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y los dos ejercicios anteriores es la siguiente:





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	730.000,00
Coste de ventas (aprovisionamientos)	-385.580,00
Margen bruto	344.420,00
Gastos de personal	-557.000,00
Otros gastos de explotación	-345.120,00
Otros ingresos de explotación	585.000,00
EBITDA	27.300,00
Amortizaciones	-27.300,00
Resultado de explotación (EBIT)	0,00
Impuesto sobre beneficios	0,00
Resultado del ejercicio	0,00



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 Delgada, 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.

HOSPITAL CLÍNICO VETERINARIO DE LA UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA, S. L. U.

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **Hospital Clínico Veterinario de la Universidad de Córdoba, 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 Rosario Moyano Salvago
Presidenta

D. Enrique Quesada Moraga
Vicepresidente

D. Manuel Pineda Priego
Consejero Delegado

D.^a M^a del Carmen Balbuena Torezano
Secretaria

D.^a Ana Isabel Raya Bermúdez
Consejera

D.^a Luisa Margarita Rancaño Martín
Consejera

D. Juan Morgaz Rodríguez
Consejero