

SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA SOCIEDAD ANONIMA

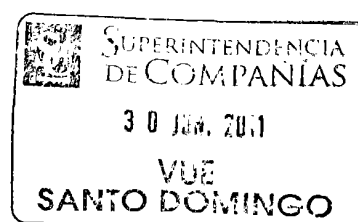
S I R D S A

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2010

**CPA Mg. Luis Morejón
COMISARIO PRINCIPAL DE SIRDSA**

Santo Domingo, 31 de marzo de 2011.



Santo Domingo, 31 de marzo de 2011.

Señores
ACCIONISTAS DE SIRDSA
Ciudad.

De mi Consideración:

De conformidad al Artículo 274, 279 de la Ley de Compañías, me permito en presentar el siguiente **INFORME** sobre las operaciones financieras y administrativas de **SIRDSA**, bajo la absoluta responsabilidad de sus representantes legales durante el período del 1º de enero al 31 de diciembre de 2010, período en el que la Compañía ha desarrollado sus actividades según su objeto social para el que fue constituida.

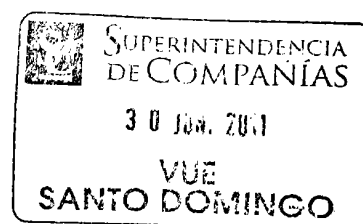
Para el cumplimiento de mis funciones, los administradores han contribuido proporcionándome la información necesaria, por lo que me permito en informar a los señores accionistas de SIRDSA lo siguiente:

- a) Los administradores de la compañía han dado cumplimiento a las normas, políticas y resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas, bajo la observancia del directorio.
- b) Periódicamente he revisado la documentación que evidencia la legalidad y razonabilidad de las operaciones tanto administrativas como financieras.
- c) Los bienes de la Compañía se encuentran bajo control y mantenimiento, de esta manera se garantiza su funcionamiento en forma eficiente.
- d) Los nombramientos de los administradores de la Empresa, se encuentran debidamente legalizados, mediante los respectivos registros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley en materia societaria.

1.- Análisis sobre los estados Financieros.

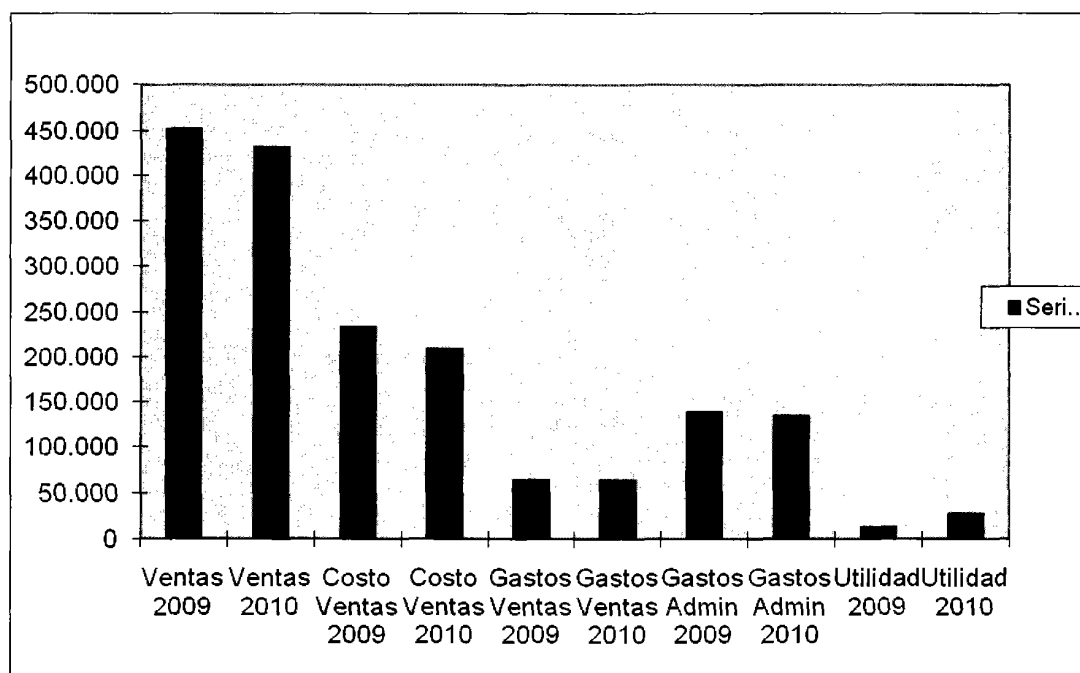
En este período económico se puede analizar las variaciones entre los ejercicios económicos de 2009 y 2010, en los diferentes rubros que inciden en cada uno de los Estados Financieros.

1.1.- Del Estado de Resultados.- Este Estado Financiero tiene por finalidad, informar de los resultados obtenidos por la empresa en un período determinado, entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010, una vez deducidos de los ingresos, los costos de operación y los gastos incurridos durante el ejercicio, los que se los puede definir de la siguiente manera:



SIRDSA S. A.
RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Detalle	2009	2010	%	Variación
Ventas	452.141,22	430.836,99	100%	-21.304,23
COSTO DE VENTAS				
SERVICIOS	232.079,27	208.282,54	48,34%	-23.796,73
Costo de Materiales Utilizados	36.039,23	34.255,69		-1.783,54
Pagos Laborales + Otros Costos	196.040,04	174.026,85		-22.013,19
Utilidad Bruta	220.061,95	222.554,45	51,66%	2.492,50
GASTOS OPERACIONALES	201.694,74	197.689,42	45,88%	-4.005,32
Gastos de Ventas	63.109,25	63.213,39		104,14
Gastos Administrativos	138.585,49	134.476,03		-4.109,46
Utilidad Operacional	18.367,21	24.865,03	5,77%	6.497,82
Ingresos no Operacionales	406,35	4.191,80		3.785,45
Gastos Financieros	4.180,84	560,13		-3.620,71
Otros Gastos no Operacionales	1.648,44	1.648,44		0,00
Utilidad del Ejercicio	12.944,28	26.848,26	6,23%	13.903,98



1.1.1.- Los Ingresos Operacionales (ventas) han tenido la siguiente variación:

- Ejercicio 2008 + **5.66%**
- Ejercicio 2009 - **3.24%**
- Ejercicio 2010 - **4.71%**

Esta disminución se genera porque en algunas ocasiones el tomógrafo ha sufrido desperfectos, hay que tomar en cuenta que ya está culminando su vida económica.

1.1.2.- En lo referente a los Costos de Operación, de igual forma presentan el siguiente movimiento:

- Ejercicio 2008 - **1.30%**
- Ejercicio 2009 - **4.60%**
- Ejercicio 2010 - **10.25%**

En esta última variación representa la disminución de los costos por depreciaciones, porque los Activos Fijos de mayor costo histórico ya han terminado su vida útil, además el costo de material disminuye en proporción a las ventas y en algunos meses también no se tuvo un médico, lo que permitió bajar los costos de operación.

Los costos más representativos son: Sueldos del personal técnico, honorarios y viáticos de los médicos de fin de semana, los gastos de mantenimiento de los equipos, depreciación de los equipos.

1.1.3.- La Utilidad Bruta en Ventas, ha tenido las siguientes variaciones:

- Ejercicio 2008 - **14.40%**
- Ejercicio 2009 - **1.76%**
- Ejercicio 2010 + **1.13%**

Es por el efecto de la disminución de los costos de operación.

1.1.4.- Con respecto a los Gastos Operacionales han tenido las siguientes variaciones:

- Ejercicio 2008 + **19.40%**
- Ejercicio 2009 + **0.11%**
- Ejercicio 2010 - **1.99%**

En este rubro representan significativamente los gastos de honorarios dietas del directorio, las comisiones a los médicos que remiten pacientes, servicio de vigilancia, entre otros.

1.1.5.- La Utilidad Operacional, presenta los siguientes indicadores con respecto a las ventas netas:

- Ejercicio 2008 + **4.82%**
- Ejercicio 2009 + **4.06%**
- Ejercicio 2010 + **35.38%**

Esta variación es el resultado de lo mencionado en los costos y gastos de operación.

1.1.6.- El Movimiento No Operacional podemos analizar en dos grupos importantes:

En lo que se refiere a los **Ingresos No Operacionales** es el resultado de ingresos eventuales no originados por la actividad ordinaria de la empresa, en este grupo están los intereses en la cuenta de ahorros.

1.1.7.- Con respecto a los **Egresos no Operacionales** están los intereses pagados por créditos recibidos, y otros gastos eventuales de menor importancia.

1.1.8.- El **resultado del ejercicio** antes de participación laboral y de impuestos muestra los siguientes indicadores en relación con las ventas netas:

- Ejercicio 2008 + **4.94%**
- Ejercicio 2009 + **2.86%**
- Ejercicio 2010 + **6.23%**

1.2.- Del Estado de Situación Financiera.- tiene como finalidad informar sobre la situación financiera de la empresa, qué bienes y derechos posee, cuánto y a quiénes debe y cuánto es la tenencia real patrimonial de los accionistas.

SIRDSA S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Terminado al 31 de diciembre de 2010

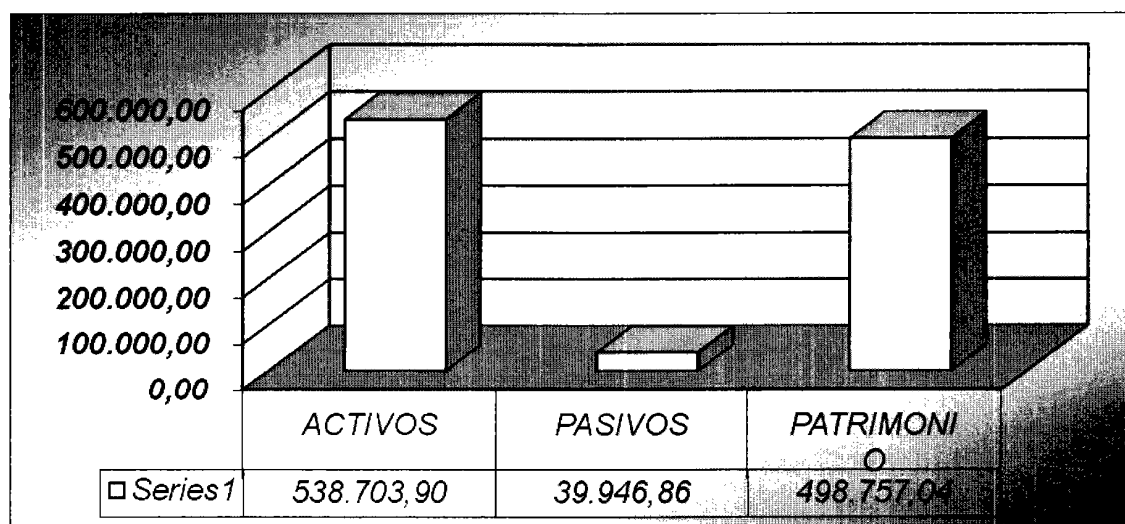
ACTIVOS	2009	2010	Variación
ACTIVOS CORRIENTES	82.404,02	84.491,34	2.087,32
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4.574,65	4.465,25	-109,40
Cuentas y Documentos por Cobrar	44.918,09	40.951,79	-3.966,30
Inventarios	21.375,31	21.675,41	300,10
Pagos Anticipados	4.198,62	17.398,89	13.200,27
Otros Activos Corrientes	7.337,35	0,00	-7.337,35
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	268.690,05	246.208,92	-22.481,13
Terrenos	85.913,51	85.913,51	0,00
Construcciones en Curso	83.600,00	83.600,00	0,00
Equipos Médicos	999.107,25	999.107,25	0,00
Equipos de Oficina	7.966,07	7.966,07	0,00
Equipos de Computación y Software	19.868,72	23.350,52	3.481,80
Muebles y Enseres	11.292,30	113.292,30	102.000,00
Vehículos	25.708,40	25.708,40	0,00
Depreciación Acumulada	-964.766,20	-1.092.729,13	-127.962,93
INVERSIONES A LARGO PLAZO	84.630,68	84.630,68	0,00
Aporte Compra Acciones CENESMED S. A.	74.576,68	74.576,68	0,00
Inversión en Acciones CENESMED S. A.	10.054,00	10.054,00	0,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	123.372,96	123.372,96	0,00
Ceuntas por Cobrar Accionistas :Dr. Luis Alcívar	123.372,96	123.372,96	0,00
TOTAL DE LOS ACTIVOS	559.097,71	538.703,90	-20.393,81
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	50.118,13	39.946,86	-10.171,27
Obligaciones Laborales	11.259,83	13.989,73	2.729,90
15% Participación Laboral	2.188,91	4.274,51	2.085,60
IESS por Pagar	3.156,40	4.674,52	1.518,12
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	1.834,91	1.217,27	-617,64
Obligaciones Tributarias (25% Impuesto a la Renta)	3.136,04	2.826,11	-309,93
Proveedores por Pagar	27.739,33	12.268,14	-15.471,19
Otras Cuentas por Pagar	802,71	696,58	-106,13
PASIVOS A LARGO PLAZO	0,00	0,00	0,00
TOTAL DE LOS PASIVOS	50.118,13	39.946,86	-10.171,27

PATRIMONIO	508.979,58	498.757,04	-10.222,54
PATRIMONIO TECNICO	505.419,04	513.851,74	8.432,70
Capital Social	470.152,00	470.152,00	0,00
Reservas	35.142,73	43.575,43	8.432,70
Reserva de Capital	74,31	74,31	0,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones (Cedigma)	50,00	50,00	0,00
Resultados Acumulados	-3.296,86	-29.272,46	
Utilidad del Ejercicio	6.857,40	14.177,76	7.320,36
TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO	559.097,71	538.703,90	-20.393,81

0,00

SIRDSA S. A.**ANALISIS ENTRE EL ACTIVO, EL PASIVO Y EL PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2010



1.2.1.- El rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo está constituido por cuentas que representan efectivo disponible y son:

Caja chica	150,00
Caja General	2.071,69
Banco Pichincha Cta. Ahorros	<u>2.243,56.</u>
Suman:	4.465,25

El rubro importante el grupo **Cuentas y Documentos por Cobrar**, constituyen los saldos por cobrar a clientes por convenios, siendo el más importante Cenesmed, que adeuda valores por la prestación de servicios, además constan \$ 6.000,00 retenidos por préstamo del que no existe un documento que sustente.

1.2.2.- Retenciones en la Fuente, constituyen valores retenidos por impuesto a la renta durante el ejercicio y que será compensado con el impuesto a la renta causado.

1.2.3.- De los **Pagos Anticipados**, constituyen valores pagados a proveedores y que aún no han presentado la respectiva factura.

1.2.4.- Del rubro de **Inventario de Suministros y Materiales**, son los inventarios de materiales existentes en bodega y constan las partes y piezas para repuestos del tomógrafo que se compró al Ing. Jurado.

1.2.5.- La cuenta de **Propiedad, Planta y Equipo**, es el rubro de mayor significatividad dentro de este Estado Financiero, que representa la fuerza de trabajo de la empresa, son los que se están depreciando de conformidad con las normas y principios legales establecidos para cada caso.

1.2.6.- Las **Inversiones a Largo Plazo**, \$ 84.630,68, constituyen los aportes para compra de acciones en CENESMED que se han generado del cruce de saldos por servicios prestados por SIRDSEA, de la siguiente forma:

- Aportes por compra de locales \$ 74.576,68, y
- Inversiones en Acciones emitidas en la misma compañía por \$ 10.054 a valor nominal.

1.2.7.- La cuenta **Cuentas por Cobrar en Litigio**, corresponde a valores registrados en contra del doctor Luis Alcívar por los siguientes conceptos:

- \$ 75.000 por una letra de cambio que adeuda.
- \$ 48.372,96 por registros realizados por documentos que constaban como cancelados debidamente firmados por el mencionado Dr. Alcívar, pero que en realidad estos valores no fueron pagados al beneficiario, por lo que al realizar el examen especial a estas cuentas, se procede a registrar en su contra.

Además, se informa que de este litigio no se conoce documentadamente cuál es el resultado final.

1.2.8.- Los **Pasivos Corrientes** están constituidos por obligaciones a corto plazo, no existen saldos en mora.

En este ejercicio la compañía no tiene obligaciones a largo plazo.

1.2.9.- El **Patrimonio** está formado por el Capital Suscrito de 117.538 acciones de un valor nominal de \$ 4,00 cada una (\$ 470.152,00), las reservas y el resultado del ejercicio.

1.3.- Análisis al Estado de Evolución del Patrimonio.- Durante el ejercicio 2010, se produjo una disminución de \$ 27.624,04 por efectos de pago de una parte de una glosa del ejercicio 2006 al SRI, el saldo está en proceso de reclamación por medio de amparo constitucional.

1.4.- Análisis del Estado del Flujo de Efectivo.- Este Estado Financiero, tiene por objetivo informar el origen y el destino de los recursos monetarios en una empresa, identificando por actividades. A continuación se presenta un breve análisis de cada una de las actividades realizadas por la compañía durante el ejercicio 2010.

1.4.1.- El flujo de efectivo por **Actividades de Operación**, representa los recursos monetarios recibidos por la venta de servicios y de igual forma los pagos realizados por los diferentes conceptos que tienen que ver con el normal desenvolvimiento de las operaciones empresariales (compra de materiales, sueldos y otros servicios).

1.4.2.- El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, son valores aplicados en la adquisición de bienes (Activos fijos).

1.4.3.- El flujo de efectivo por **Actividades de Financiamiento**, constituyen ingresos los recursos recibidos por préstamos bancarios; de igual forma como egresos en esta actividad constan los pagos de las obligaciones.

Como se puede observar, el flujo neto del efectivo durante el período fue de \$ 981,78; además existe un saldo del inicio del ejercicio por \$ 4.465,25, dando un saldo al final del ejercicio de \$ 4.574,65.

Resumen:

Flujo Neto por Actividades de Operación	\$ 487,68
Flujo Neto por Actividades de Inversión	- 597,08
Flujo Neto por Actividades de Financiamiento	- 0 -
Flujo Neto del Efectivo durante el ejercicio	- 109.40
Saldo del Efectivo al 01 de enero 2010	4.465,25
Saldo del Efectivo al 31 de diciembre 2010	4.574,25

2.- INDICADORES FINANCIEROS

2.1.- RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS = $(\text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos Netos}) \times 100$

RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS =	2008	4.94%
	2009	2.86%
	2010	6.23%

Se puede analizar un crecimiento del 107.41% en relación al ejercicio anterior.

2.2.- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO = $(\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}) \times 100$

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO =	2008	4.62%
	2009	2.54%
	2010	5.38%

En este indicador se puede observar que la rentabilidad del patrimonio durante el período, ha crecido más del 100% en relación al ejercicio 2009.

2.3.- RENTABILIDAD POR ACCION = $\text{Utilidad Neta} / \text{N}^\circ \text{ de Acciones Pagadas}$

RENTABILIDAD POR ACCION =	2008	\$ 0.20
	2009	\$ 0.11
	2010	\$ 0.23

Este indicador financiero nos indica que cada acción ha generado \$ 0.23 de rentabilidad igual incidencia de los indicadores anteriores.

2.4.- Valor Actual por Acción = $\text{Patrimonio Neto} / \text{N}^\circ \text{ de Acciones Pagadas}$

Valor Actual por Acción =	2008	\$ 4.25
	2009	\$ 4.33
	2010	\$ 4.24

Este indicador financiero indica que cada acción hoy cuesta \$ 4.24, este incremento se debe a las utilidades de años anteriores que han acumulado en las reservas facultativas.

2.5.- RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS = $(\text{Utilidad Neta} / \text{Total Activos Fijos}) \times 100$

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS =	2008	7.73%
	2009	4.82%
	2010	10.90%

Este índice indica que los activos fijos no están utilizados en su máxima capacidad, como son de Mamografía y Densitometría, de igual forma se puede analizar un crecimiento similar a los primeros indicadores.

2.6.- CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

K. T.	2008 =	\$ - 6.765,09
	2009 =	\$ 32.285.89
	2010 =	\$ 44.544,48

En este indicador se puede observar un mejoramiento importante de capital de trabajo en relación del ejercicio anterior, se debe a que la empresa ha cancelado todas obligaciones que afectaba a los periodos anteriores. Además, las cuentas que inciden en este resultado son las Cuentas por Cobrar y los inventarios que deberán tomarse acciones efectivas para convertirlos en efectivo.

2.7.- INDICE DE LIQUIDEZ = Activo Corriente / Pasivo Corriente

INDICE DE LIQUIDEZ 2008 = 0.91 Veces
 2009 = 1.64 Veces
 2010 = 2.12 Veces

La liquidez de la empresa es limitada, quiere decir que posee \$ 2.12 para pagar \$ 1,00 que debe, información que se relaciona con el indicador del Capital de Trabajo, de igual forma se debe a la disminución de obligaciones.

2.8.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA (Prueba Acida o de Fuego) = (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente

INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA 2010 = 1.57 Veces

Lo que significa que la empresa cuenta con \$ 1.57 para cancelar \$ 1,00 que debe en obligaciones a urgentes de liquidar.

2.9 INDICE DE SOLVENCIA = Total Activos / Total Pasivos

INDICE DE SOLVENCIA 2008 = 7.99 Veces
 2009 = 11.16 Veces
 2010 = 13.49 Veces

Este indicador muestra en que el total de Activos es superior a los pasivos en 11.16 veces, la empresa muestra una fortaleza financiera.

2.10.- CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO EXTERNO = (Total de Pasivos/ Total de Activos) x 100

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO 2008 = 12.52%
 2009 = 8.96%
 2010 = 7.42%

Lo que significa que los acreedores tienen una participación del 7.42% sobre los recursos controlados por la empresa, una vez liquidado todas las obligaciones.

2.11.- CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO INTERNO = (Patrimonio Neto/ Total de Activos) x 100

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO INTERNO 2008 = 87.48%
 2009 = 91.04%
 2010 = 92.58%

En estos indicadores se observa que el 92.58% pertenece a los accionistas, factores que dan confianza en la marcha de la compañía.

3.- Breve resumen de pacientes atendidos durante el ejercicio 2009.

Tipo de Examen	2006	2007	2008	2009	2010	% Var
Rayos X	9.875	10.708	12.362	8.542	9.194	7,63%
Ecografía	9.657	8.693	8.197	7.865	6.573	-16,43%
Mamografía	1.004	1.091	1.244	1.152	1.536	33,33%
Tomografía	2.049	2.202	2.210	3.015	2.487	-17,51%
Densitometría	886	997	1.317	1.212	1.725	42,33%
Total por Año	23.471	23.691	25.330	21.786	21.515	-1,24%

Como se puede observar en el cuadro expuesto, el flujo de pacientes que han disminuido significativamente es en ecografía y tomografía, siendo los exámenes que dan mayor ingreso a la empresa; parte es por la paralización por daños en el equipo de tomografía.

4.- Opinión sobre los resultados en los Estados Financieros y la confiabilidad de los mismos.

He examinado los Estados Financieros de SIRDOSA, al 31 de diciembre de 2010, dichos estados son de absoluta responsabilidad de los administradores de la compañía. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y se incluyeron las pruebas pertinentes de los registros de Contabilidad y otros procedimientos que se consideró oportunos.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente sus resultados y la situación financiera de la compañía SIRDOSA al 31 de diciembre de 2010, han sido elaborados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La empresa se encuentra al día en las obligaciones tributarias y laborales.

5.- Aspectos relevantes que han afectado a la empresa:

Cabe mencionar que la empresa ha sido objeto de auditoría tributaria por el ejercicio 2006, misma que ha sido determinada una glosa muy significativa, en base a rubros declarados en el impuesto a la renta del periodo antes mencionado, los que no han podido ser sustentados de conformidad a los requerimientos tributarios.

El saldo de la glosa, se encuentra en proceso judicial, de no obtener resultado favorable durante el ejercicio 2011, se tendría una afectación negativa significativa en el patrimonio.

6.- Conclusiones:

6.1.- De lo analizado en los párrafos anteriores, se puede observar que las operaciones administrativas y financieras de SIRDOSA, se han realizado con normalidad, conforme se observa en los indicadores a pesar de los inconvenientes que van presentando los equipos a medida que van pasando los años de vida útil.

6.2.- Con respecto a las cuentas por cobrar en litigio con el Dr. Luis Alcívar, ex gerente de SIRDOSA, no se ha presentado documento legal que justifique la terminación de la reclamación de los valores existentes en los Estados Financieros.

6.3.- La empresa en este período se enfrenta a un cambio de normativa contable que es la adopción y adaptación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC.

7.- Recomendaciones:

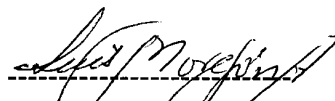
7.1.- Ante el eventual final de la vida útil del tubo del tomógrafo, es de prioridad planificar la adquisición de nuevos equipos, de igual forma la actualización tecnológica en algunos equipos que amerita; para evitar una paralización de la producción que afectaría en la liquidez y rentabilidad de la empresa.

7.2.- Del trámite judicial con el Dr. Luis Alcívar se debe presentar ante la Junta General de Accionistas el documento que sustente que este litigio ha terminado o que continúa el proceso pertinente.

7.3.- En cumplimiento a la resolución N° 08.G.DSC, del 20 de noviembre de 2008 de la Superintendencia de Compañías, sobre la obligatoriedad de que todas las sociedades deben adoptar e implementar las NIIF, Normas Internacionales de Información Financiera, a partir del 1 de enero de 2012, dispone que todas las empresas de la categoría de esta sociedad adoptarán obligatoriamente esta normativa, siendo su periodo de transición el ejercicio 2011, por lo que se recomienda, que se proceda a elaborar el respectivo plan de implementación.

Es todo cuanto puedo informar a los señores accionistas acerca de los Estados Financieros de **SIRDSA por el ejercicio 2010.**

Atentamente,


C.P.A. Mg. Luis Morejón
Reg. Nac. 22.917
COMISARIO