

**SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA SOCIEDAD ANONIMA**

**S I R D S A**

**INFORME DE COMISARIO**

**EJERCICIO 2012**

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

Santo Domingo, 26 de abril de 2013.

Santo Domingo, 26 de abril de 2013.

Señores

**ACCIONISTAS DE SIRDSA**

Ciudad.

De mi Consideración:

De conformidad a lo dispuesto en el artículo 274 y 279 de la Ley de Compañías, procedo a rendir mi **INFORME** de Comisario 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 2012, período en el que la Compañía ha desarrollado sus actividades según su objeto social para el que fue constituida.

### **Antecedentes**

La empresa **Servicio Integrado de Radiología Diagnóstica S. A. "SIRDSA"**, fue constituida con el objetivo de prestar servicios de diagnóstico médico radiológico, en la ciudad de Santo Domingo y sus zonas de influencia.

Fue constituida con escritura pública el 6 de julio de 1995, mediante resolución de la superintendencia de Compañías N° 95.1.1.1.000264 del 28 de julio de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de agosto de 1995, con un capital suscrito de s/. 339'100.000 sucres, dividido en 8.958 acciones con un valor nominal de s/ 100.000 cada una.

El 10 de julio de 1996, mediante escritura pública se proce a incrementar el capital suscrito en s/.466'700.000 sucres, quedando en s/. 805'800.000 sucres dividido en 8.058 acciones de s/100.000 sucres cada una.

El 22 de junio de 2001, se procede a reformar los estatutos y a un incremento de capital y la conversión del valor nominal a la unidad monetaria del dólar a \$ 129.368 dólares divididos en 32.342 acciones de \$ 4 dólares cada una.

El 12 de julio de 2005, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.IJ 0822, se incrementa el capital sucrito a \$ 470.152, dividido en 117.538 acciones de \$ 4 cada una.

### **Generalidades**

Para el cumplimiento de mis funciones, los administradores de la compañía han contribuido cordialmente con 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 fiel 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, veracidad y razonabilidad de las operaciones tanto administrativas como financieras.

c) Los bienes de la Compañía se encuentran bajo un adecuado 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.

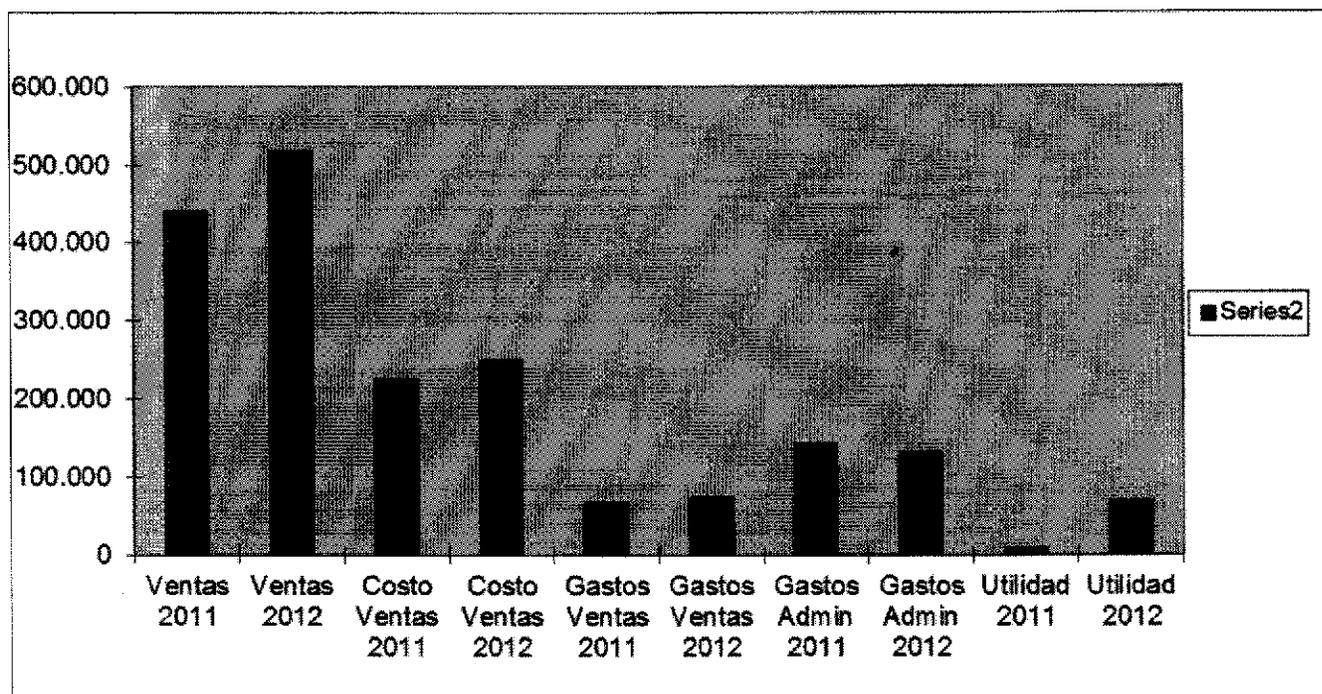
### 1.- Análisis sobre los estados Financieros.

En este período económico se puede analizar las variaciones entre los ejercicios económicos de 2011 y 2012, 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 2012, 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 DE 2012**

Detalle	2011	%	2012	%
<b>Ventas</b>	<b>441.484,57</b>	<b>100%</b>	<b>518.315,64</b>	<b>100%</b>
<b>COSTO DE VENTAS SERVICIOS</b>	<b>225.418,48</b>	<b>51,06%</b>	<b>249.931,94</b>	<b>48,22%</b>
Costo de Materiales Utilizados	31.885,12		67.534,59	
Pagos Laborales + Otros Costos	193.533,36		182.397,35	
<b>Resultado Bruto</b>	<b>216.066,09</b>	<b>48,94%</b>	<b>268.383,70</b>	<b>51,78%</b>
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>7.621,49</b>		<b>7.943,18</b>	
Ingresos no Operacionales	7.621,49		7.943,18	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>213.509,18</b>	<b>48,36%</b>	<b>206.632,03</b>	<b>39,87%</b>
Gastos de Ventas	68.004,58		74.749,48	
Gastos Administrativos	143.856,18		131.882,55	
Otros Gastos de Operación	1.648,42		0,00	
<b>Resultadode Operación</b>	<b>10.178,40</b>	<b>2,31%</b>	<b>69.694,85</b>	<b>13,45%</b>
Gastos Financieros	1.294,89		931,55	
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>8.883,51</b>	<b>2,31%</b>	<b>68.763,30</b>	<b>13,45%</b>



**1.1.1.- Los Ingresos de Operación (ventas)** han tenido la siguiente variación:

Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Diferencia
441.484,57	518.315,64	+ 17.40%

Como se puede observar que en los ingresos ha habido un incremento del 17,40% , lo que es el producto de firmas de convenios con instituciones públicas y privadas, resultado positivo de las acciones de la gerencia.

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

Ejercicio 2011	%	2012	%
225.418,48	51,06%	249.931,94	48,22%

Los costos de operación han bajado en un 2.84%, por efecto de control eficiente de los materiales y demás costos.

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

**1.1.3.- Resultado Bruto en Ventas,** ha tenido las siguientes variaciones:

Ejercicio 2011	%	2012	%
216.066,09	48,94%	268.383,70	51.78%

El resultado bruto se ha incrementado en un 2.84% por efecto de la baja de los costos de

operación.

**1.1.4.-** Con respecto a los **Gastos de Operación** han tenido las siguientes variaciones:

<b>Ejercicio 2011</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
213.509,18	48,36%	206.632,03	39.87%

En este rubro se puede observar que ha bajado en un 8.49%, se debe a una racionalización de los gastos de manera óptima por parte de la gerencia.

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.- El Resultado del Ejercicio**, presenta los siguientes indicadores con respecto a las ventas netas:

<b>Ejercicio 2011</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
8.883,51	2.31%	68.763,30	13.45%

Como se puede observar existe un incremento del 11.14%, como efecto de la baja en los costos de producción y de los gastos de operación.

**1.2.- Del Estado de Situación Financiera.-** Tiene como finalidad informar sobre la situación financiera de la empresa, es decir; qué recursos está controlando, cuánto y con quiénes tiene obligaciones presentes y cuánto es la tenencia real patrimonial de los accionistas.

**SIRDSA S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2012**

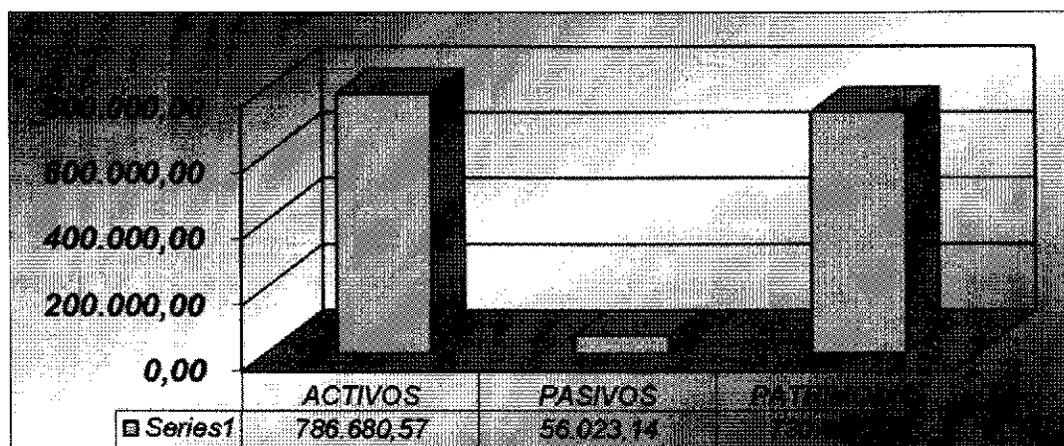
<b>ACTIVOS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Variación</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>95.063,67</b>	<b>124.290,54</b>	<b>29.226,87</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>485.356,08</b>	<b>662.390,03</b>	<b>177.033,95</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>277.352,44</b>	<b>370.786,39</b>	<b>93.433,95</b>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>84.630,68</b>	<b>168.230,68</b>	<b>83.600,00</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>123.372,96</b>	<b>123.372,96</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>	<b>580.419,75</b>	<b>786.680,57</b>	<b>206.260,82</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>82.220,61</b>	<b>56.023,14</b>	<b>-26.197,47</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>498.199,14</b>	<b>730.657,43</b>	<b>232.458,29</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>580.419,75</b>	<b>786.680,57</b>	<b>206.260,82</b>

0,00

## SIRDSA S. A.

## ANALISIS ENTRE EL ACTIVO, EL PASIVO Y EL PATRIMONIO

## Ingresos no Operacionales



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

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Caja Chica	150,00
Caja General	8.722,58
Banco Pichincha Cta. Ahorros	1.308,02
Banco Internacional Cta. Cte.	23,66
Coop. Ahorro y Crédito CSSD	50.427,81
<b>Suman:</b>	<b>60.632,07</b>

El rubro importante el grupo **Cuentas por Cobrar**, constituyen los saldos por cobrar a clientes por convenios, además constan \$ 6.000,00 retenidos por un autopréstamo ejecutado por la gerencia de Cenesmed S. A., del que no existe documento que sustente.

**Cuentas por Cobrar**

Cuentas por Cobrar Clientes	29.506,03
Cuentas por Cobrar Empleados	6.199,86
Cuentas por Cobrar Cenesmed S. A.	6.000,00
<b>Suman:</b>	<b>41.705,89</b>

1.2.2.- 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.

1.2.3.- 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.

<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>Costo</b>	<b>Dep. Acum.</b>	<b>Valor Neto</b>
Terrenos	228.916,43	0,00	228.916,43
Equipos Médicos	147.500,00	14.750,04	132.749,96
Vehículos	11.400,00	2.280,00	9.120,00
<b>Suman:</b>	<b>387.816,43</b>	<b>17.030,04</b>	<b>370.786,39</b>

Estos valores han sido ajustados mediante la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**1.2.4.- 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 SIRDSA, de la siguiente forma:

**Inversiones a Largo Plazo**

Inversión en Acciones CENESMED S. A. 10.054 acciones x \$ 1 c/u	10.054,00
Aportes por compra de locales en CENESMED S.A .	74.576,68
<b>Total Activos en Inversión</b>	<b>84.630,68</b>

**1.2.5.- La cuenta Cuentas por Cobrar Accionistas (en Litigio)**, \$ 123.372,96; 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 son valores resultantes de un examen especial sobre el efectivo que fue administrado por la gerencia del Dr. Luis Alcívar, misma que se encuentra en litigio.

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

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>56.023,14</b>
Obligaciones Laborales	18.065,91
15% Participación Laboral	10.314,49
IESS por Pagar	5.445,47
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	1.782,60
Obligaciones Tributarias (Impuesto a la Renta)	8.593,71
Proveedores por Pagar	10.653,37
Obligaciones Financieras	429,74
Otras Cuentas por Pagar	737,85

Como se puede observar, la compañía no tiene obligaciones a largo plazo.

**1.2.7.- 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, resultados acumulados y el resultado del ejercicio 2011.

**Patrimonio**

Capital Social (117,538 acciones a \$ 4,00 c/u)		470.152,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		50,00
Reservas		67.276,54
Reserva Legal	9.991,45	
Reserva Estatutaria	1.230,04	
Reserva Facultativa	55.980,74	
Reserva de Capital	74,31	
Resultados Acumulados por Adopción NIIF		194.063,98
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores		-39.894,30
Resultado del Ejercicio 2012		39.009,21
<b>Suman:</b>		<b>730.657,43</b>

**1.3.- Análisis al Estado de Evolución del Patrimonio.-** Durante el ejercicio 2012, ha sido incrementado por los ajustes de implementación NIIF.

**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 2012.

**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 (venta de servicios, compra de materiales, sueldos y otros servicios). Como se puede observar, las actividades de operación han sido las que han generado el efectivo existente al finalizar el ejercicio fiscal, es el resultado gerencia eficiente.

**1.4.2.-** El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, no presenta utilización de efectivo, ni ha generado ingresos.

**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. No ha habido movimiento en esta actividad.

**Estado de Flujo de Efectivo**

Actividades de Operación	53.334,55
Actividades de Inversión	0,00
Actividades de Financiamiento	0,00
Saldo Neto de Efectivo durante el período	53.334,55
Saldo Neto al 01-Enero-2012	7.297,52
Saldo Neto al 31-Diciembre-2012	60.632,07

## 2.- INDICADORES FINANCIEROS

**2.1.- RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS = (Utilidad Neta / Ingresos Netos) x100**

**RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS =** 2011 2.01%  
2012 13,27%

Se puede analizar existe un incremento en relación al ejercicio anterior, este indicador es en relación a la utilidad antes de las deducciones legales.

**2.2.- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO = (Utilidad Neta / Patrimonio Neto) x 100**

**RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO =** 2011 1.78%  
2012 9.41%

En este indicador se puede observar que la rentabilidad del patrimonio durante el período, se ha incrementado en relación al ejercicio 2011.

**2.3.- RENTABILIDAD POR ACCION = Utilidad Neta / N° de Acciones Pagadas**

**RENTABILIDAD POR ACCION =** 2011 \$ 0.08  
2012 \$ 0,59

Este indicador financiero nos indica que cada acción ha generado \$ 0.59 de rentabilidad igual incidencia de los indicadores anteriores.

**2.4.- Valor Actual por Acción = Patrimonio Neto / N° de Acciones Pagadas**

**Valor Actual por Acción =** 2011 \$ 4.24  
2012 \$ 6.22

Este indicador financiero indica que cada acción hoy cuesta \$ 6.22.

**2.5.- RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS = (Utilidad Neta/ Total Activos Fijos)x 100**

**RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS =** 2011 3.20%  
2012 18.55%

Este índice indica que los activos fijos están siendo utilizados con mayor eficiencia que el período anterior.

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

K. T. 2011 = \$ 12.843.06  
2012 = \$ 68.267,40

En este indicador se puede observar hay un incremento en relación del ejercicio anterior, se debe a que la empresa ha cancelado todas sus obligaciones oportunamente, no tiene obligaciones presentes vencidas.

**2.7.- INDICE DE LIQUIDEZ = Activo Corriente / Pasivo Corriente****INDICE DE LIQUIDEZ** 2011 = 1.16 Veces

2012 = 2.22 veces

La empresa presenta una liquidez suficiente , quiere decir que posee \$ 2.22 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** 2011 = 0.55 Veces

2012 = 1.83 Veces

Lo que significa que la empresa dispone con \$ 1.83 para cancelar \$ 1,00 que debe en obligaciones a urgentes de liquidar, lo que quiere decir que tiene que generar ingresos urgentes por la venta de servicios.

**2.9 INDICE DE SOLVENCIA = Total Activos / Total Pasivos****INDICE DE SOLVENCIA** 2011 = 7.06 Veces

2012 = 14.04 Veces

Este indicador muestra en que el total de Activos es superior a los pasivos en 14.04 veces, la empresa muestra una fortaleza financiera, este incremento es consecuencia de que el monto de Activos se incrementaron por la aplicación de las NIIF a valores corrientes.

**2.10.- CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO EXTERNO = (Total de Pasivos/ Total de Activos) x 100****CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO** 2011 = 14.17%

2012 = 7.12%

Lo que significa que los acreedores tienen una participación del 7.12% sobre los recursos controlados por la empresa.

**2.11.- CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO INTERNO = (Patrimonio Neto/ Total de Activos) x 100****CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO INTERNO** 2011 = 85.83%

2012 = 92.88%

En estos indicadores se observa que el 92.88% pertenece a los accionistas, factores que dan confianza en la marcha de la compañía, lo que incide en el saldo de la deuda por compra de equipos médicos.

### **3.- Opinión sobre los resultados en los Estados Financieros y la confiabilidad de los mismos.**

He examinado los Estados Financieros de SIRDSA, al 31 de diciembre de 2012, dichos estados son de absoluta responsabilidad de los administradores de la compañía. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo a las Normas Contables Vigentes, como son las NIIF y NIC 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 SIRDSA al 31 de diciembre de 2012, han sido elaborados de conformidad con las normas de aplicación vigente en el país NIIF y NIC

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

### **4.- 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, que se encuentra en proceso judicial, de no obtener resultado favorable durante el ejercicio 2013, se tendría una afectación negativa significativa en el patrimonio.

### **5.- Conclusiones:**

**5.1.-** De lo analizado en los párrafos anteriores, se puede observar que las operaciones administrativas y financieras de SIRDSA, se han realizado con eficiencia, eficacia, economía y ética, conforme se observa en los indicadores financieros a pesar de los inconvenientes que presentan los equipos en la medida que van pasando los años de vida útil.

**5.2.-** Con respecto a las cuentas por cobrar en litigio con el Dr. Luis Alcívar, ex gerente de SIRDSA, no se ha presentado documento sustente el estado de la reclamación de los valores existentes en los Estados Financieros.

**5.3.-** La empresa en este período ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **6.- Recomendaciones:**

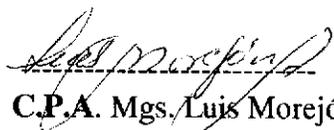
**6.1.-** Ante el eventual final de la vida útil de algunos de los equipos, es de prioridad planificar la adquisición de nuevos Activos, para evitar una paralización de la producción que afectaría en la liquidez y rentabilidad de la empresa.

**6.2.-** 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.



Es todo cuanto puedo informar a los señores accionistas acerca de los Estados Financieros de **SIRDSA por el ejercicio 2012.**

Atentamente,

  
C.P.A. Mgs. Luis Morejón  
Reg. Nac. 22.917  
**COMISARIO**