

**SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA
SOCIEDAD ANONIMA**

SIRDSA

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2013

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

Santo Domingo, 30 de abril de 2014.

Santo Domingo, 30 de abril de 2014.

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 2013, 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 procede 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.II 0822, se incrementa el capital suscrito 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.

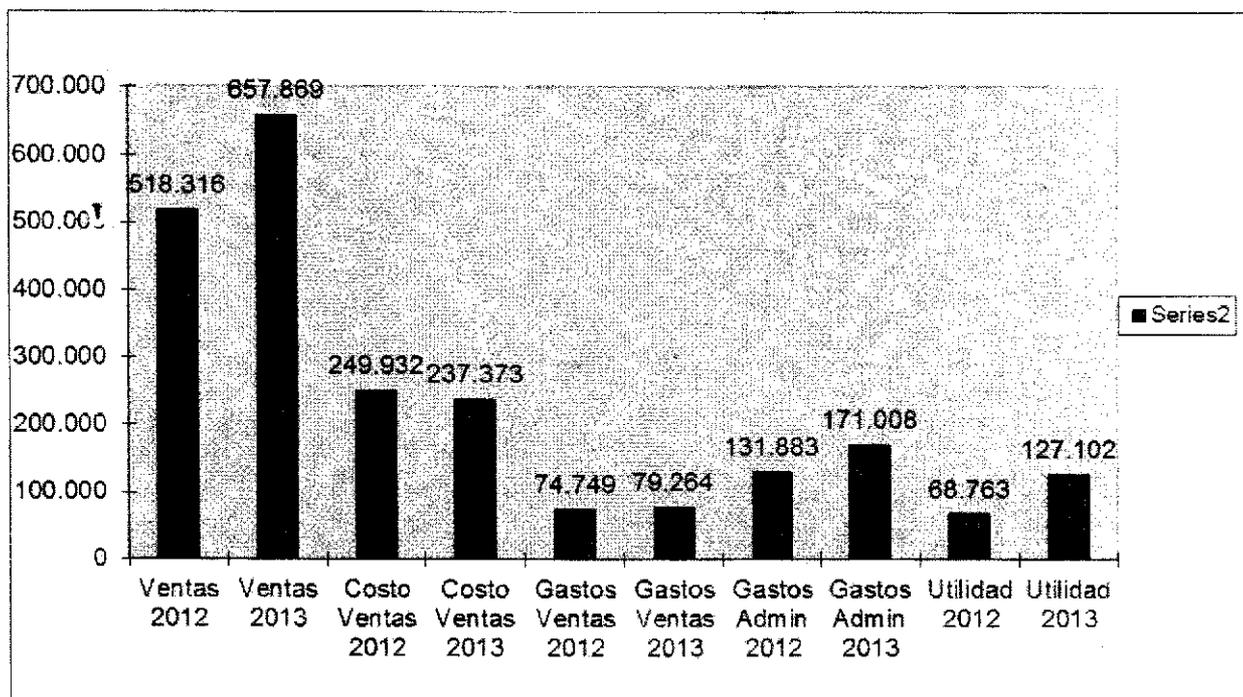
d) Los nombramientos de los administradores de la Empresa, se encuentran debidamente legalizados, mediante los respectivos registros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley en materia societaria.

1.- Análisis sobre los estados Financieros.

En este período económico se puede analizar las variaciones entre los ejercicios económicos de 2012 y 2013, 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 2013, 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 2013					
Detalle	2012	%	2013	%	% Dif
Ventas	518.315,64	100%	657.869,06	100%	26,92%
COSTO DE VENTAS SERVICIOS	249.931,94	48,22%	237.373,01	36,08%	-5,02%
Costo de Materiales Utilizados	67.534,59		46.228,45		-31,55%
Pagos Laborales + Otros Costos	182.397,35		191.144,56		4,80%
Margen Bruto	268.383,70	51,78%	420.496,05	63,92%	56,68%
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	7.943,18		3.853,35		-51,49%
Otros Ingresos de Operación	7.943,18		3.853,35		-51,49%
GASTOS DE OPERACIÓN	207.563,58	40,05%	297.246,91	45,18%	43,21%
Gastos de Ventas	74.749,48		79.264,46		6,04%
Gastos Administrativos	131.882,55		171.007,51		29,67%
Gastos Financieros	0,00		3.247,31		100,00%
Otros Gastos de Operación	931,55		43.727,63		4594,07%
Utilidad de Operación	68.763,30	13,27%	127.102,49	19,32%	84,84%



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

Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Diferencia
518.315,64	657.869,06	+ 26,92%

Como se puede observar que en los ingresos ha habido un incremento del 26,92%, lo que es el producto de firmas de convenios con instituciones públicas y privadas, de manera esencial con el IESS, resultado positivo de la gestión gerencial.

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

Ejercicio 2012	%	2013	%
249.931,94	48,22%	237.373,01	36,08%

Los costos de operación han bajado en un -5,02%, 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, gastos de arriendos, mantenimiento y depreciación de los equipos.

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

Ejercicio 2012	%	2013	%
268.383,70	51,78%	420.496,05	63,92%

El resultado bruto se ha incrementado en un **56.68%** por efecto del incremento de los ingresos y un control eficiente de la baja de los costos de operación.

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

Ejercicio 2012	%	2013	%
207.563,58	40.05%	297.246,91	45.18%

En este rubro se puede observar que ha incrementado en un **43.21%**, debido a que se registró la amortización de la glosa tributaria 2006 por \$ 39.894,30, los demás gastos se han administrado con prudencia por parte de la gerencia.

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

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

Ejercicio 2012	%	2013	%
68.763,30	13.45%	127.102,49	19,32%

Como se puede observar existe un incremento del **84.84%**, como efecto del incremento de los ingresos por los convenios celebrados con instituciones públicas (IESS) y privadas.

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 quienes tiene obligaciones presentes y cuánto es la tenencia real patrimonial de los accionistas.

SIRDSA S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

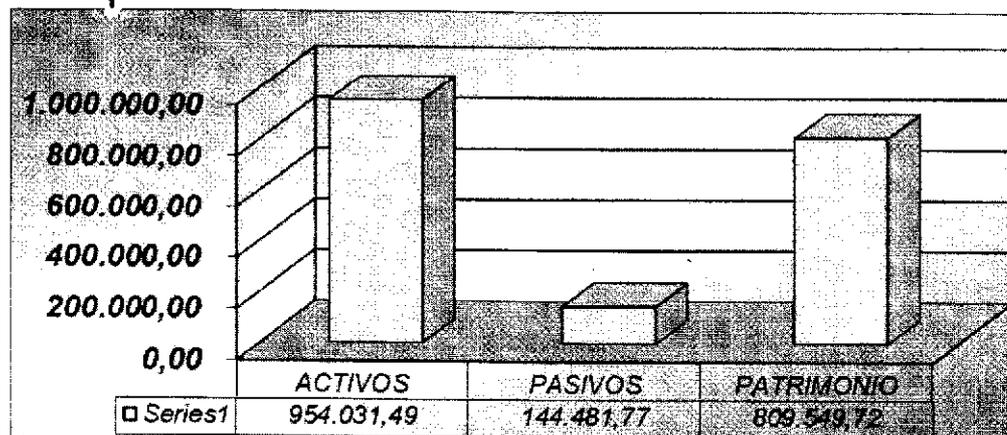
Al 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS	2012	2013	Variación
ACTIVOS CORRIENTES	124.290,54	246.861,52	122.570,98
ACTIVOS NO CORRIENTES	662.390,03	707.169,97	44.779,94
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	370.786,39	415.566,33	44.779,94
INVERSIONES A LARGO PLAZO	168.230,68	168.230,68	0,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	123.372,96	123.372,96	0,00
TOTAL DE LOS ACTIVOS	786.680,57	954.031,49	167.350,92
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	56.023,14	100.140,02	44.116,88
PASIVO¹ NO CORRIENTES		44.341,75	
PATRIMONIO	730.657,43	809.549,72	78.892,29
TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO	786.680,57	954.031,49	123.009,17

SIRDSA S. A.

ANALISIS ENTRE EL ACTIVO, EL PASIVO Y EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2013



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	14.782,83
Banco Pichincha Cta. Ahorros	1.870,23
Banco Internacional Cta. Cte.	1.826,33
Coop. Ahorro y Crédito CSSD	68,89
Suman:	18.698,28

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 auto préstamo ejecutado por la gerencia (Lic. Miguel Ruiz) de Cenesmed S. A., del que no existe documento que sustente.

Cuentas por Cobrar

Cuentas por Cobrar Clientes	155.511,31
Cuentas por Cobrar Empleados	5.221,22
Cuentas por Cobrar Cenesmed S. A.	6.000,00
Suman:	166.732,53

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, hubo un incremento por la compra de un equipo de ultrasonido.

Propiedad, Planta y Equipo	Costo	Dep. Acum.	Valor Neto
Terrenos	228.916,43	0,00	228.916,43
Equipos Médicos	209.200,00	29.390,10	179.809,90
Vehículos	11.400,00	4.560,00	6.840,00
Suman:	449.516,43	33.950,10	415.566,33

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
Total Activos en Inversión	84.630,68

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.

Este rubro debe ser dado de baja una vez que se obtenga algún documento otorgado por autoridad competente que sustente el procedimiento contable y la respectiva autorización de la Junta General.

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

Pasivos Corrientes	100.140,02
Obligaciones Laborales	10.594,61
15% Participación Laboral	19.065,37
IESS por Pagar	6.495,11
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	2.535,79
Obligaciones Tributarias (Impuesto a la Renta)	23.971,64
Proveedores por Pagar	28.351,20
Obligaciones Financieras	8.049,00
Otras Cuentas por Pagar	1.077,30

Como se puede observar, la compañía tiene obligaciones a largo plazo \$ 44.341.75 por la compra del equipo de ultrasonido.

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 2012.

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		3.581,28
Resultado del Ejercicio 2013		74.425,92
Suman:		809.549,72

1.3.- **Análisis al Estado de Evolución del Patrimonio.**- Durante el ejercicio 2013, se distribuyeron dividendos a los accionistas de las utilidades acumuladas y se reclasificó la glosa del SRI por el ejercicio 2006.

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 2013.

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).

Ingresos	661.822,41
Utilización	644.870,03
Saldo Disponible	16.852,38

Como se puede observar, las actividades de operación son las que han generado el efectivo existente al finalizar el ejercicio fiscal, lo que incide en un bajo saldo del efectivo, las cuentas por cobrar a las instituciones de convenio.

1.4.2.- El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, presenta utilización de efectivo, en la compra del equipo de ultrasonido, a la vez un ingreso por la venta de otro equipo que fue aceptado como parte de pago por el proveedor.

Ingresos por venta del equipo viejo	7.000,01
Egresos por compra del equipo nuevo	-74.700,00
Saldo Utilizado	-67.699,99

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

Como ingreso se considera el crédito otorgado por el proveedor del equipo adquirido para 18 meses, así como egreso consta la distribución de dividendos a los accionistas sobre las utilidades acumuladas de años anteriores.

Ingresos: Crédito de Trademedic Cía. Ltda. por la compra del equipo	44.341,75
Egresos: Distribución de dividendos	-35.427,93
Saldo Disponible	8.913,82

Estado de Flujo de Efectivo

Actividades de Operación	16.852,38
Actividades de Inversión	-67.699,99
Actividades de Financiamiento	8.913,82
Saldo Neto de Efectivo durante el período	-41.933,79
Saldo Neto al 01-Enero-2013	60.632,07
Saldo Neto al 31-Diciembre-2013	18.698,28

2.- INIYCADORES FINANCIEROS

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

RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS =	2011	2.01%
	2012	13,27%
	2013	19.32%

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%
	2013	23.65%

En este indicador se puede observar que la rentabilidad del patrimonio durante el período, se ha incrementado en relación al ejercicio 2012.

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

RENTABILIDAD POR ACCION =	2011	\$ 0.08
	2012	\$ 0,59
	2013	\$ 1.08

Este indicador financiero nos indica que cada acción ha generado \$ 1.08 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
	2013	\$ 6.89

Este indicador financiero indica que cada acción hoy cuesta \$ 6.89.

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%
	2013	30.59%

Este índice indica que los activos fijos están siendo utilizados con mayor eficiencia que el periodo anterior por el incremento de pacientes por los convenios realizados.

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

K. T. 2011 =	\$ 12.843.06
2012 =	\$ 68.267,40
2013 =	\$ 146.721,50

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, en este indicador incide significativamente las cuentas por cobrar a las instituciones de convenios.

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

INDICE DE LIQUIDEZ	2011 = 1.16 Veces
	2012 = 2.22 veces
	2013 = 2.47 Veces

La empresa presenta una liquidez suficiente, quiere decir que posee \$ 2.47 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
	2013 = 2.25 Veces

Lo que significa que la empresa dispone con \$ 2.25 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
 2013 = 6.60 Veces

Este indicador muestra en que el total de Activos es superior a los pasivos en 6.60 veces, la empresa muestra una fortaleza financiera, el cambio entre el periodo anterior y el actual, se debe por la aplicación de las NIIF a valores corrientes en el ejercicio 2012 y el incremento del pasivo no corriente en el año 2013.

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

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO 2011 = 14.17%
 2012 = 7.12%
 2013 = 15.14%

Lo que significa que los acreedores tienen una participación del 15.14% sobre los recursos controlados por la empresa, por la obligación a largo plazo por la compra del equipo.

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

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO INTERNO 2011 = 85.83%
 2012 = 92.88%
 2013 = 84.86%

En estos indicadores se observa que el 84.86% 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 2013, dichos estados son de absoluta responsabilidad de los administradores de la compañía. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo a las Normas Contables vigentes, 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 2013, 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 que sustente el estado de la reclamación de los valores existentes en los Estados Financieros.

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 y autorice a dar de baja.

Es todo cuanto puedo informar a los señores accionistas acerca de los Estados Financieros de **SIRDSA por el ejercicio 2013**.

Atentamente,



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