

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

=====

SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA SOCIEDAD ANONIMA

SIRDSA

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2014

CPA Mg. Luis Morejón
COMISARIO PRINCIPAL DE SIRDSA

Santo Domingo, 30 de abril de 2015.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

=====

Santo Domingo, 30 de abril de 2015.

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 2014, 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 creada con el objetivo de prestar servicios de diagnóstico médico radiológico, en la ciudad de Santo Domingo y sus zonas de influencia.

Fue constituida a 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.IJ 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.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

b) Periódicamente he revisado la documentación que evidencia la fiabilidad, veracidad, integridad 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 2013 y 2014, en los diferentes rubros que inciden en cada uno de los Estados Financieros.

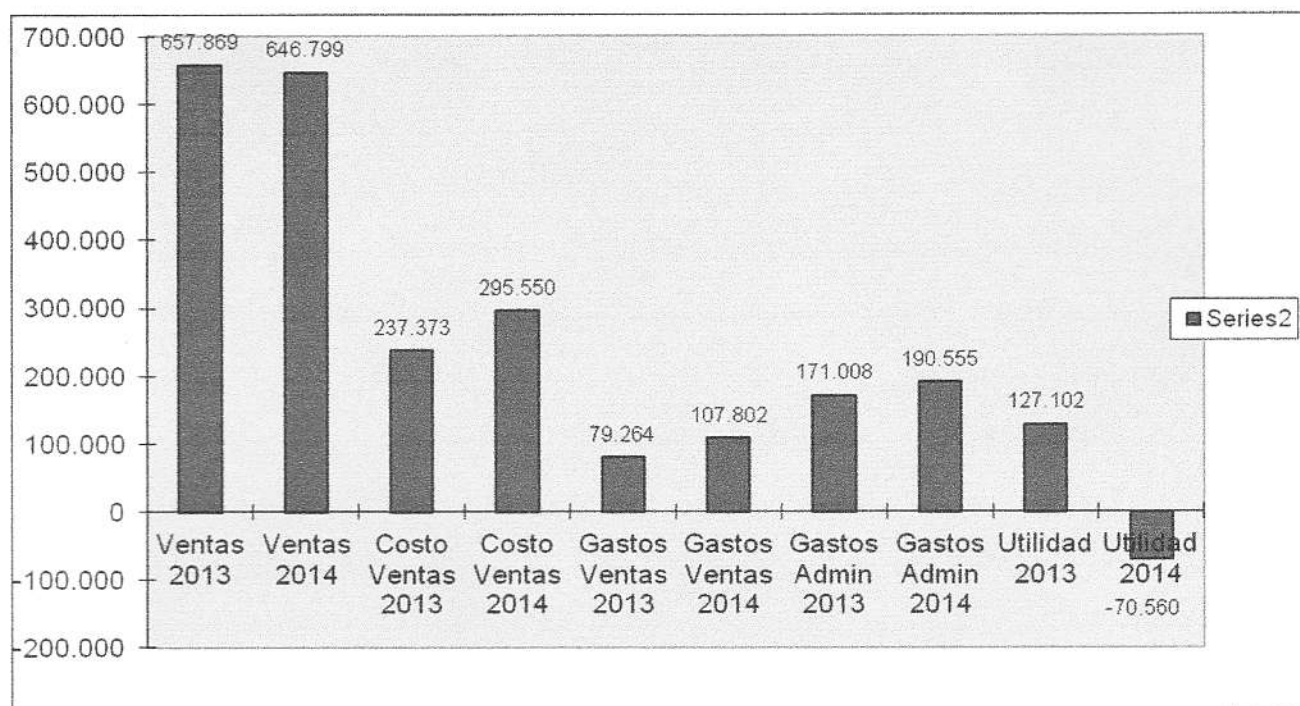
1.1.- Del Estado de Resultados.- Este Estado Financiero tiene por finalidad, informar de los resultados obtenidos por la empresa en un período determinado, entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2014, una vez deducidos de los ingresos, los costos de operación y los gastos incurridos durante el ejercicio, 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 2014**

Detalle	2013	%	2014	%	% Dif
Ventas	657.869,06	100%	646.798,74	100%	-1,68%
COSTO DE VENTAS SERVICIOS	237.373,01	36,08%	295.550,47	45,69%	24,51%
Costo de Materiales Utilizados	46.228,45		47.999,01		3,83%
Pagos Laborales + Otros Costos	191.144,56		247.551,46		29,51%
Margen Bruto	420.496,05	63,92%	351.248,27	54,31%	-16,47%
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	3.853,35		4.599,45		19,36%
Otros Ingresos de Operación	3.853,35		4.599,45		19,36%
GASTOS DE OPERACIÓN	297.246,91	45,18%	426.407,50	65,93%	43,45%
Gastos de Ventas	79.264,46		107.802,01		36,00%
Gastos Administrativos	171.007,51		190.554,89		11,43%
Gastos Financieros	3.247,31		6.699,41		100,00%
Otros Gastos de Operación	43.727,63		121.351,19		177,52%
Utilidad de Operación	127.102,49	19,32%	-70.559,78	-10,91%	-155,51%

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral



1.1.1.- Los Ingresos de Operación (ventas) se puede observar que los ingresos ha producido una disminución del - 1.68%, debido a la disminución de pacientes del IESS, por que éste ya cuenta con los servicios de imágenes que cubre una buena parte de la demanda de pacientes.

1.1.2.- En lo referente a los Costos de Operación, se han incrementado en un 24.51% por efecto de gastos en la compra de repuestos para mantenimiento de los equipos, mismos que por su estado de vida útil demandan de mayor uso de efectivo.

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, también ha disminuido en un -16.47%, como consecuencia de los efectos ya descritos tanto en los ingresos y en los costos de operación.

1.1.4.- La partida de Otros Ingresos, representa los ingresos por arriendo de las instalaciones en la Av. Chone.

1.1.5.- Con respecto a los Gastos de Operación se puede observar que se ha incrementado en un 43.45%, debido a que se registró la amortización de las glosas tributarias 2006 y parte del 2007, además la cuenta pendiente del Dr. Luis Alcívar por \$ 48.372,96.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

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.

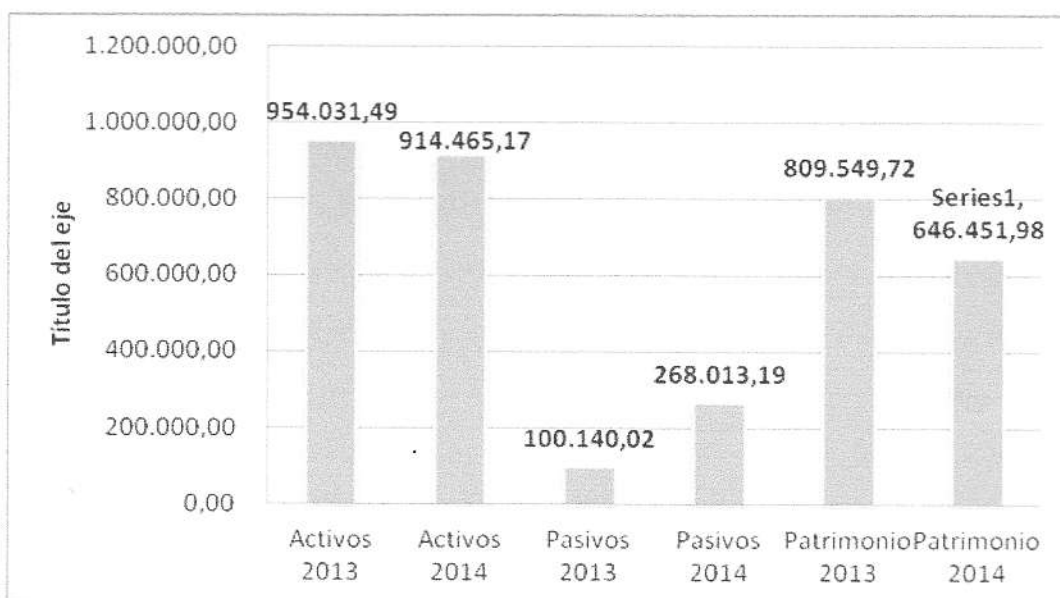
1.1.6.- El Resultado del Ejercicio, presenta una pérdida por efecto del pago de las glosas tributarias 2006 y parte de 2007, incluida parte la deuda del Dr. Luis Alcívar.

1.2.- Del Estado de Situación Financiera.- Tiene como finalidad informar sobre la situación financiera de la empresa, es decir; qué y cuánto de 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 de 2014

ACTIVOS	2013	2014	Variación
ACTIVOS CORRIENTES	246.861,52	207.997,05	-38.864,47
ACTIVOS NO CORRIENTES	707.169,97	706.468,12	-701,85
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	415.566,33	463.237,44	47.671,11
INVERSIONES A LARGO PLAZO	168.230,68	168.230,68	0,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	123.372,96	75.000,00	-48.372,96
TOTAL DE LOS ACTIVOS	954.031,49	914.465,17	-39.566,32
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	100.140,02	188.595,29	88.455,27
PASIVOS NO CORRIENTES		79.417,90	
PATRIMONIO	809.549,72	646.451,98	-163.097,74
TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO	909.689,74	914.465,17	-74.642,47



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

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Caja Chica	150,00
Caja General	0,00
Banco Pichincha Cta. Ahorros	5.830,98
Banco Internacional Cta. Cte.	127,60
Coop. Ahorro y Crédito CSSD	27,73
Suman:	6.136,31

1.2.2.- 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, pero ha sido recocido mediante la aprobación de sus estados financieros.

Cuentas por Cobrar

Cuentas por Cobrar Clientes	176.911,29
Cuentas por Cobrar Empleados	2.147,50
Cuentas por Cobrar Cenesmed S. A.	6.000,00
Suman:	185.058,79

1.2.3.- 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.

1.2.4.- 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

1.2.5.- 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 SIRDASA, 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

1.2.6.- La cuenta **Cuentas por Cobrar Accionistas (en Litigio)**, corresponde a valores registrados en contra del doctor Luis Alcívar por concepto de una letra de

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

cambio por \$ 75.000

Este rubro será 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 en caso de tener resultado desfavorable.

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

Pasivos Corrientes	118.428,24
Obligaciones Laborales	14.344,61
IESS por Pagar	12.836,70
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	21.612,74
Proveedores por Pagar	57.886,76
Obligaciones Financieras	10.563,10
Otras Cuentas por Pagar	1.184,33

1.2.8.- Como se puede observar, la compañía tiene obligaciones financieras a largo plazo por \$ 79.417,90 por la compra del equipo de ultrasonido.

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 presente ejercicio (pérdida).

Patrimonio

Capital Social (117,538 acciones a \$ 4,00 c/u)		470.152,00
Reservas		74.644,82
Reserva Legal	17.434,04	
Reserva Estatutaria	1.230,04	
Reserva Facultativa	55.980,74	
Resultados Acumulados por Adopción NIIF		194.063,98
Resultado del Ejercicio 2014		-92.408,82
Suman:		646.451,98

1.3.- Análisis al Estado de Evolución del Patrimonio.- Durante el ejercicio 2014, se distribuyeron dividendos a los accionistas de las utilidades acumuladas.

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 2014.

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).

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

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 de una gerencia eficiente.

1.4.2.- El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, presenta un ingreso por la venta de un equipo dado de baja y una utilización de efectivo por la compra de un nuevo equipo.

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.

Estado de Flujo de Efectivo

Actividades de Operación	35.491,98
Actividades de Inversión	-93.070,00
Actividades de Financiamiento	45.016,05
Saldo Neto de Efectivo durante el período	-12.561,97
Saldo Neto al 01-Enero-2014	18.698,28
Saldo Neto al 31-Diciembre-2014	6.136,31

2.- INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se presenta los indicadores básicos sobre los que se puede evidenciar las variaciones entre el ejercicio 2013 y 2014.

Indicador	Detalle	31-Dic-13	31-Dic-14	
Rentabilidad de los Ingresos Netos	Utilidad Neta / Ventas Netas	19.32%	-10,91%	
Rentabilidad del Patrimonio Neto	Utilidad Neta / Patrimonio Total	19.66%	-0,91%	
Rentabilidad por Acción	Utilidad Neta / Total Acciones Pagadas	1.08	-80,60	
Valor Patrimonial Proporcional	Patrimonio Técnico / Total Acciones Pagadas 31-Dic-2014 (117.538 acciones)	6.89	5,50	
Rentabilidad de los Activos fijos	Utilidad Neta / Total Activos Fijos	30.59%	-15,23%	
Retorno de la Inversión	Utilidad Neta / Total Activos	13.32%	-7,72%	
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	146.721,50	19.401,76	
Indice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.47	1,10	Veces
Indice de Liquidez (Prueba Acida o Fuego)	(Activo Corriente-Inventarios) / Pasivo Corriente	2.25	1,02	Veces
Indice de Solvencia	Total Activos / Total Pasivos	6.60	3,41	Veces
Endeudamiento Externo	Total Pasivos / Total Activos x 100	15.14%	29,31%	
Endeudamiento Interno	Total Patrimonio / Total Activos x 100	84.86%	70,69%	

2.1.- En la **Rentabilidad de los Ingresos Netos**, se nota claramente la disminución por efecto del resultado negativo del ejercicio.

2.2.- El indicador del **Patrimonio neto**, de igual forma presenta una disminución por los efectos tratados en el Estado de Resultados.

2.3.- El **Resultado por Acción** es negativo por efecto de la pérdida del ejercicio.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

=====

2.4.- El Valor Actual por Acción al finalizar el ejercicio 2014, es de \$ **5.50**, al comparar con el valor del período 2013 que fue de \$ **6.89**, en el período 2014 se incluye la pérdida, porque ésta afecta negativamente a todo el patrimonio.

2.5.- La Rentabilidad de Propiedad, Planta y Equipo, de igual forma es consistente con los demás indicadores de rentabilidad en forma negativa por efectos de la pérdida.

2.6.- El Capital de Trabajo, indica que hay una drástica disminución en relación del ejercicio anterior, se debe a que las utilidades acumuladas fueron reclasificadas del Patrimonio hacia el Pasivo, un nuevo préstamo bancario y otro crédito por la compra de un nuevo equipo.

2.7.- El Índice de Liquidez presenta una disminución poco importante, al momento la empresa cuenta con \$ 1,10 para pagar \$ 1,00 que debe.

2.8.- El Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida indica que la empresa dispone con \$ 1.02 para cancelar \$ 1,00 que debe en obligaciones urgentes de liquidar, lo que quiere decir que tiene que generar ingresos urgentes por la venta de servicios y la recuperación de la cartera pendiente de cobro.

2.9 El Índice de Solvencia muestra en que el total de Activos es superior a los pasivos en **3.41 veces**, menor al período 2013 (**6.60 veces**), sin embargo la empresa muestra una fortaleza financiera satisfactoria.

2.10.- El indicador Capacidad de Endeudamiento Externo, indica que los acreedores tienen una participación del **29.31%** sobre los recursos controlados por la empresa, incremento que se generó por el incremento de los Pasivos.

2.11.- La Capacidad de Endeudamiento Interno para este período, presenta que el **70.69%** del total de los Activos, pertenece a los accionistas de la empresa, de igual forma se observa una disminución, sin embargo son factores que dan confianza en la marcha de la compañía.

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

He examinado los Estados Financieros de SIRD SA, al 31 de diciembre de 2014, 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 SIRD SA al 31 de diciembre de 2014, han sido elaborados de conformidad con las normas de

*C.P.A. Mg. Luis Morejón A.***CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

Servicios de: Contabilidad, Auditoría, Consultoría: Financiera, Tributaria y Laboral

=====

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 el resultado de este período, es consecuencia del pago de las glosas de los períodos 2006 y parte del 2007, incluyendo parte de la cuenta en litigio del Dr. Lis Alcívar que fue dado de baja.

5.- Conclusiones:

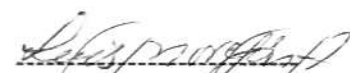
5.1.- De lo analizado en los párrafos anteriores, se puede observar que las operaciones administrativas y financieras de SIRDSA, se han realizado con eficiencia, eficacia, economía y ética, el resultado de operación, es decir, del giro del negocio fue positivo en \$ 52.891,38 que representa el 8.18%, a pesar de los inconvenientes que presentan los equipos en la medida que van pasando los años de vida útil.

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.

Es todo cuanto puedo informar a los señores accionistas acerca de los Estados Financieros de **SIRDSA por el ejercicio 2014.**

Atentamente,



C.P.A. Mg. Luis Morejón

Reg. Nac. 22.917

COMISARIO