



SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA SOCIEDAD ANONIMA

SIRDSA

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2015

CPA Mg. Luis Morejón
COMISARIO PRINCIPAL DE SIRDSA

Santo Domingo, 30 de junio de 2016.



Santo Domingo, 30 de junio de 2016.

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 1° de enero al 31 de diciembre de 2015, período en el que la Compañía ha desarrollado sus actividades de 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.



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 2014 y 2015, 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 2015, 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 2015

Detalle	2014	%	2015	%	% Dif
Ventas	646.798,74	100%	495.869,79	100%	-23,33%
COSTO DE VENTAS SERVICIOS	295.550,47	45,69%	248.955,20	50,21%	-15,77%
Costo de Materiales Utilizados	47.999,01		28.317,56		-41,00%
Pagos Laborales + Otros Costos	247.551,46		220.637,64		-10,87%
Margen Bruto	351.248,27	54,31%	246.914,59	49,79%	-29,70%
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	4.599,45		10.334,55		124,69%
Otros Ingresos de Operación	4.599,45		10.334,55		124,69%
GASTOS DE OPERACIÓN	426.407,50	65,93%	299.093,40	60,32%	-29,86%
Gastos de Ventas	107.802,01		61.967,89		-42,52%
Gastos Administrativos	190.554,89		182.355,69		-4,30%
Gastos Financieros	6.699,41		8.990,29		34,20%
Otros Gastos de Operación	121.351,19		45.779,53		-62,28%
Utilidad de Operación	-70.559,78	-10,91%	-41.844,26	-8,44%	-40,70%



C.P.A. Mg. Luis Morejón A.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Consultoría Financiera, Tributaria y Laboral

4

1.1.1.- Los Ingresos de Operación (ventas) se puede observar que los ingresos han disminuido el **- 23.33%**, 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 y la presencia de otros centros de imágenes que hacen competencia.

1.1.2.- En lo referente a los Costos de Operación, se han disminuido en un **15.77%** 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 **-29.70%**, 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 por \$ 4.285,68; \$ 14.22 intereses en cuentas de ahorro y otros ingresos por \$ 6.034,65.

1.1.5.- Los Gastos de Operación han disminuido en un **-29.86%**, siendo la más notoria en los gastos de ventas en un **- 42.52%**, en la cuenta **Otros Gastos de Operación \$ 45.779,53**, están compuestos por:

- Amortización de la pérdida del ejercicio 2014 \$ 18.481,80 y
- la liquidación de la glosa del período 2007 por \$ 27.297,73.

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 la glosa tributaria 2007 y la amortización de, la pérdida del ejercicio 2014 mencionada en la nota 1.1.5.

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 2015

ACTIVOS	2014	2015	Variacion
ACTIVOS CORRIENTES	207.997,05	78.228,25	-129.768,80
ACTIVOS NO CORRIENTES	706.468,12	676.336,12	-30.132,00
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	463.237,44	433.105,44	-30.132,00
INVERSIONES A LARGO PLAZO	168.230,68	168.230,68	0,00



C.P.A. Mg. Luis Morjón A.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Consultoría Financiera, Tributaria y Laboral

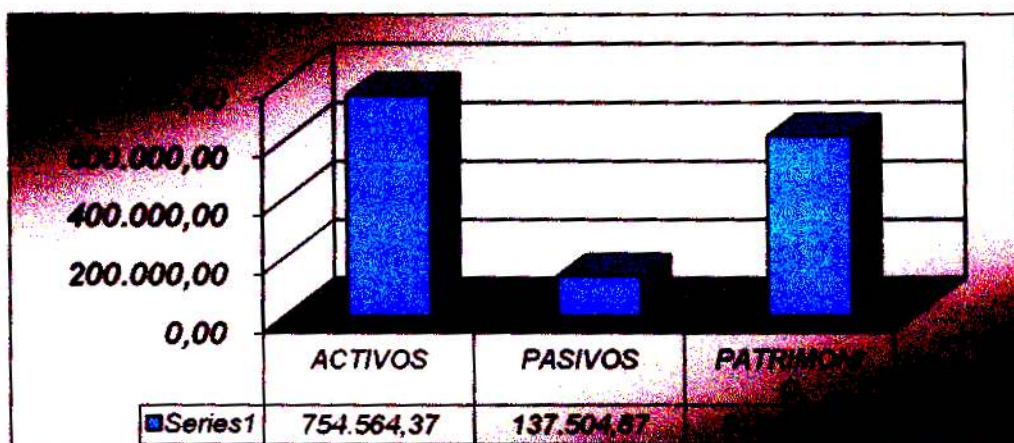
5

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	75.000,00	75.000,00	0,00
TOTAL DE LOS ACTIVOS	914.465,17	754.564,37	-159.900,80
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	188.595,29	86.061,61	-102.533,68
PASIVOS NO CORRIENTES	79.417,90	51.443,06	
PATRIMONIO	646.451,98	617.059,70	-29.392,28
TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO	914.465,17	754.564,37	-131.925,96

SIRDSA S. A.

ANALISIS ENTRE EL ACTIVO, EL PASIVO Y EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2015



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	300,00
Caja General	1.995,87
Banco Pichincha Cta. Ahorros	240,49
Banco Internacional Cta. Cte.	0,00
Coop. Ahorro y Crédito CSSD	27,73
Suman:	2.564,09

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 autopréstamo 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	36.699,21
Cuentas por Cobrar Empleados	3.019,17
Cuentas por Cobrar Cenesmed S. A.	6.000,00
Suman:	45.718,38

[Firma]



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	278.520,00	76.610,99	201.909,01
Vehículos	11.400,00	9.120,00	2.280,00
Suman:	518.836,43	85.730,99	433.105,44

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 SIRD SA, 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

Detalle de los aportes para la compra de locales en CENESMED:

Fecha asiento	Concepto del movimiento	Valor	Saldo
	ldo Inicial		0,00
02/01/2004	RECLAS Cruce con servicios radiológicos	12.250,00	12.250,00
14/07/2004	EG02762 Aporte compra de acciones CEN	7.500,00	19.750,00
19/07/2004	EG04951 Aporte compra de acciones CEN	3.500,00	23.250,00
04/08/2004	EG02776 Aporte compra de acciones CEN	6.360,00	29.610,00
31/08/2004	EG02897 Aporte compra de acciones CEN	6.350,00	35.960,00
31/12/2004	ACCION Cruce con servicios radiológicos	14.040,00	50.000,00
01/12/2005	ACCION Cruce con servicios radiológicos	11.000,00	61.000,00
31/05/2007	CRUCE0 Cruce con servicios radiológicos	13.576,68	74.576,68
	SUMAN AL 31/12/2015:		74.576,68

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 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	86.061,61
Obligaciones Laborales	9.361,40
IESS por Pagar	7.614,15
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	2.923,20
Proveedores por Pagar	52.677,00
Obligaciones Financieras	5.870,98
Cuentas por Pagar Accionistas	6.933,56
Otras Cuentas por Pagar	681,32

1.2.8.- Como se puede observar, la compañía tiene obligaciones financieras a largo plazo por \$ 51.443,06 saldo de un préstamo de \$ 90.000,00 obtenido del Banco Internacional, en agosto de 2014, 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		-73.927,02
Resultado del Ejercicio 2015		-47.874,08
Suman:		617.059,70

1.3.- **Análisis al Estado de Evolución del Patrimonio.**- Durante el ejercicio 2015, ha sido afectado por la amortización de la pérdida del ejercicio 2014 y pérdida del presente período.

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 2015.

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 de una gerencia eficiente.



1.4.2.- El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, no presenta movimiento de efectivo, es decir, no ha habido compras ni ventas de Propiedad, Planta y 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	31-dic-14	31-dic-15
Actividades de Operación	35.491,98	93.139,26
Actividades de Inversión	-93.070,00	0,00
Actividades de Financiamiento	45.016,05	-96.711,48
Saldo Neto de Efectivo durante el período	-12.561,97	-3.572,22
Saldo Neto al Inicio del período	18.698,28	6.136,31
Saldo Neto al Final del período	6.136,31	2.564,09

2.- INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se presenta los indicadores básicos sobre los que se puede evidenciar las variaciones entre el ejercicio 2014 y 2015.

SIRDSA S. A.

INDICADORES FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015

Indicador	Detalle	31-Dic-14	31-Dic-15	
Rentabilidad de los Ingresos Netos	Resultado Neto / Ventas Netas	-10,91%	-8,44%	
Rentabilidad del Patrimonio Neto	Resultado Neto / Patrimonio Total	-11,43%	-6,78%	
Rentabilidad por Acción	Resultado Neto / Total Acciones Pagadas	-50,60	-50,36	
Valor Patrimonial Proporcional	Patrimonio Técnico / Total Acciones Pagadas 31-Dic-2015	5,50	5,25	
Rentabilidad de los Activos fijos	Resultado Neto / Total Activos Fijos	-15,23%	-9,66%	
Retorno de la Inversión	Resultado Neto / Total Activos	-7,72%	-5,55%	
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	19.401,76	-7.833,36	
Indice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,10	0,91	Veces
Indice de Liquidez (Prueba Acida o Fuego)	(Activo Corriente-Inventarios) / Pasivo Corriente	1,02	0,70	Veces
Indice de Solvencia	Total Activos / Total Pasivos	3,41	5,49	Veces
Endeudamiento Externo	Total Pasivos / Total Activos x 100	29,31%	18,22%	
Endeudamiento Interno	Total Patrimonio / Total Activos x 100	70,69%	81,78%	

2.1.- En la **Rentabilidad de los Ingresos Netos**, se observa una ligera mejora por la disminución de los costos y gastos, a pesar de haber una disminución en los ingresos.

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.



C.P.A. Mg. Luis Morejón A.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Consultoría Financiera, Tributaria y Laboral

9

2.4.- El **Valor Actual por Acción** al finalizar el ejercicio 2015, es de \$ 5.25, al comparar con el valor del periodo 2014 que fue de \$ 5.50, se nota una disminución debido al resultado negativo del actual ejercicio.

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 **Indice de Liquidez** presenta una disminución importante, al momento la empresa cuenta con \$ 0.91 para pagar \$ 1,00 que debe.

2.8.- El **Indice de Liquidez Inmediata o Prueba Acida** indica que la empresa dispone con \$ 0.70 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 **Indice de Solvencia** muestra en que el total de Activos es superior a los pasivos en 5.49 veces, menor al periodo 2014 (3.41 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 18.22% sobre los recursos controlados por la empresa, disminuyó por la cancelación de Pasivos.

2.11.- La **Capacidad de Endeudamiento Interno** para este periodo, presenta que el 81.78% del total de los Activos, pertenece a los accionistas de la empresa, de igual forma se observa un incremento, por efecto de la liquidación de pasivos durante el periodo.

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 2015, 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 2015, 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 el resultado de este período, es consecuencia del pago de la glosa del período 2007 y la amortización de la pérdida del ejercicio 2014.

5.- Conclusiones:

5.1.- De lo analizado en los párrafos anteriores, se puede observar que las operaciones administrativas y financieras de SIRD SA, se han realizado con eficiencia, eficacia, economía y ética, el resultado de operación, es decir, del giro del negocio fue positivo en \$ 3.935.27 que representa el 0.79%, a pesar de los inconvenientes que presentan los equipos en la medida que van pasando los años de vida útil.

5.2.- La empresa, a pesar de las dificultades de competencia con oferta de servicios similares y dificultosa recuperación de cartera, ha logrado disminuir obligaciones, lo que ha ocasionado terminar el ejercicio con saldos bajos en efectivo y sus equivalentes.

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 SIRD SA por el ejercicio 2015.

Atentamente,


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