



SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA SOCIEDAD ANONIMA

SIRDSA

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2016

CPA Mg. Luis Morejón
COMISARIO PRINCIPAL DE SIRDSA

Santo Domingo, 15 de enero de 2018.



Santo Domingo, 15 de enero de 2018.

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 periodo del 1º de enero al 31 de diciembre de 2016, periodo 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.

[Firma]



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, con excepción del tomógrafo que está paralizado.

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 2015 y 2016, 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 2016, 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 2016					
Detalle	2015	%	2016	%	% Dif
Ventas	495,869.79	100%	389,292.19	100%	-21.49%
COSTO DE VENTAS SERV	248,955.20	50.21%	247,061.40	63.46%	-0.76%
Costo de Materiales Utilizados	28,317.56		23,500.66		-17.01%
Pagos Laborales + Otros Costo	220,637.64		223,560.74		1.32%
Margen Bruto	246,914.59	49.79%	142,230.79	36.54%	-42.40%
OTROS INGRESOS DE OP	10,334.55		1,755.09		-83.02%
Otros Ingresos de Operación	10,334.55		1,755.09		-83.02%
GASTOS DE OPERACIÓN	299,093.40	60.32%	173,782.17	44.64%	-41.90%
Gastos de Ventas	61,967.89		38,904.74		-37.22%
Gastos Administrativos	182,355.69		128,894.40		-29.32%
Gastos Financieros	8,990.29		5,983.03		-33.45%
Otros Gastos de Operación	45,779.53		0.00		-100.00%
Resultado de Operación Ante	-41,844.26	-8.44%	-29,796.29	-7.65%	-28.79%
Gasto Impuesto a la Renta	-6,029.82		-6,370.51		5.65%
Resutlado Neto del Ejercicio	-47,874.08		-36,166.80		-24.45%



1.1.1.- Los Ingresos de Operación (ventas) se puede observar que los ingresos han disminuido el **-21.49%**, 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.

Además la paralización del tomógrafo, incide también en los demás exámenes.

1.1.2.- En lo referente a los **Costos de Operación**, se han disminuido en un **-0.76%** 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 a médicos radiólogos y viáticos de los radiólogos 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 **-42.40%**, como consecuencia de los efectos ya descritos tanto en los ingresos y en los costos de operación, el de mayor incidencia es la disminución de los ingresos y los costos se mantienen casi estables.

1.1.4.- La partida de **Otros Ingresos**, representa los ingresos por arriendo de las instalaciones en la Av. Chone por \$ 1.733,57 y \$ 21.52 de otros de menor importancia.

1.1.5.- Los Gastos de Operación han disminuido en un **-32.52%**, siendo la más notorios en los **gastos de ventas** en un **-37.22%**, siendo los más importantes:

- Honorarios y Comisiones a médicos por \$ 9.887,77
- IVA que se reconoce como gasto \$ 17.683,92

Los **gastos administrativos** disminuyeron en **-29.32%**, siendo los más importantes:

- Remuneraciones \$ 38.141,68
- Honorarios Profesionales \$ 44.668,04 (Contabilidad, dietas directorio y asesorías legales)

1.1.6.- El Resultado del Ejercicio, Es el resumen de los ingresos, costos y gastos, dando un **-24.45%**.

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.

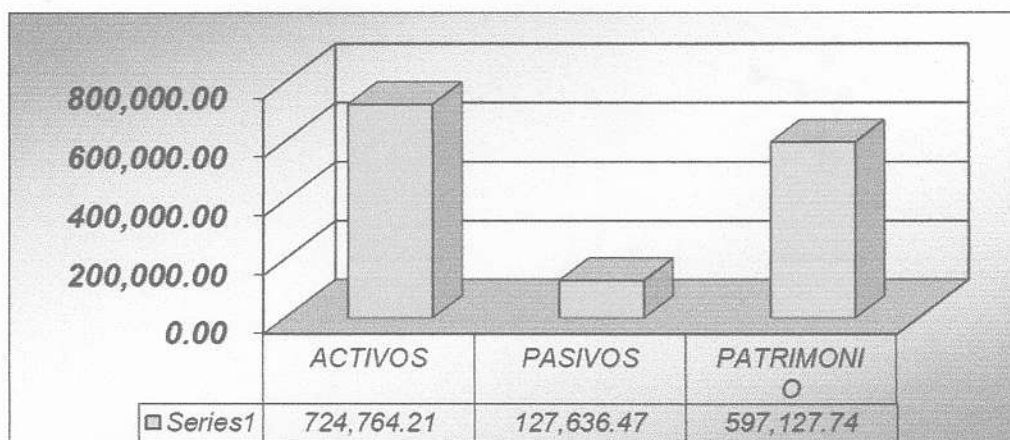
91



SIRDSA S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	2,015	2,016	Variación
ACTIVOS CORRIENTES	78,228.25	78,560.09	331.84
ACTIVOS NO CORRIENTES	676,336.12	646,204.12	-30,132.00
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	433,105.44	402,973.44	-30,132.00
INVERSIONES A LARGO PLAZO	168,230.68	168,230.68	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	75,000.00	75,000.00	0.00
TOTAL DE LOS ACTIVOS	754,564.37	724,764.21	-29,800.16
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	86,061.61	107,524.89	21,463.28
PASIVOS NO CORRIENTES	51,443.06	20,111.58	-31,331.48
PATRIMONIO	617,059.70	597,127.74	-19,931.96
TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO	754,564.37	724,764.21	-29,800.16

SIRDSA S. A.
ANALISIS ENTRE EL ACTIVO, EL PASIVO Y EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2016



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	120.78
Caja General	174.00
Banco Pichincha Cta. Ahorros	56.42
Banco Internacional Cta. Cte.	0.00
Coop. Ahorro y Crédito CSSD	27.73
Suman:	378.93

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	50,760.28
Provisión Cuentas Incobrables	-3,489.63
Cuentas por Cobrar Empleados	354.70
Cuentas por Cobrar Cenesmed S. A.	6,000.00
Suman:	53,625.35

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	104,462.99	174,057.01
Vehículos	11,400.00	11,400.00	0.00
Suman:	518,836.43	115,862.99	402,973.44

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	Valor
Inversión en Acciones CENESMED S. A. 10.054 acciones x \$ 1 c/u	10.054,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones CENESMED S. A.	74.576,68
Aportes por compra de locales en CENESMED S.A.	83.600,00
Total Activos en Inversión	168.230,68

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

Fecha	Detalle	Debe	Haber	Saldo
17-feb-05	EG3638	40.000,00		40.000,00
23-feb-05	EG3640	40.000,00		80.000,00
01-dic-05	Transf. Cruce con servicios radiológico	3.600,00		83.600,00
	Suman al 31-Dic-2005	83.600,00		

91



Detalle de los aportes para la Futuras Capitalizaciones en CENESMED:

Fecha	Detalle	Debe	Haber	Saldo
2-ene.-04	Reclasif. Cruce con servicios radiológicos	12.250,00		12.250,00
14-jul.-04	EG02762 Aporte compra de acciones CENESMED	7.500,00		19.750,00
19-jul.-04	EG04951 Aporte compra de acciones CENESMED	3.500,00		23.250,00
4-ago.-04	EG02776 Aporte compra de acciones CENESMED	6.360,00		29.610,00
31-ago.-04	EG02897 Aporte compra de acciones CENESMED	6.350,00		35.960,00
31-dic.-04	Reclasif. Cruce con servicios radiológicos	14.040,00		50.000,00
1-dic.-05	Reclasif. Cruce con servicios radiológicos	11.000,00		61.000,00
31-may.-07	Reclasif. Cruce con servicios radiológicos	13.576,68		74.576,68
Suman al 31-Dic-2007		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

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

Pasivos Corrientes	107,524.89
Obligaciones Laborales	6,579.21
IESS por Pagar	2,185.16
Fondos Personal (multas)	3,078.88
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	2,321.56
Impuesto a la Renta 2016	6,370.51
Proveedores por Pagar	70,755.78
Obligaciones Financieras	8,566.67
Cuentas por Pagar Accionistas	6,901.08
Otras Cuentas por Pagar	766.04

1.2.8.- Como se puede observar, la compañía tiene obligaciones financieras a largo plazo por \$ 20.111,58 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		-92,408.82
Resultado del Ejercicio 2015		-13,157.44
Resultado del Ejercicio 2016		-36,166.80
Suman:		597,127.74

1.3.- Análisis al Estado de Evolución del Patrimonio.- Durante el ejercicio 2016, ha sido afectado por la amortización de la pérdida del ejercicio 2014, 2015 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 2016.

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 no han generado el efectivo suficiente para cubrir las actividades de financiamiento, como es el pago de obligaciones financieras.

1.4.2.- El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, no presenta movimiento de ingresos ni egresos de efectivo por adquisición o venta de activos a largo plazo.

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.-15	31-dic.-16
Actividades de Operación	93,139.26	26,483.11
Actividades de Inversión	0.00	0.00
Actividades de Financiamiento	-96,711.48	-28,668.27
Saldo Neto de Efectivo durante el período	-3,572.22	-2,185.16
Saldo Neto al Inicio del período	6,136.31	2,564.09
Saldo Neto al Final del período	2,564.09	378.93



2.- INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se presenta los indicadores básicos sobre los que se puede evidenciar las variaciones entre el ejercicio 2015 y 2016.

SIRDSA S. A.			
INDICADORES FINANCIEROS			
Al 31 de diciembre de 2016			
Indicador	Detalle	31-dic-15	31-dic-16
Rentabilidad de los Ingresos Netos	Resultado Neto / Ventas Netas	-8.44%	-14.86%
Rentabilidad del Patrimonio Neto	Resultado Neto / Patrimonio Total	-7.25%	-10.02%
Rentabilidad por Acción	Resultado Neto / Total Acciones Pagadas	-\$0.36	-\$0.49
Valor Patrimonial Proporcional	Patrimonio Técnico / Total Acciones Pagadas 31	5.25	4.91
Rentabilidad de los Activos fijos	Resultado Neto / Total Activos Fijos	-9.66%	-14.36%
Retorno de la Inversión	Resultado Neto / Total Activos	-5.55%	-8.21%
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	-7,833.36	-48,680.67
Índice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.91	0.55
Índice de Liquidez (Prueba Ácida)	(Activo Corriente-Inventarios) / Pasivo Corriente	0.70	0.42
Índice de Solvencia	Total Activos / Total Pasivos	5.49	5.52
Endeudamiento Externo	Total Pasivos / Total Activos x 100	18.22%	18.10%
Endeudamiento Interno	Total Patrimonio / Total Activos x 100	81.78%	81.90%

2.1.- En la **Rentabilidad de los Ingresos Netos**, se observa una disminución del margen de los resultados.

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.

2.4.- El **Valor Actual por Acción**, al finalizar el ejercicio 2016, es de \$ 4.91, al comparar con el valor del período 2015 que fue de \$ 5.25, 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 **Retorno de la Inversión**, al comparar con el año 2015, se observa que al invertir más recursos monetarios, se incrementa la demora en recuperar el capital invertido.

2.7.- El **Capital de Trabajo**, indica que hay una drástica disminución en relación del ejercicio anterior, se debe al incremento de los pasivos corrientes en relación del año anterior, porque existen obligaciones con una antigüedad significativa, como consecuencia de la falta de efectivo para cubrir oportunamente.

2.8.- El **Índice de Liquidez** presenta una disminución importante, al momento la empresa cuenta con \$ 0.55 para pagar \$ 1.00 que debe.



2.9.- El Índice de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida indica que la empresa dispone con \$ 0.42 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.

2.10 El Índice de Solvencia muestra en que el total de Activos es superior a los pasivos en **5.52 veces**, mayor al período 2015 (**5.49 veces**), sin embargo la empresa aún muestra una fortaleza financiera.

2.11.- El indicador Capacidad de Endeudamiento Externo, indica que los acreedores tienen una participación del **18.10%** sobre los recursos controlados por la empresa.

2.12.- La Capacidad de Endeudamiento Interno para este período, presenta que el **81.90%** del total de los Activos, pertenece a los accionistas de la empresa.

3.- 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 2016, 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 SIRDOSA al 31 de diciembre de 2016, 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 de la disminución de los ingresos.

5.- Conclusiones:

5.1.- De lo analizado en los párrafos anteriores, se puede observar que las operaciones administrativas y financieras de SIRDOSA, se han realizado con eficiencia, eficacia, economía y ética, el resultado de operación, es decir, del giro del negocio fue negativo debido a los inconvenientes que presentan los equipos en la medida que van pasando los años de vida útil, de manera especial el tomógrafo que genera la mayor parte de ingresos.

91



C.P.A. Mg. Luis Morejón A.

11

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Servicios de: Consultoría Financiera, Tributaria y Laboral

5.2.- La empresa, se encuentra frente una fuerte competencia con oferta de servicios similares y dificultosa recuperación de cartera del IESS, lo ha ocasionado un saldo efectivo nulo.

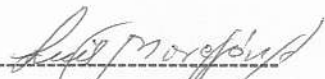
6.- Recomendaciones:

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.- La asamblea general autorice a los miembros del directorio, tomar acciones rápidas en buscar estrategias efectivas para comprar un tomógrafo nuevo, mediante la venta del terreno, poniendo aviso ante la vista del público y con esos recursos adquirir el equipo ya mencionado.

Es todo cuanto puedo informar a los señores accionistas acerca de los Estados Financieros de **SIRDSA por el ejercicio 2016.**

Atentamente,


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