

**SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA SOCIEDAD
ANONIMA**

SIRDSA

INFORME DE COMISARIO

PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Doctor Juan Arias
COMISARIO SUPLENTE DE SIRDSA

Santo Domingo, 12 de Junio de 2018.

Santo Domingo, 12 de junio de 2018.

Señores
ACCIONISTAS DE SIRD SA
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 **SIRD SA**, bajo la absoluta responsabilidad de sus representantes legales durante el período del 1° de enero al 31 de diciembre de 2017, 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. "SIRD SA"**, 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 SIRD SA 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, 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 parcial de seis meses se puede analizar los diferentes partidas 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 30 de junio de 2017, 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:

SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNÓSTICA S.A.					
ESTADO DE RESULTADOS (Condensado)					
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017					
Expresado en dólares americanos					
	AÑOS				
NOMBRE DE LA CUENTA	2016		2017	%	Variación
INGRESOS ORDINARIOS					
VENTAS NETAS	389,292.19	100%	277,176.32	100%	-112,115.87
(-) COSTOS DE VENTA	-247,061.40	63.46%	-185,400.19	66.89%	61,661.21
(=) GANANCIA BRUTA EN VENTAS	142,230.79	36.54%	91,776.13	33.11%	-50,454.66
(+) OTROS INGRESOS	1,755.09		18,425.80		16,670.71
MARGEN BRUTO	143,985.88	36.99%	110,201.93	39.76%	-33,783.95
(-) GASTOS OPERACIONALES	-167,799.14		-122,591.30		-45,207.84
GASTOS DE VENTAS	-38,904.74	9.99%	-45,619.91	16.46%	-6,715.17
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-128,894.40	33.11%	-76,971.39	27.77%	51,923.01
(=) (PÉRDIDA) O GANANCIA DE OPERACIÓN	-23,813.26	-6.12%	-12,389.37	-4.47%	-78,991.79
(-) OTROS GASTOS	-5,983.03		-1,610.15		-4,372.88
GASTOS FINANCIEROS	-5,983.03		-1,610.15		-4,372.88
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	-29,796.29	-7.65%	-13,999.52	-5.05%	-83,364.67
IMPUESTO A LA RENTA DE LA CIA.	-6,370.51		0.00		-6,370.51
SUPERAVIT POR REVAL. PROPIEDAD, PLAN	0.00		106,999.42		-106,999.42
(=) PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	-36,166.80	-9.29%	92,999.90		-196,734.60

1.1.1.- Los Ingresos de Operación (ventas) Constituyen las ventas realizadas en el período desde 1° de enero al 31 de 2017, la disminución de las ventas obedece a que ya no se está dando los servicios al IESS como era en el período 2016.

1.1.2.- En lo referente a los **Costos de Ventas** representan el 66.89% en relación de los ingresos, mismos que están compuesto por los materiales utilizados en los exámenes, remuneraciones del personal operativo y otros costos indirectos.

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, representa el 39.76% en relación con los ingresos, mismo que no cubre los demás gastos de ventas y administrativos.

1.1.4.- Los Gastos de Operación corresponden a los gastos de ventas y de administración, mismos que representan el 44.23% de los ingresos, siendo los más representativos los gastos de remuneraciones del personal de ventas y administración, a pesar de que ha disminuido la nómina.

1.1.5.- El Resultado del Ejercicio, Es el resumen de los ingresos, costos y gastos, representan el **-5.05%** de los ingresos.

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.

SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNÓSTICA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Condensado)

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en dólares USA

NOMBRE DE CUENTA	2016	2017	VARIACIÓN
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTE	78,560.09	86,944.92	8,384.83
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	378.93	3,432.26	3,053.33
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	47,625.35	50,139.08	2,513.73
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS	6,000.00	8,341.05	2,341.05
CRÉDITO FISCAL	3,702.12	4,869.74	1,167.62
PAGOS ANTICIPADOS	6,915.49	9,110.89	2,195.40
INVENTARIOS	13,938.20	11,051.90	-2,886.30
ACTIVO NO CORRIENTES	646,204.12	725,351.54	79,147.42
TERRENOS	228,916.43	335,915.85	106,999.42
EQUIPOS MÉDICOS	278,520.00	278,520.00	0.00
VEHÍCULOS	11,400.00	0.00	-11,400.00
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS	-115,862.99	-132,314.99	-16,452.00
INVERSIONES A LARGO PLAZO	84,630.68	84,630.68	0.00
CTASXCOBRAR:ACCIONISTAS LP	75,000.00	75,000.00	0.00
CTASXCOBRAR:CENESMED LP	83,600.00	83,600.00	0.00
TOTAL DE ACTIVOS	724,764.21	812,296.46	87,532.25
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE	107,524.89	122,257.29	14,732.40
OBLIGACIONES LABORALES	9,658.09	12,937.95	3,279.86
OBLIGACIONES IEES	2,185.16	1,597.49	-587.67
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	8,692.07	1,008.31	-7,683.76
PROVEEDORES POR PAGAR	71,521.82	95,499.87	23,978.05
OBLIGACIONES BANCARIAS	8,566.67	2,644.84	-5,921.83
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	6,901.08	6,901.08	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00	1,667.75	1,667.75
PASIVOS NO CORRIENTES	20,111.58	0.00	-20,111.58
OBLIGACIONES BANCARIAS	20,111.58	0.00	-20,111.58
TOTAL PASIVOS	127,636.47	122,257.29	-5,379.18
PATRIMONIO	597,127.74	690,039.17	92,911.43

CAPITAL SOCIAL	470,152.00	470,152.00	0.00
RESERVAS	74,644.82	74,644.82	0.00
RESULTADOS ACUMULADOSNIIF	194,063.98	194,063.98	0.00
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-105,566.26	-141,821.53	-36,255.27
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-36,166.80	-13,999.52	22,167.28
SUPERAVIT POR REVAL. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	0.00	106,999.42	106,999.42
TOTAL PÁSIVOS Y PATRIMONIO	724,764.21	812,296.46	87,532.25

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

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	3,432.26
CAJA CHICA CONSULTORIO N° 1	0.07
CAJA GENERAL	360.00
BANCO INTERNACIONAL CTA.4200603291	3,035.91
BANCO DEL PICHINCHA 4698922300 AH.	8.55
COOP. AHORRO Y CRED. CCSD CTA.347301260-4 AH.	27.73

1.2.2.- El rubro importante el grupo **Cuentas por Cobrar**, constituyen los saldos por cobrar a clientes por convenios con el IESS, y préstamos a empleados, 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, incluye también un saldo de \$ 10.070,62 por servicios prestados por SIRDASA.

Cuentas por Cobrar

Cuentas por Cobrar Clientes	53,628.71
Provisión Cuentas Incobrables	-3,489.63
Cuentas por Cobrar Cenesmed S. A.	6,000.00
Otras Cuentas por Cobrar	2,341.05
Suman:	58,480.13

1.2.3.- Del rubro de **Pagos Anticipados**, son valores de impuestos retenidos por impuesto a la renta, que serán liquidados al finalizar el rejerico 2017.

Además contiene anticipos a proveedores y comisiones a médicos, estos saldos se liquidarán con las respectivas facturas.

Pagos Anticipados

Impto Renta Pagado por Anticipado	3,475.06
Impto Renta Retenido Ejercicio Corriente	893.29
Crédito Tributario Impuesto Renta	501.39
Anticipo a Proveedores	7,630.02
Anticipo Comisiones a Médicos	224.70
Anticipo Comisiones a Médicos con Terceros	1,256.17
Suman:	13,980.63

1.2.4.- 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.

Inventarios

Inventario de Materiales	3,276.16
Inventario Repuestos Tomógrafo Antiguo	7,775.74
Suman:	11,051.90

1.2.5.- 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, cabe mencionar que la ambulancia se vendió durante el periodo, tuvo un valor en libros de \$ 11.000 con la que se canceló parte de la liquidación del trabajador que hacía de chofer de la misma.

Propiedad, Planta y Equipo	Costo	Dep. Acum.	Valor Neto
Terrenos	335,915.85	0.00	335,915.85
Equipos Médicos	278,520.00	132,314.99	146,205.01
Suman:	614,435.85	132,314.99	482,120.86

1.2.6.- Las Inversiones a Largo Plazo, 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
Total Activos en Inversión	84,630.68

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		

1.2.7.- 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 y de CENESMED por compra de consultorios en el proyecto fallido.

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		
	Cuentas por Cobrar Dr. Luis Alcivar	75,000.00		158,600.00

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

Pasivos Corrientes	122,257.29
Obligaciones Laborales	9,842.87
IESS por Pagar	4,692.57
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	1,008.31
Proveedores por Pagar	95,499.87
Obligaciones Financieras	2,644.84
Cuentas por Pagar Accionistas	6,901.08
Otras Cuentas por Pagar	1,667.75

1.2.9.- Como se puede observar, la compañía no tiene obligaciones financieras a largo plazo, pero el rubro que preocupa es Proveedores por Pagar, porque hay obligaciones muy antiguas que casi llegan al año de morosidad, estos atrasos en los pagos a los proveedores puede traer reclamos vía judicial y negativa a conceder créditos.

Las otras cuentas por Pagar presentan saldo negativo porque se ha registrado valores anticipados en vez de considerar como anticipos a proveedores, este saldo se liquidará en el momento que se obtenga la respectiva factura.

1.2.10.- 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		-36,255.27
Resultado del Ejercicio 2017		-13,999.52
Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo		106,999.42
Suman:		690,039.17

Cabe mencionar que el Superávit por Revaluación, es producto de la revaluación del terreno según el avalúo catastral del municipio del cantón.

1.3.- Análisis al Estado de Evolución del Patrimonio.- Durante el ejercicio 2017, ha sido afectado por la pérdida del ejercicio y dos ajustes a dos facturas no dadas de baja en períodos anteriores, de valores de menor cuantía, de \$ 121,63 y \$ - 210,10.

1.4.- Análisis del Estado del Flujo de Efectivo.- Este estado financiero se resume de la siguiente manera:

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		29,086.74
Efectivo recibido de clientes	272,321.54	
Otros Ingresos (Arriendos y otros)	18,425.80	
Efectivo pagado por compra de materiales	-158,535.84	
Efectivo pagado por gastos	-103,124.76	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0.00	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-26,033.41
Pago saldo de obligaciones bancarias	-26,033.41	
SALDO DE EFECTIVO AL 31-DIC-2017		3,053.33

2.- INDICADORES FINANCIEROS

SIRDSA		
INDICADORES FINANCIEROS		
Al 31 de diciembre de 2017		
Indicador	Detalle	31-dic-17
Rentabilidad de los Ingresos Netos	Resultado Neto / Ventas Netas	-5.05%
Rentabilidad del Patrimonio Neto	Resultado Neto / Patrimonio Total	-2.03%
Rentabilidad por Acción	Resultado Neto / Total Acciones Pagadas	-\$0.12
Valor Patrimonial Proporcional	Patrimonio Técnico / Total Acciones Pagadas 31	5.87
Rentabilidad de los Activos fijos	Resultado Neto / Total Activos Fijos	-1.93%
Retorno de la Inversión	Resultado Neto / Total Activos	-1.72%
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	-35,312.37
Índice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.71 Veces
Índice de Liquidez (Prueba Ácida o F	(Activo Corriente-Inventarios) / Pasivo Corriente	0.62 Veces
Índice de Solvencia	Total Activos / Total Pasivos	6.64 Veces
Endeudamiento Externo	Total Pasivos / Total Activos x 100	15.05%
Endeudamiento Interno	Total Patrimonio / Total Activos x 100	84.95%

Como se puede observar, los indicadores de rentabilidad y liquidez demuestran la escasez de recursos monetarios para cubrir obligaciones contraídas con mucho tiempo atrás.

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 2017, 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 2017, han sido elaborados de conformidad con las normas de aplicación vigente en el país.

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 frente a los gastos fijos que tiene la empresa.

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 está sin funcionamiento por mucho tiempo.

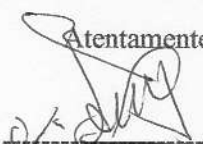
5.2.- La empresa, se encuentra frente a una fuerte competencia con oferta de servicios similares y dificultosa recuperación de cartera del IESS, lo ha ocasionado un saldo efectivo nulo.

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 SIRDOSA por el periodo del 1º de enero al 31 de diciembre de 2017.

Atentamente,


Dr. Juan Arias
COMISARIO