49231

Santo Domingo, 20 de abril de 2009.

Señores
ACCIONISTAS DE SIRDSA
Ciudad.

De mi Consideración:

De conformidad al estipulado en el Artículo 274, 279 de la Ley de Compañías, me permito en presentar el siguiente **INFORME** 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 del 2008, tiempo en el que la Compañía ha desarrollado sus actividades para las cuales fue creada.

Para el desempeño de mis funciones, los administradores han contribuido eficazmente en proporcionarme todos los medios necesarios, lo que me ha permitido formar los siguientes criterios:

1.- Los administradores de la compañía han observado y dado cumplimiento a las normas, políticas y resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas bajo la observancia del el directorio.

2.- Periódicamente he revisado la documentación que evidencia la legalidad y razonabilidad de las operaciones tanto administrativas como financieras.

3.- Los bienes de la Compañía se encuentran bajo un adecuado control y mantenimiento, de esta manera se garantiza su funcionamiento y operación satisfactorios.

4.- 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.

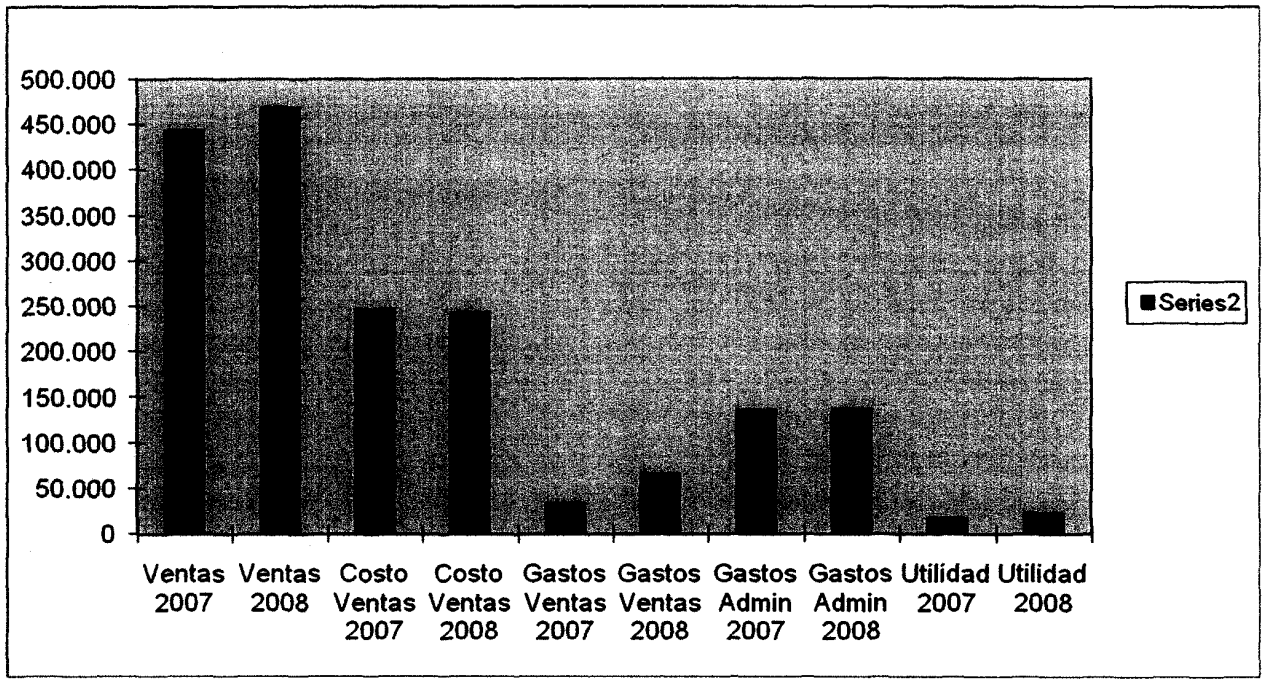
5.- Análisis sobre los estados Financieros.

En este período económico se puede observar las variaciones entre los ejercicios económicos de 2007 y 2008, entre los diferentes rubros que inciden en cada uno de los Estados Financieros.

5.1.- Del Estado de Resultados.- Este Estado Financiero tiene por finalidad, informar de los resultados obtenidos por la empresa en un tiempo determinado, en este caso entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2008, 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:

RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Detalle	2007	2008	%	Variación	%
Ventas	**442.279,05**	**467.290,03**	**100%**	**25.010,98**	**5,66%**
COSTO DE VENTAS SERVICIOS	**246.472,60**	**243.278,64**	**52,06%**	**-3.193,96**	**-1,30%**
Costo de Materiales Utilizados	86.785,65	56.619,84		-30.165,81	-34,76%
Pagos Laborales + Otros Costos	159.686,95	186.658,80		26.971,85	16,89%
Utilidad Bruta	**195.806,45**	**224.011,39**	**47,94%**	**28.204,94**	**14,40%**
GASTOS OPERACIONALES	**168.742,80**	**201.480,84**	**43,12%**	**32.738,04**	**19,40%**
Gastos de Ventas	33.722,29	65.076,65		31.354,36	92,98%
Gastos Administrativos	135.020,51	136.404,19		1.383,68	1,02%
Utilidad Operacional	**27.063,65**	**22.530,55**	**4,82%**	**-4.533,10**	**-16,75%**
Ingresos no Operacionales	11.986,82	4.524,40		-7.462,42	-62,26%
Gastos Financieros	21.544,03	2.321,53		-19.222,50	-89,22%
Otros Gastos no Operacionales	0,00	1.648,43		1.648,43	0,00%
Utilidad del Ejercicio	**17.506,44**	**23.084,99**	**4,94%**	**5.578,55**	**31,87%**



Los **Ingresos Operacionales** (ventas) han tenido la siguiente variación:
- Ejercicio 2005 + **8.33%**
- Ejercicio 2006 + **5.59%**
- Ejercicio 2007 + **0.61%**
- Ejercicio 2008 + **5.66%**

En lo referente a los **Costos de Operación,** de igual forma presentan el siguiente movimiento:
- Ejercicio 2005 + **14.86%**
- Ejercicio 2006 + **9.91%**
- Ejercicio 2007 - **8.42%**
- Ejercicio 2008 – **1.30%**

En esta última variación representa la disminución de los costos por depreciaciones, porque los Activos Fijos de mayor costo histórico ya han terminado su vida útil.

La **Utilidad Bruta en Ventas**, ha tenido las siguientes variaciones:

- Ejercicio 2005 + **1.81%**
- Ejercicio 2006 - **0.57%**
- Ejercicio 2007 +**14.86%**
- Ejercicio 2008 – **14.40%**

Es el efecto de la disminución de los costos de operación.

Con respecto a los **Gastos Operacionales** han tenido las siguientes variaciones:
- Ejercicio 2005 + **3.82%**
- Ejercicio 2006 + **8.88%**
- Ejercicio 2007 – **16.93%**
- Ejercicio 2008 + **19.40%**

La Utilidad Operacional, presenta los siguientes indicadores con respecto a las ventas netas:
- Ejercicio 2005 – **3.63%**
- Ejercicio 2006 - **7.43%**
- Ejercicio 2007 + **6.12%**
- Ejercicio 2008 + **4.82%**

Esta variación es el resultado de lo que ya se ha explicado en los costos de operación y de los gastos operacionales.

El Movimiento No Operacional podemos analizar en dos grupos importantes:

En lo que se refiere a los **Ingresos No Operacionales** es el resultado de ingresos eventuales no originados por la actividad ordinaria de la empresa, en este grupo están los intereses por préstamos concedidos.

Con respecto a los **Egresos no Operacionales** están los intereses pagados por créditos recibidos del Banco para la compra del local comercial en CENESMED, equipos, y otros gastos eventuales de menor importancia.

El **resultado del ejercicio** antes de participación laboral y de impuestos muestra los siguientes indicadores en relación con las ventas netas:

- Ejercicio 2005 **1.55%**
- Ejercicio 2006 - **1.38%**
- Ejercicio 2007 + **3.96%**
- Ejercicio 2008 + **4.94%**

5.2.- Del Estado de Situación Financiera.- tiene como finalidad informar sobre la situación financiera de la empresa, qué bienes y derechos posee, cuánto y a quiénes debe y cuánto es la tenencia real patrimonial de los accionistas.

SIRDSA S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO
Al 31 de diciembre del 2008

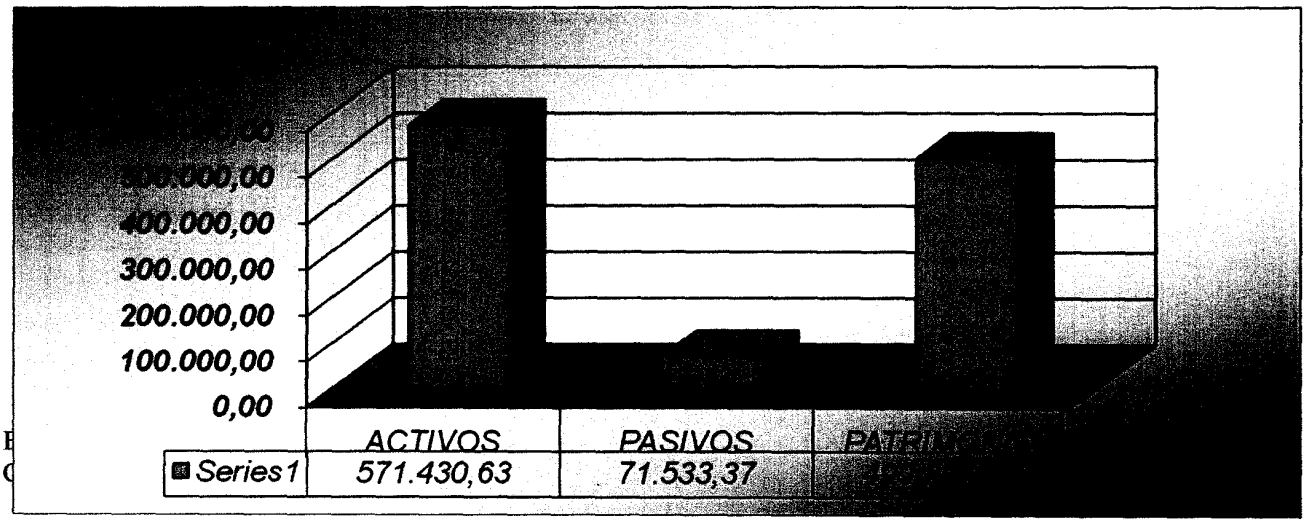
ACTIVOS	2007	2008	Variación
ACTIVOS CORRIENTES	**68.813,85**	**64.768,28**	**-4.045,57**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1.213,71	3.592,87	2.379,16
Cuentas y Documentos por Cobrar	22.950,78	28.333,00	5.382,22
Inventarios	5.020,61	20.726,97	15.706,36
Pagos Anticipados	39.628,75	12.115,44	-27.513,31
Otros Activos Corrientes	0,00	0,00	0,00
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**325.321,46**	**298.658,71**	**-26.662,75**
Terrenos	85.913,51	85.913,51	0,00
Construcciones en Curso	83.600,00	83.600,00	0,00
Equipos Médicos	999.107,49	999.107,25	-0,24
Equipos de Oficina	5.510,93	6.358,93	848,00
Equipos de Computación y Software	17.503,84	22.753,44	5.249,60
Muebles y Enseres	10.104,38	10.683,38	579,00
Vehículos	25.708,40	25.708,40	0,00
Depreciación Acumulada	-902.127,09	-935.466,20	-33.339,11
ACTIVOS DIFERIDOS	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Xxxxxxxx	0,00	0,00	0,00
INVERSIONES A LARGO PLAZO	**84.630,68**	**84.630,68**	**0,00**
Aporte Compra Acciones **CENESMED S. A.**	74.576,68	74.576,68	0,00
Inversión en Acciones **CENESMED S. A.**	10.054,00	10.054,00	0,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	**123.372,96**	**123.372,96**	**0,00**
Ceuntas por Cobrar Accionistas :Dr. Luis Alcívar	123.372,96	123.372,96	0,00
TOTAL DE LOS ACTIVOS	**602.138,95**	**571.430,63**	**-30.708,32**
PASIVOS			

PASIVOS CORRIENTES	**118.201,69**	**71.533,37**	**-46.668,32**
Obligaciones Laborales	6.220,30	9.397,81	3.177,51
15% Participación Laboral	2.625,97	3.462,75	836,78
IESS por Pagar	1.810,27	4.317,64	2.507,37
Obligaciones Tributarias (Retenciones)	888,28	5.549,40	4.661,12
Obligaciones Tributarias (25% Impuesto a la Renta)	3.720,12	5.118,48	1.398,36
Proveedores por Pagar	61.986,12	37.537,82	-24.448,30
Obligaciones Bancarias	20.080,73	0,00	-20.080,73
Otras Cuentas por Pagar	20.869,90	6.149,47	-14.720,43
PASIVOS A LARGO PLAZO	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Obligaciones Bancarias	0,00	0,00	0,00
TOTAL DE LOS PASIVOS	**118.201,69**	**71.533,37**	**-46.668,32**
PATRIMONIO	**483.937,27**	**499.897,26**	**15.959,99**
PATRIMONO TECNICO	**480.486,68**	**491.789,18**	**11.302,50**
Capital Social	470.152,00	470.152,00	0,00
Reservas	10.210,37	21.512,87	11.302,50
Reserva de Capital	74,31	74,31	0,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones (Cedigma)	50,00	50,00	0,00
Pérdidas Acumuladas	-6.593,73	-4.945,30	
Utilidad del Ejercicio	10.044,32	13.053,38	3.009,06
TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO	**602.138,96**	**571.430,63**	**-30.708,33**
			0,00

SIRDSA S. A.

ANALISIS ENTRE EL ACTIVO, EL PASIVO Y EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2008



El rubro importante el grupo **Cuentas y Documentos por Cobrar,** constituyen los saldos por cobrar a clientes por convenios, siendo el más importante Cenesmed, que adeuda valores por la prestación de servicios por servicios del mes de diciembre, además constan $ 6.000,oo retenidos por préstamo del que no existe un documento que sustente. De igual forma constan préstamos a empleados de menor cuantía.

De los **Pagos Anticipados**, constituyen valores pagados por concepto del Tomógrafo comprado al ingeniero Alan Jurado por $ 4.342,86 que aún no ha entregado la factura correspondiente y otros anticipos a Proveedores por $ 482,13.

Del rubro de **Inventario de Suministros y Materiales**, son los inventarios de materiales existentes en bodega y constan las partes y piezas del tomógrafo comprado al Ing. Jurado.

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, son los que se están depreciando de conformidad con las normas y principios legales establecidos para cada caso.

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 SIRDSA por $ 74.576,68, y por acciones ya emitidas en la misma compañía por $ 10.054 a valor nominal.

La cuenta **Cuentas por Cobrar Accionistas**, 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 por registros realizados por documentos que constaban como cancelados debidamente firmados por el mencionado Dr. Alcívar, pero que en realidad estos valores no fueron pagados al beneficiario, por lo que al realizar el examen especial a estas cuentas, se procede a registrar en su contra.

Los **Pasivos Corrientes** están constituidos por obligaciones a corto plazo, siendo los más significativos la obligación con SIEMENS por $ 12.940,21 por la compra de equipos que se cancelará durante el ejercicio 2009.

En este ejercicio la compañía no tiene obligaciones a largo plazo.

El **Patrimonio está** formado por el Capital Suscrito de 117.538 acciones de un valor nominal de $ 4,oo cada una ($ 470.152,oo), cabe indicar que el capital social se incrementó por concepto de la utilización de las Reserva por Revalorización del Patrimonio producto de los ejercicios anteriores al ejercicio 2000.

INDICADORES FINANCIEROS

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

RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS =

2005	1.55%
2006	-1.38%
2007	3.96%
2008	4.94%

Se puede observar una leve recuperación en relación al ejercicio anterior.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO = (Utilidad Neta / Patrimonio Neto) x 100

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO =

2005	1.35%
2006	-1.28%
2007	3.62%
2008	4.62%

En este indicador se puede observar que la rentabilidad del patrimonio durante el período, se ha recuperado en relación del 2007.

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

RENTABILIDAD POR ACCION =

2005	$ 0.20
2006	$ -0.05
2007	$ 0.15
2008	$ 0.20

Este indicador financiero nos indica que cada acción ha generado $ 0.20 de rentabilidad.

Valor Actual por Acción = Patrimonio Neto / N° de Acciones Pagadas

Valor Actual por Acción =

2005	$ 14.70
2006	$ 4.08
2007	$ 4.12
2008	$ 4.25

Este indicador financiero indica que cada acción hoy cuesta $ 4.25, se nota un leve incremento en relación del ejercicio 2007.

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS = (Utilidad Neta/ Total Activos Fijos)x 100

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS =

2005	1.45%
2006	-1.61%
2007	5.38%
2008	7.73%

Este índice indica que los activos fijos no están utilizados en su máxima capacidad, lo que hace que el retorno de la inversión sea más tardía, de todas maneras se nota un ligero incremento en relación con el ejercicio anterior; entre los equipos de menor generación de recursos son de Mamografía y Densitometría.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

K. T.

2005 =	$ 32.594
2006 =	$ 91.966
2007 =	$ - 49.387,83
2008 =	$ - 6.765,09

En este indicador se puede observar un mejoramiento de capital de trabajo en relación del ejercicio anterior, se debe a que la empresa ha cancelado la mayor parte de obligaciones que afectaba al período 2007.

INDICE DE LIQUIDEZ = Activo Corriente / Pasivo Corriente
INDICE DE LIQUIDEZ 2005 = 1.17 Veces
2006 = 1.96 Veces
2007 = 0.58 Veces
2008 = 0.91 Veces

La liquidez de la empresa es limitada, quiere decir que posee $ 0.91 para pagar $ 1,oo que debe, información que se relaciona con el indicador de Capital de Trabajo.

INDICE DE SOLVENCIA = Total Activos / Total Pasivos
INDICE DE SOLVENCIA 2006 = 1.96 Veces
2007 = 5.09 Veces
2008 = 7.99 Veces

CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO EXTERNO = (Total de Pasivos/ Total de Activos) x 100
CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO 2005 = 35.22%
2006 = 25.53%
2007 = 19.63%
2008 = 12.52%

Lo que significa que los acreedores tienen una participación del 12.52% sobre los bienes y derechos que posee la empresa, el acreedor más importante es Siemens.

CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO INTERNO = (Patrimonio Neto/ Total de Activos) x 100
CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO INTERNO 2005 = 64.78%
2006 = 74.47%
2007 = 80.37%
2008 = 87.48%

En estos indicadores se observa que el 87.48% pertenece a los accionistas, factores que dan confianza en la marcha de la compañía.

5.3- 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 2008.

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 (compra de materiales, sueldos y otros servicios). En este caso se puede observar que existe un superávit de efectivo de $ 29.136,49.

El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, son valores aplicados en la adquisición de bienes (Activos fijos), en este caso la empresa ha invertido $ 6.676,oo, (ver detalle en nota A).

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 con el mismo banco, durante el ejercicio se ha cancelado $ 20.080,73.

Como se puede observar, el flujo neto del efectivo durante el período fue de $ 2.379,16, además existe un saldo del inicio del ejercicio por $ 1.213,71, dando un saldo al final del ejercicio de $3.592,87.

Resumen:

Flujo Neto por Actividades de Operación	$ 29.136,49
Flujo Neto por Actividades de Inversión	- 6.676,60
Flujo Neto por Actividades de Financiamiento	- 20.080,73
Flujo Neto del Efectivo durante el ejercicio	2.379,16
Saldo del Efectivo al 01 de enero 2008	1.213,71
Saldo del Efectivo al 31 de diciembre 2008	3.592,87

6.- Breve resumen de pacientes atendidos durante el ejercicio 2008.

Tipo de Examen	2004	2005	2006	2007	2008
Rayos X	8.669	9.049	9.875	10.708	12.362
Ecografía	7.650	8.926	9.657	8.693	8.197
Mamografía	1.060	580	1.004	1.091	1.244
Tomografía	2.231	2.149	2.049	2.202	2.210
Densitometría	1.572	1.119	886	997	1.317
Total por Año	**21.182**	**21.823**	**23.471**	**23.691**	**25.330**

Como se puede observar en el cuadro expuesto, el flujo de pacientes demuestra que la empresa en este ejercicio ha experimentado un incremento del **6.92%,** notándose una disminución del 5.71% en los exámenes de ecografía, la incidencia se puede atribuir a que existen varios centros médicos que brindan este servicio, aunque no sean especializados.

7.- 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 2008, dichos estados son de absoluta responsabilidad de los administradores de la compañía. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y se incluyeron las pruebas necesarias 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 2008, han sido elaborados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La empresa se encuentra al día en las obligaciones tributarias y laborales.

Aspectos relevantes que han afectado a la empresa:

Debo poner en conocimiento de los accionistas de SIRDSA, que el caso del Dr. Luis Alcívar continúa los trámites legales pertinentes.

Con respecto al cierre de la cuenta corriente, la actual administración aún no ha podido solucionar el problema, porque la sanción impuesta por la Superintendencia de Bancos es para tres años, y recién ha pasado dos años, por lo que la empresa se ha visto en la necesidad de seguir trabajando financieramente en efectivo, para lo cual se ha tomado las políticas necesarias para fortificar el control interno y evitar cualquier desvío de este recurso.

Conclusiones: De todo lo expuesto anteriormente, se puede observar que las operaciones administrativas y financieras de SIRDSA, se han realizado con normalidad, y los indicadores financieros muestran un ligero mejoramiento de las condiciones de la compañía.

Recomendaciones:

1. Para que existan los respaldos legales necesarios de los valores que Cenesmed (accionista) adeuda a SIRDSA, es imperativo que a la deudora se exija la entrega de los documentos de aval debidamente legalizados (letras de cambio o pagarés) que garanticen la existencia y evidencia de tales obligaciones y los derechos que SIRDSA tiene sobre éstos, no es suficiente que existan únicamente saldos en los Estados Financieros.

2. Ante la poca concurrencia de pacientes para los exámenes de Mamografía y Densitometría, es necesario que la gerencia planifique estrategias para motivar a los médicos y usuarios en general sobre la importancia de estos exámenes, porque los equipos van perdiendo valor tanto por obsolescencia tecnológica y por el factor climático que ayuda en el deterioro acelerado de los bienes, más aún tratándose de aparatos electrónicos.

3. Ante la tendencia de la globalización mundial, hace que también el campo de los negocios y las finanzas requieran de adoptar un mismo lenguaje y comunicación, en tal razón la Superintendencia de Compañías, en junio de 2006, ya emitió la resolución sobre la obligatoriedad de que todas las sociedades deben adoptar e implementar las NIIF, Normas Internacionales de Información Financiera, a partir del 1 de enero de 2009, pero la Superintendencia de Compañías con **resolución Nº 08.G.DSC**, del 20 de noviembre de 2008, dispone que todas las empresas de la categoría de esta sociedad adoptarán obligatoriamente a partir de enero de 2012, siendo su periodo de transición el ejercicio 2011, sin embargo, se recomienda, que este ejercicio de 2009 se lo tome como período de transición y se proceda a elaborar el plan de implementación.

Es todo cuanto puedo informar a los señores accionistas acerca de los Estados Financieros de **SIRDSA por el ejercicio 2008**.

Atentamente,

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