

## **Informe de Auditoría emitido por Auditor Independiente**

A los Accionistas de  
Pentágono, S.A. de C.V.

REF-09-2817

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía Pentágono, S.A. de C.V. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA).

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética establecidos en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, Edición 2014, publicado por la Federación Internacional de Contadores en julio del 2014 y adoptado en El Salvador; y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Párrafo de énfasis-Transacciones entre compañías relacionadas**

Pentágono, S.A. de C.V., es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, y como se describe en la nota 8 a los estados financieros, existen transacciones y relaciones importantes con miembros del grupo.

### **Cuestiones clave de la auditoría**

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la información de nuestra opinión sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### **Reconocimiento de ingresos**

La cantidad de ingresos y ganancias reconocidos en el ejercicio, dependen de cada cesión de factoraje otorgada y la tasa de interés y comisiones pactadas con cada cliente. En nuestra opinión, el reconocimiento de ingresos es un riesgo significativo para nuestra auditoría debido al grado de complejidad e importancia de las transacciones dentro de los estados financieros.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con el reconocimiento de ingresos, incluyeron:

1. Pruebas de controles, incluyendo una evaluación del ambiente de control de la tecnología utilizada en el negocio, además de evaluaciones a los procedimientos de otorgamiento de factoraje y recuperación de las cesiones.
2. Análisis de los ingresos por intereses devengados y reconocidos en resultados en el ejercicio.
3. Verificación del cumplimiento de la política de estimación para cuentas incobrables para la cartera al 31 de diciembre de 2016.

En la política contable 4.16 se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre el reconocimiento de ingresos.

**Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Antiguo Cuscatlán, 15 de febrero de 2017.

Tóchez Fernández, Limitada  
Contadores Públicos  
Registro Profesional 892  
Miriam de Fernández  
Registro Profesional 4399

**Pentágono, S.A. de C.V. (nota 1)**

Balances Generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (nota 2)

Presentados en dólares de los Estados Unidos de América (nota 3)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 675,882	US\$ 252,494
Instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar a corto plazo - neto	7	6,935,718	8,624,952
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo	8	633,623	688,101
Total del activo corriente		8,245,223	9,565,547
<b>Activo no corriente</b>			
Instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar a largo plazo	7	168,337	168,337
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	8	124,222	-
Inversiones permanentes	9	5,714	5,714
Propiedades de inversión - neto	10	923,368	1,266,620
Propiedad, planta y equipo - neto	11	96,416	106,014
Activos intangibles - neto	12	93,633	104,042
Bienes en arrendamiento financiero - neto	13	22,043	30,730
Otros activos	14	257,305	199,102
Impuesto sobre la renta diferido activo	15	24,031	23,565
Total del activo		9,960,292	11,469,671
<b><u>Pasivo y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	295,904	307,904
Préstamos bancarios a corto plazo	16	428,450	5,180,450
Títulos de deuda de emisión propia	17	2,500,000	-
Cuentas y documentos por pagar	18	222,501	197,386
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo	19	1,235,176	1,603,526
Porción corriente de arrendamientos financieros por pagar	20	15,582	15,582
Ingresos diferidos		141,955	67,580
Total del pasivo corriente		4,839,568	7,372,428
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos bancarios a largo plazo	19	1,106,469	168,383
Arrendamientos financieros por pagar	20	17,477	26,551
Pasivo laboral	21	68,317	66,081
Otras cuentas por pagar a largo plazo	22	104,940	104,940
Total del pasivo		6,136,771	7,738,383
<b>Patrimonio</b>			
Capital social: autorizadas, emitidas y pagadas	23		
200,240 acciones comunes y nominativas de US\$ 10 cada una		2,002,400	2,002,400
Reserva legal		307,331	292,706
Superávit por revalúo		380,080	380,080
Resultados acumulados		1,133,710	1,056,102
Total del patrimonio		3,823,521	3,731,288
Total del pasivo y patrimonio		US\$ 9,960,292	US\$ 11,469,671

Las notas a los estados financieros son parte integrante de éstos.

**Pentágono, S.A. de C.V. (nota 1)**

Estados de Resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (nota 2)

Presentados en dólares de los Estados Unidos de América (nota 3)

	<b>Nota</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Ingresos	24	US\$ 1,781,009	US\$ 1,980,425
Menos:			
Gastos de financiación	26	<u>509,311</u>	<u>581,440</u>
Utilidad bruta		1,271,698	1,398,985
Menos:			
Gastos de operación			
Gastos de administración	27	683,145	907,120
Costos de servicios	25	296,480	317,525
Utilidad de operación antes de cuentas incobrables		<u>292,073</u>	<u>174,340</u>
Estimación para cuentas incobrables	7	<u>123,345</u>	<u>111,008</u>
Utilidad de operación		168,728	63,332
Más/menos:			
Otros ingresos	28	483,263	444,189
Otros gastos	29	359,893	284,456
Gastos por ejecución de proyecto	30	<u>83,166</u>	<u>107,522</u>
Utilidad antes de reserva e impuesto		208,932	115,543
Menos:			
Reserva legal	23	14,625	8,088
Gasto por impuesto sobre renta	31	<u>116,699</u>	<u>94,270</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>US\$ <u><u>77,608</u></u></b>	<b>US\$ <u><u>13,185</u></u></b>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de éstos.