

RSM EL SALVADOR, LTDA. DE C.V.

PENTAGONO, S.A. DE C.V.

Informe del Auditor Independiente – Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación financiera.....	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8
Anexo A	38

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Pentágono, S.A. de C.V., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, por el periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la posición financiera de Pentágono, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría – Reconocimiento de Ingresos

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, ha 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 formación de nuestra opinión sobre éstos y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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. A nuestro juicio, el reconocimiento de ingresos es un riesgo significativo para nuestra auditoría debido al grado de complejidad e importancia de las transacciones.

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

Página 2/2

- Pruebas de controles aplicables al ciclo de ingresos
- Pruebas analíticas sobre ingresos por intereses devengados
- Revisión del cumplimiento de la política de estimación para cuentas incobrables

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estos estados financieros adjuntos de conformidad con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF – versión completa)* y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad 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.

Responsabilidades 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, debida 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 las NIA 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.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el **Anexo A** ubicada en la página 38 de este informe. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe.

RSM El Salvador, Ltda. de C.V.
Auditores Externos, Registro N° 566

Blanca Lizette Campos de Keller
Socia
Registro N° 2420
San Salvador, El Salvador, Febrero 19, 2020

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING



Estado de Situación financiera

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – Nota 3)

<u>Activo</u>	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 1,350,617	US\$ 620,582
Instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar a corto plazo - neto	7	7,087,129	7,553,674
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto plazo	8	907,640	806,500
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	234,376	127,477
Total del activo corriente		<u>9,579,762</u>	<u>9,108,233</u>
Activo no corriente			
Instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar a largo plazo	7	486,781	75,498
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	8	-	13,641
Activos financieros a largo plazo	10	5,714	5,714
Propiedades de inversión - neto	11	1,073,648	894,509
Propiedad, planta y equipo - neto	12	123,048	118,603
Activos intangibles - neto	13	84,013	110,197
Bienes en arrendamiento financiero - neto	14	-	4,670
Otros activos	15	60,244	69,721
Impuesto sobre la renta diferido activo	16	12,685	19,633
Total del activo		<u>11,425,875</u>	<u>10,420,419</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios a corto plazo	17	2,597,218	1,065,612
Títulos de deuda de emisión propia	18	3,500,000	3,000,000
Cuentas y documentos por pagar	19	173,508	248,888
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo	20	649,726	1,139,774
Porción corriente de arrendamientos financieros por pagar	21	-	6,791
Ingresos diferidos		61,063	76,683
Total del pasivo corriente		<u>6,981,515</u>	<u>5,537,748</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios a largo plazo	20	129,754	781,625
Provisión de pasivo laboral	22	33,491	55,632
Total del pasivo		<u>7,144,760</u>	<u>6,375,005</u>
Patrimonio			
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		356,728	331,625
Superávit por revaluación		380,080	380,080
Resultados acumulados		1,541,907	1,331,309
Total del patrimonio		<u>4,281,115</u>	<u>4,045,414</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>US\$ 11,425,875</u>	<u>US\$ 10,420,419</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados

Por el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – Nota 3)

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de operaciones continuas	24	US\$ 1,865,413	US\$ 1,583,360
Menos:			
Gastos de financiación	26	<u>(466,189)</u>	<u>(451,302)</u>
Utilidad bruta		1,399,224	1,132,057
Menos:			
Gastos de operación			
Gastos de administración	27	(796,956)	(778,735)
Costos de servicios	25	<u>(303,639)</u>	<u>(306,863)</u>
Utilidad de operación antes de cuentas incobrables		298,629	46,459
Estimación para cuentas incobrables	7	<u>(81,526)</u>	<u>(129)</u>
Utilidad de operación		217,102	46,330
Más/menos:			
Otros ingresos	28	150,556	236,137
Otros gastos	29	<u>(9,051)</u>	<u>(103,338)</u>
Utilidad antes de reserva e impuesto		358,607	179,130
Menos:			
Gasto por impuesto sobre renta	30	<u>(122,906)</u>	<u>(56,825)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>US\$ 235,701</u>	<u>US\$ 122,305</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Pentágono, S.A. de C.V.
Compañía Salvadoreña

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – Nota 3)

	Capital social suscrito	Resultados acumulados	Superávit por revalúo	Reserva legal	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$ 2,002,400	US\$ 1,221,543	US\$ 380,080	US\$ 319,086	US\$ 3,923,109
Utilidad del ejercicio	-	122,305	-	-	122,305
Traslado a reserva legal	-	(12,539)	-	12,539	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,002,400	1,331,309	380,080	331,625	4,045,414
Utilidad del ejercicio	-	235,701	-	-	235,701
Traslado a reserva legal	-	(25,103)	-	25,103	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,002,400	1,541,907	380,080	356,728	4,281,115

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – Nota 3)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Utilidad de operación	US\$	217,102	46,330
Conciliación entre la utilidad de operación y el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12	24,349	16,094
Bajas a la depreciación de propiedad, planta y equipo	12	(13,198)	(20,555)
Depreciación de propiedad de inversión		8,859	8,859
Amortización de activos intangibles	13	31,272	36,855
Baja de amortización de activos intangibles	13	(7,117)	(205)
Depreciación de arrendamiento financiero	14	4,670	8,687
Pérdida en venta de activos extraordinarios		778	-
Pérdida en venta de propiedad de inversión		-	2,000
Pérdida de propiedad, planta y equipo		1,299	-
Provisión de beneficios al personal	16	24,744	30,471
Estimación para cuentas incobrables	7	14,017	129
Sub-total		<u>306,775</u>	<u>128,664</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución en instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar			
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas		452,528	435,312
(Aumento) Disminución en otros activos		(101,139)	(130,212)
(Aumento) Disminución en instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar a largo plazo		(97,422)	40,122
Disminución en ingresos diferidos		(411,283)	15,794
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(15,620)	(20,618)
(Disminución) en pasivo laboral		(132,675)	93,328
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo		(46,301)	(39,532)
		<u>13,641</u>	<u>39,229</u>
Flujo de efectivo neto antes de intereses e impuestos pagados		(31,495)	562,087
Otros gastos		(9,051)	(103,338)
Otros ingresos	28	147,894	131,197
Impuestos pagados	30	(58,643)	(65,332)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>48,705</u>	<u>524,614</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adición de propiedad de inversión	11	(187,998)	-
Retiros de propiedades de inversión	11	-	20,000
Adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(30,460)	(50,976)
Retiros de propiedad, planta y equipo	12	14,862	24,089
Adquisición de activos intangibles	13	(5,188)	(6,733)
Retiro de activos intangibles	13	7,217	2,120
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(201,566)</u>	<u>(11,500)</u>

Estado de Flujo de Efectivo (cont...)

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – Nota 3)

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Variación en arrendamientos financieros		(6,791)	(13,203)
Adquisición de Títulos de deuda de emisión propia		5,000,000	7,000,000
Pago de títulos de deuda de emisión propia		(4,500,000)	(7,500,000)
Adquisición de préstamos bancarios a corto plazo		11,218,419	9,082,143
Pago de préstamos bancarios a corto plazo		(9,686,813)	(9,857,672)
Adquisición de préstamos bancarios a largo plazo		-	1,500,000
Pago de préstamos bancarios a largo plazo		<u>(1,141,919)</u>	<u>(690,381)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		882,896	(479,114)
Aumento neto en el efectivo		730,035	34,000
Efectivo al inicio del año		<u>620,581</u>	<u>586,581</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u>1,350,617</u>	<u>620,581</u>
Divulgaciones suplementarias:			
Transacciones que no implican movimiento de efectivo			
Impuesto sobre la renta diferido	US\$	6,967	(2,804)

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – Nota 3)

1. Operaciones

Pentágono, S.A. de C.V., del domicilio de San Salvador, fue constituida el 12 de junio de 1988 como una Sociedad Anónima de Capital Variable, con la finalidad social de ejercer el comercio y la industria y fomentar todo tipo de inversiones. Inscrita en el Registro de Comercio al número cincuenta, folios del trescientos sesenta y siete y siguientes del libro seiscientos doce del Registro de Sociedades el 14 de julio de 1998, siendo actualmente su actividad principal la de financiamiento por factoraje.

Sus oficinas administrativas están ubicadas en Villas Españolas local 15-16 C, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.

2. Estados financieros

Los Estados Financieros preparados por la administración de la compañía son los siguientes:

- a) Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- b) Estados de Resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- c) Estados de Cambios en el Patrimonio para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- d) Estados de Flujos de Efectivo para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

3. Unidad monetaria

Con la entrada en vigencia de la Ley de Integración Monetaria, a partir del 1 de enero del 2001, se establece que, a partir de la fecha de su vigencia el cambio entre el colón salvadoreño y el dólar de los Estados Unidos de América es fijo a una tasa de ¢ 8.75 por US\$ 1.00, dando curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones del dólar de los Estados Unidos de América en todo el territorio nacional y autorizando a todos los comerciantes obligados a llevar contabilidad, a efectuar sus registros contables en colones salvadoreños o dólares de los Estados Unidos de América.

Los libros de Pentágono, S.A. de C.V., se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, representados con el símbolo US\$ en los estados financieros adjuntos.

4. Políticas significativas de contabilidad

4.1 Declaración de cumplimiento

Pentágono, S.A. de C.V., prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, en su versión completa.

4.2 Ejercicio social

El ejercicio social y económico de la compañía, es del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

4.3 Base contable

Los estados financieros y sus notas están sobre la base de acumulación o devengo, es decir, que los registros son contabilizados cuando ocurren los eventos, y no solamente cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo, excepto la información presentada en el flujo de efectivo.

4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha del balance. Los sobregiros que son reembolsables a la vista y que forman parte integral de las actividades de gestión de tesorería del grupo se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo con el propósito del estado de flujos de efectivo.

4.5 Instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales por la prestación de servicios de factoraje o venta de bienes son reconocidas de acuerdo al monto original establecido, posteriormente se presentan a su costo amortizado (más de un año plazo y menos de un año).

La compañía efectúa una revisión a cada fecha del balance para verificar si existen condiciones que puedan indicar un deterioro de sus cuentas por cobrar y préstamos; cualquier diferencia entre el valor en libros y el valor de recuperación de estas cuentas por cobrar, se reconoce en los resultados del ejercicio en que tengan lugar los deterioros.

Posterior al reconocimiento inicial, los pasivos financieros se valoran por su costo amortizado; este método consiste en que los pasivos serán medidos por el costo al que fue medido inicialmente menos los pagos al principal efectuados por la compañía.

4.6 Estimación para cuentas incobrables

Al cierre de cada ejercicio contable se realiza un análisis de las cuentas por cobrar y se establece una provisión para saldos considerados como de dudosa recuperación, por haber caído en una antigüedad superior a los 90 días créditos otorgados a los clientes, para lo cual se ha definido el procedimiento de cálculo de estimación.

Al cierre del período la compañía establece su estimación provisionando un monto superior al 100% de los saldos que superan los 90 días créditos otorgados, contados a partir de la fecha de facturación, aplicando los porcentajes sobre el total de dichos saldos.

4.7 Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa).

- (a) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con una entidad que informa si esa persona:
 - (i) Es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.
 - (ii) Ejerce control o control conjunto sobre la entidad que informa.
 - (iii) Ejerce influencia significativa sobre la entidad que informa.

- (b) Una entidad está relacionada con una entidad que informa si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:
 - (i) La entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo (lo cual significa que cada controladora, subsidiaria u otra subsidiaria de la misma controladora son partes relacionadas entre sí).
 - (ii) Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o negocio conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).
 - (iii) Ambas entidades son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
 - (iv) Una entidad es un negocio conjunto de una tercera entidad, y la otra entidad es una asociada de la tercera entidad.
 - (v) La entidad es un plan de beneficios post-empleo para los trabajadores de la entidad que informa o de una entidad que sea parte relacionada de ésta. Si la propia entidad que informa es un plan, los empleadores patrocinadores también son parte relacionada de la entidad que informa.
 - (vi) La entidad está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (a).
 - (vii) La entidad o cualquier miembro de un grupo del cual es parte proporciona los servicios del personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de entidad que informa.
 - (viii) Una persona identificada en (a)(ii) tiene influencia significativa sobre la entidad o es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad (o de una controladora de la entidad).

Al considerar cada posible relación entre partes relacionadas, una entidad evaluará la esencia de la relación, y no solamente su forma legal.

4.8 Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión, aquellos activos consistentes en terrenos, edificios o parte de estos, que pertenezcan a la compañía o se hayan adquirido bajo contrato de arrendamiento financiero, y que son mantenidos para obtener rentas, plusvalías o ambas, y no para ser usados en la producción de bienes o suministro de servicios, o para fines administrativos, ni para su venta en el curso normal de las operaciones. Las propiedades de

inversión, excepto los terrenos, se miden al costo amortizado menos depreciación (modelo del costo, NIC 16).

Para el caso de los terrenos, con posterioridad a su reconocimiento como activo, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

4.9 Propiedad, planta y equipo

Los bienes se registran al costo, a la fecha de adquisición menos la depreciación acumulada. Los bienes adquiridos posteriormente se valoran a su costo histórico menos la depreciación acumulada, menos cualquier deterioro identificado. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El costo de reemplazar parte de un elemento de la propiedad, planta y equipo se reconocerá en el importe en libros del elemento si es probable que los beneficios económicos futuros incorporados en la parte fluyan y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento del día a día de los bienes y equipos se reconocen en el resultado del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula sobre la base de línea recta a las tasas estimadas para anotar los activos a valores residuales sobre sus vidas útiles previstas.

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles se revisan y ajustan, en su caso en cada fecha de reporte.

4.10 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas, basados en la incidencia de la obsolescencia tecnológica y de la vida útil de otros activos. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>% Aplicado</u>
Software e intangibles	25%

4.11 Arrendamiento

Se considera como arrendamiento el acuerdo en el que la empresa reciba los derechos de usar un activo durante un tiempo determinado, mediante el pago de una cuota única de dinero, o en una serie de pagos o cuotas. La compañía no reconoce activos ni pasivos por derechos de usos de activos, basados en que sus contratos son de bajo valor y de corto plazo. La compañía contabiliza las cuotas de arrendamiento directamente como un gasto de forma lineal a lo largo de la duración del arrendamiento.

Al inicio de un contrato, se evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

De igual forma si la empresa cede el derecho de uso de activos, puede ser mediante un único pago o en cuotas.

Bienes recibidos en arrendamiento

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocen los derechos de uso y obligaciones como activos y pasivos en el balance general por el importe igual al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Cualquier costo directo inicial (costos incrementales que se atribuyen directamente a la negociación y acuerdo del arrendamiento) se añaden al importe reconocido como activo.

El valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento se calcula utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si no se puede determinar, se usará la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario.

Pentágono, S.A. de C.V., distribuye los pagos mínimos del arrendamiento entre las cargas financieras y la reducción de la deuda pendiente utilizando el método del interés efectivo. Se cargan las cuotas contingentes como gastos en los periodos en los que se incurran.

Se deprecia un activo arrendado bajo un arrendamiento financiero de acuerdo con la política establecida por la compañía de acuerdo al tipo de bien arrendado. Si no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deberá depreciar totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, el que fuere menor.

Se evalúa en cada fecha de cierre del periodo si se ha deteriorado el valor de un activo arrendado mediante un arrendamiento financiero.

4.12 Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La porción corriente de los préstamos a largo plazo, corresponde a los vencimientos de capital sobre un préstamo a largo plazo que se concretarán en el periodo de doce meses, contados a partir de la fecha del estado financiero mensual que se esté cerrando.

Los gastos por concepto de intereses, comisiones, y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el periodo, son registrados con cargo a los resultados del año.

4.13 Títulos de deuda de emisión propia

Los títulos de deuda de emisión propia corresponden a papel bursátil que la compañía colocó

en la Bolsa de Valores. Bajo el papel bursátil la compañía se obliga al pago de intereses de forma mensual, el cual es calculado de acuerdo a los tramos colocados en bolsa y un pago de capital a la fecha de vencimiento de cada tramo, vencimiento que no puede ser menor a 15 días ni sobrepasar los 365 días plazo.

4.14 Beneficios a empleados

Los beneficios a corto plazo se reconocen cuando el trabajador ha prestado el servicio que le da derecho a dichos beneficios, y se miden a los montos sin descontar, a la fecha de cada balance.

a. Pensiones

Los beneficios post-empleo que la empresa otorga a los empleados como una prestación se tipifican como planes de aportaciones definidas, debido a que la empresa efectúa un aporte mensual a las compañías administradoras de fondos de pensiones, por ello se reconoce un pasivo como un gasto, cuando un empleado ha prestado sus servicios a la empresa durante un período, lo que generalmente se hace en períodos mensuales.

b. Indemnizaciones por despido por causa no justificada

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en El Salvador, las compensaciones en concepto de indemnización que se acumulan a favor de los empleados de la compañía, según el tiempo de servicio, deben ser pagadas en caso de despido por causa no justificada, la compañía tiene la política de dar indemnización a su personal cuando estas suceden y de pagarlas previa solicitud del empleado siempre y cuando este tenga más de 3 años de antigüedad. En ese momento se reconocen como un gasto.

c. Indemnización por retiro voluntario

De acuerdo a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, que entró en vigencia según Decreto número 592 de fecha 18 de diciembre de 2013, con aplicación a partir del uno de enero de 2015, la compañía está obligada a pagar una prestación equivalente a 15 días de salario básico (siendo que dicho salario básico no podrá ser superior al equivalente a un salario mínimo mensual vigente correspondiente al sector al que pertenece la actividad económica) al empleado que renuncie, siempre que se cumplan ciertas condiciones de pre-aviso y notificación. El tiempo mínimo de servicio para que se haga efectiva esta prestación deberá ser al menos de dos años de servicio continuo y efectivo. El pago correspondiente se hará efectivo a más tardar quince días posteriores a la renuncia, excepto en los casos que se produzcan renunciaciones múltiples, en donde se tendrá un plazo de un año mediante pagos mensuales. La compañía tiene la política de dar indemnización a su personal cuando estas suceden. En ese momento se reconocen como un gasto.

4.15 Provisiones

Se considera como provisión, una obligación actual de cuantía y vencimiento incierto, surgida como consecuencia de un evento pasado; al vencimiento de la cual es probable que la entidad

se desprenda de recursos que incorporen beneficios económicos para poder liquidarla, siempre que puedan ser estimados de forma fiable. Si la cuantía por pagar no puede ser estimada de forma fiable y la probabilidad de pago sea incierta, la cuantía no se tratará como una provisión sino como un pasivo contingente procediendo únicamente a revelarlo en las notas a los estados financieros.

4.16 Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por intereses se reconocen mensualmente de acuerdo a lo devengado por cada cesión de factoraje otorgada, registrando y pagando los impuestos relacionados con dicho reconocimiento, el documento tributario es elaborado una vez es realizado el pago de cada cuota de intereses.

4.17 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos de servicios de factoraje, se reconocen como costos del período contable en el que se ejecuta el servicio, basados en aquellos costos que han sido utilizados o consumidos en la ejecución de la administración al cierre de cada mes y que son enfrentados con los ingresos reconocidos mensualmente.

Los costos de ventas de servicios están constituidos por los costos de sueldos y salarios, gastos de mantenimiento, servicios profesionales y otros, los cuales conllevan a la prestación de los servicios de factoraje. Los gastos de operación son todos los desembolsos necesarios para realizar la actividad de factoraje. La compañía presenta un desglose de los gastos, utilizando para ello una clasificación basada en la función que cumplen dentro de la compañía.

4.18 Nuevas normas e interpretaciones y enmiendas a normas existentes que aún no son efectivas.

NIIF 16 Arrendamientos, es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y se permite su aplicación anticipada. La norma deroga a la NIC 17 Arrendamientos, y las interpretaciones relacionadas. La norma elimina la clasificación de los arrendamientos como arrendamientos operativos o como arrendamientos financieros para el arrendatario, y serían tratados de manera similar a los arrendamientos financieros según NIC 17. Los arrendamientos son capitalizados reconociendo el valor presente de los pagos mínimos en el arrendamiento y mostrándolos ya sea como activos en arrendamiento o junto con las propiedades, planta y equipo. Si los pagos mínimos en el arrendamiento son efectuados con el tiempo, la compañía también reconoce un pasivo financiero como una obligación de pagar cuotas futuras. El efecto más significativo de los nuevos requisitos en NIIF 16 será un aumento de los activos en arrendamiento y en los pasivos financieros. NIIF 16 no requiere que una compañía reconozca activos y pasivos para contratos de arrendamiento a corto plazo, así como los arrendamientos de activos de bajo valor.

Para las compañías con arrendamientos materiales fuera del balance general, NIIF 16 cambia la naturaleza de los gastos relacionados con los arrendamientos, reemplaza el gasto en línea recta para los arrendamientos con un cargo por depreciación y un gasto por intereses derivados de la obligación.

5. Leyes vigentes

La compañía está sujeta principalmente a las siguientes leyes:

- a. Código de Comercio.
- b. Código Tributario y su reglamento de aplicación.
- c. Ley de Impuesto sobre la Renta y su reglamento de aplicación.
- d. Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios y su reglamento de aplicación.
- e. Ley de la Superintendencia de Obligaciones Mercantiles.
- f. Ley de Registro de Comercio.
- g. Ley General Tributaria Municipal.
- h. Ley del Seguro Social.
- i. Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.
- j. Código de Trabajo.
- k. Ley Contra la Usura.
- l. Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria.
- m. Ley contra el Lavado de Dinero y Activos.
- n. Ley de la Supervisión y Regulación del Sistema Financiero.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja chica	US\$ 500	US\$ 500
Caja general	-	-
Bancos	875,460	563,301
Equivalentes de efectivo	474,657	56,781
	<u>US\$ 1,350,617</u>	<u>US\$ 620,582</u>

A las fechas respectivas de los estados financieros, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

A la fecha del balance, los equivalentes de efectivo consisten en fondos de inversión a corto plazo denominados Fondo de Inversión abierto en SGB, Fondo de liquidez y crecimiento Atlántida y Fondo de Inversión Banagrícola

7. Instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar

Los instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, se detallan de la siguiente manera:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Cuentas por cobrar factoraje (a)	US\$	5,930,779	US\$	6,545,101
Intereses por cobrar factoraje		414,607		438,772
Deudores varios (b)		88,124		111,652
Préstamos al personal		2,684		2,169
Otros cargos por cobrar a clientes por factoraje		2,264		8,794
Pagos por cuenta ajena		-		1,896
Préstamos por cobrar		1,368,253		695,997
Intereses por cobra de prestamos		2,682		-
Impuestos por recuperar		-		1,936
Estimación para cuentas incobrables		(191,161)		(177,144)
Abonos pendientes de aplicar		(44,322)		-
		<u>7,573,910</u>		<u>7,629,172</u>
Menos: Instrumentos financieros a largo plazo		486,781		75,498
Instrumentos financieros a corto plazo	US\$	<u>7,087,129</u>	US\$	<u>7,553,674</u>

a) Las cuentas por cobrar por factoraje al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Cartera con recurso a valor nominal	US\$	7,193,807	US\$	11,957,276
Remanentes en garantía		(1,263,028)		(5,412,175)
Cartera a valor financiado	US\$	<u>5,930,779</u>	US\$	<u>6,545,101</u>

Los factorajes negociados se han contratado sobre la base de otorgamiento de préstamos con garantía de quedan o contraseña de pago de la cartera de cada uno de los clientes, las cuales poseen un plazo promedio de crédito de 60 días. El factoraje negociado es a una tasa promedio del 16.5 % anual y una tasa en caso de mora del 5% mensual; los quedan garantizados son canjeados a valor nominal del 85% al 90% de su valor total y la comisión cobrada es de un promedio del 1.86%; esta comisión es cobrada a cada uno de los clientes al momento de realizarse el desembolso.

Los remanentes en garantía corresponden a la diferencia entre el valor total del documento y el valor nominal canjeado.

b) Los deudores varios al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Compacte, S.A. de C.V.	US\$	57,723	US\$	67,498
Interfil, S.A. de C.V.		13,233		12,785
Antonio Closa		6,000		6,000
Abel Ángel Rodríguez		2,001		2,001
Industrias Cosméticas, S.A. de C.V.		-		1,441
Lica, S.A. de C.V.		5,344		14,886

Otras cuentas menores	3,823	7,041
	US\$ <u>88,124</u>	US\$ <u>111,652</u>

- c) Los préstamos por cobrar a corto plazo corresponden a préstamos efectuados a 12 meses plazo, devengando una tasa de interés promedio anual del 16.75% sobre saldos.
- d) El detalle del movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (177,144)	US\$ (177,015)
Importes acreditados a la estimación	(81,526)	(129)
Importes debitados a la estimación	67,509	-
Saldo al final del año	US\$ <u>(191,161)</u>	US\$ <u>(177,144)</u>

Como se indica en la nota 17, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se mantienen créditos por factoraje pignorados como garantías de créditos otorgados.

8. Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(a) <u>Cuentas por cobrar a CP</u>		
Operaciones comerciales		
Gems, S.A. de C.V.	US\$ 338,912	US\$ 215,115
Inversiones El Cedro, S.A. de C.V.	98,127	82,905
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	151,584	257,515
Inversiones Sada, S.A. de C.V.	684	
Comefa, S.A. de C.V.	204,572	169,331
	US\$ <u>793,879</u>	US\$ <u>724,866</u>
Operaciones con directores		
Accionistas Directores	57,256	45,056
	US\$ <u>57,256</u>	US\$ <u>45,056</u>
Intereses por cobrar		
Gems, S.A. de C.V.	US\$ 4,642	US\$ 4,524
El Cedro, S.A. de C.V.	13,487	7,196
Comefa, S.A. de C.V.	28,344	18,301
Inturista, S.A. de C.V.	2,827	1,075
Accionistas Directores	7,205	5,483
	<u>56,505</u>	<u>36,578</u>
	US\$ <u>907,640</u>	US\$ <u>806,500</u>

(b) Cuentas por cobrar a largo plazo

Comefa, S.A. de C.V.	US\$	-	US\$	13,641
----------------------	------	---	------	--------

Las operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a transacciones de crédito realizadas con cada una de las compañías relacionadas.

Las operaciones con directores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a gastos pagados por cuenta ajena, cancelables a un plazo no mayor de 12 meses.

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas se resume a continuación

Parte relacionada / concepto	Relación	2019	2018
Pago de gastos operacionales por cuenta ajena			
Familia Saca Silhy	Directores	-	-
Gems, S.A. de C.V.	Control común	3,477	3,747
Inversiones Sada, S.A. de C.v.	Control común	684	-
Accionista (Persona Natural)	Director	-	992
Inversiones El Cedro, S.a. de C.V.	Control Común	-	13,419
Abonos efectuados por pago de gastos por cuenta ajena			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	3,477	-
Préstamos otorgados			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	87,000	179,800
Accionista (Persona natural)	Director	209,862	210,517
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	272,028	169,930
Comefa, S.A. de C.V.	Control común	28,451	18,000
Accionista (Persona natural)	Director	25,500	2,500
Inversiones El Cedro, S.A. de C.V.	Control común	22,000	16,000
Accionista (Persona natural)	Director	-	3,000
Accionista (Persona natural)	Director	2,100	-
Abonos efectuados por préstamos otorgados			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	49,843	220,718
Accionista (Persona natural)	Director	205,862	210,517
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	295,040	169,140
Accionista (Persona natural)	Director	12,000	-
Inversiones El Cedro, S.A. de C.V.	Control común	6,778	5,960
Comefa, S.A. de C.V.	Control común	6,851	1,000
Pago de deudas por cuenta ajena			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	1,600,605	1,114,310
Accionista (Persona natural)	Director	-	10,583
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	486,911	223,389

Parte relacionada / concepto	Relación	2019	2018
Abonos por pago de deudas por cuenta ajena			
Accionista (Persona natural)	Director	-	10,583
Gems, S.A. de C.V.	Control común	1,513,965	1,052,611
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	569,830	
Comisiones e intereses por préstamos pagados			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	29,505	31,984
Comefa, S.A. de C.V.	Control común	10,043	11,895
Accionista (Persona natural)	Director	4,276	9,345
Inversiones El Cedro, S.A. de C.V.	Control común	6,290	4,688
Accionista (Persona natural)	Director	1,080	364
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	26,923	23,405
Accionista (Persona natural)	Director	1,014	891
Abonos a comisiones e intereses por préstamos			
Accionista (Persona natural)	Director	4,648	9,046
Inversiones El Cedro, S.A. de C.V.	Control común	-	-
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	25,170	31,495
Gems, S.A. de C.V.	Control común	29,386	36,740
Comefa, S.A. de C.V.	Control común	-	5,000
Cánones pagados por arrendamiento operativo			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	12,000	12,000
Intereses en arrendamiento financiero			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	379	2,517
Compras			
Gems, S.A. de C.V.	Control común	1,326	1,460
Préstamos otorgados por los accionistas			
	Accionistas	-	-
Abonos a préstamos otorgados por los accionistas			
	Accionistas	-	-
Venta de cartera			
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	-	800,000
Pagos recibidos por venta de cartera			
Inversiones Turísticas Tasajera, S.A. de C.V.	Control común	-	800,000

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Para efectos de información financiera, los sujetos relacionados se denominan "Partes Relacionadas", conforme a las disposiciones establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera. Las condiciones para determinar si un sujeto es relacionado en términos fiscales, varían entre las bases financieras y lo establecido por el Código Tributario.

9. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre, este renglón está integrado por los bienes recibidos en concepto de dación en pago de diversas cuentas por cobrar, reconocidas al costo (a valor de mercado) y se integran de la siguiente manera:

Descripción		2019		2018
Maquinaria de construcción	US\$	198,222	US\$	86,322
Mobiliario y equipo de oficina		3,654		1,155
Terreno		32,500		40,000
	US\$	<u>234,376</u>	US\$	<u>127,477</u>

El movimiento de estos activos se detalla de la siguiente manera:

Detalle	Terrenos	Maquinaria de construcción	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Totales
Costo de adquisición:					
Saldo al 1 de enero de 2018	40,000	86,322	1,155	-	127,477
Adiciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>40,000</u>	<u>86,322</u>	<u>1,155</u>	<u>-</u>	<u>127,477</u>
Adiciones	187,998	111,900	4,670	2,000	306,568
Bajas	(195,498)	-	(2,171)	(2,000)	(199,669)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>32,500</u>	<u>198,222</u>	<u>3,654</u>	<u>-</u>	<u>234,376</u>

10. Activos financieros a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía posee inversión hecha en la Corporación para el Desarrollo de San Salvador, representado por 50 acciones de un valor nominal de US\$ 114.29 cada una, totalizando US\$ 5,714, en calidad de socio fundador, la cual es medida al costo.

Pentágono, S.A. de C.V., en cada fecha sobre la que se informa evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de las inversiones; de identificarse procede a estimar el importe recuperable de las mismas. Durante el ejercicio 2019 y 2018 la compañía no identificó deterioro en las inversiones registradas, así mismo para esos períodos no ha recibido dividendos.

11. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Terrenos	US\$	853,032	US\$	665,034
Edificios		158,008		158,008
Mejoras a la propiedad		80,326		80,326
Depreciación acumulada		(17,718)		(8,859)
	US\$	<u>1,073,648</u>	US\$	<u>894,509</u>

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

Detalle	Terrenos	Edificio	Mejoras a la propiedad	Totales
Costo de adquisición:				
Al 1 de enero de 2018	665,034	158,008	80,326	923,368
Bajas	(20,000)	-	-	(20,000)
Al 31 de diciembre de 2018	665,034	158,008	80,326	903,368
Adiciones	187,998	-	-	187,998
Al 31 de diciembre de 2019	853,032	158,008	80,326	1,091,366
Depreciación acumulada				
Al 31 de diciembre 2018	-	8,859	-	8,859
Gasto por depreciación del año	-	8,859	-	8,859
Al 31 de diciembre 2019	-	17,718	-	17,718
Valor en libros:				
Al 31 de diciembre de 2018	665,034	149,149	80,326	894,509
Al 31 de diciembre de 2019	853,032	140,290	80,326	1,073,648

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Durante el año 2019, se reclasificó a este grupo de activos una propiedad reconocida en "Bienes recibidos en pago" por un valor de \$ 187,998. No hubo traspaso de propiedad de inversión hacia o desde inventario ni hacia o desde Propiedad Planta y Equipo.

Durante el ejercicio de 2019, no se reconocieron ingresos que estuvieran relacionados con estas propiedades. Los gastos reconocidos en el estado de resultados relacionados con estas propiedades fueron de \$ 4,877 (\$ 3,643 en 2018).

Los terrenos mantenidos para inversión se registran a su valor revaluado así:

DESCRIPCION	FECHA ADQUI.	VALOR AL COSTO	Costos adicional mejoras	REVALUO	Valor total con revaluo y costos adicionales	Ubicación
TERRENOS						
2Mz. Terreno rústico, Ctn el Progreso, La Libertad (Cimborro)	29-Apr-00	\$ 99,548.29	\$ 38,854.87	\$ 340,102.21	\$ 478,505.37	La Libertad
Lote Rústico 4,942.67 M2/El Sitio, S. Miguel	05-Dec-03	\$ 43,185.61	\$ 6,983.08	\$ 19,988.79	\$ 70,157.48	San Muel
Lote Rústico 6,719.51 V2/El Sitio, S. Miguel	05-Dec-03	\$ 43,185.61	\$ 6,983.08	\$ 19,988.79	\$ 70,157.48	San Muel
TOTAL TERRENOS		\$ 185,919.51	\$ 52,821.03	\$ 380,079.79	\$ 618,820.33	

A la fecha del balance, las propiedades de inversión se encuentran en garantía hasta por \$ 568,440 de créditos de la compañía con instituciones bancarias.

12. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mobiliario y equipo de oficina	US\$ 135,227	US\$ 123,125
Edificaciones	63,775	63,775
Vehículos	88,520	85,560
Otros bienes muebles	13,495	11,466
Equipo de oficina para arrendar	6,050	6,050
Mobiliario y equipo proyecto BID	37,652	39,146
Depreciación acumulada	(221,671)	(210,519)
	<u>US\$ 123,048</u>	<u>US\$ 118,603</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

Detalle	Edificacio nes	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Otros bienes muebles	Equipo de oficina para arrendar	Mobiliario y equipo - proyecto	Total
Costo de adquisición:							
Saldo al 1 de enero de 2018	63,775	115,316	66,482	11,466	6,050	39,146	302,236
Adiciones	-	7,809	43,167	-	-	-	50,975
Retiros	-	-	(24,089)	-	-	-	(24,089)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	63,775	123,125	85,560	11,466	6,050	39,146	329,121
Adiciones	-	12,102	16,179	2,179	-	-	30,460
Retiros	-	-	(13,219)	(150)	-	(1,494)	(14,862)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	63,775	135,227	88,520	13,495	6,050	37,652	344,719
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2018	9,413	16,415	47,728	11,466	6,050	33,912	214,980
Cargo a gasto por depreciación del año	3,138	3,915	7,658	-	-	1,384	16,094
Retiros	-	-	(20,495)	-	-	(80)	(20,555)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,550	110,330	34,888	11,466	6,050	35,235	210,519
Cargo a gasto por depreciación del año	3,138	8,536	11,771	905	-	-	24,349
Retiros	(8.42)	-	-11,691	(150)	-	(1,349)	(13,198)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15,679	118,866	34,968	12,221	6,050	33,887	221,671
Valor en libros:							
Al 31 de diciembre de 2017	51,225	12,795	50,671	-	-	3,910	118,603
Al 31 de diciembre de 2018	48,096	16,361	53,651	1,274	-	3,765	123,048

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

13. Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Software	US\$ 23,061	US\$ 25,518
Software de proyecto BID	209,247	204,571
Licencias	22,798	27,046
Amortización acumulada	(171,093)	(146,938)
	US\$ <u>84,013</u>	US\$ <u>110,197</u>

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	Software y Licencias
Costo	
Al 1 de enero de 2018	252,522
Adiciones	6,733
Bajas, reclasificaciones y ajustes	(2,120)
Al 31 de diciembre de 2018	257,136
Adiciones	5,188
Bajas (reclasificaciones)	(7,217)
Al 31 de diciembre de 2019	255,106
Amortización acumulada	
Al 1 de enero de 2018	110,289
Gasto por Amortización del año	36,855
Bajas, ajustes	(205)
Al 31 de diciembre de 2018	146,938
Gasto por Amortización del año	31,272
Bajas (por ajustes)	(7,117)
Al 31 de diciembre de 2019	171,093
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2018	110,197
Al 31 de diciembre de 2019	84,013

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

14. Bienes en arrendamiento financiero

Los bienes en arrendamiento financiero al 31 de diciembre, se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipo de transporte	US\$ -	US\$ 99,183
Depreciación acumulada	-	(94,513)
	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 4,670</u>

El movimiento de los bienes en arrendamiento financiero al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

<u>Costo</u>	<u>Equipo de transporte</u>
Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2019	99,183
Adiciones	-
Bajas	(99,183)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-
Depreciación acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2018	85,826
Gasto por depreciación del año	8,687
Saldos al 31 de diciembre de 2018	94,513
Gasto por depreciación del año	4,670
Bajas	(99,183)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-
Valor neto	
Valor en libros al 2018	4,670
Valor en libros al 2019	-

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

La compañía adquirió equipo de transporte bajo contrato de arrendamiento financiero. El plazo es de 5 años que vencieron en 2019. La tasa de interés es fijada a la fecha de los contratos. Las obligaciones bajo arrendamiento financiero son aseguradas por el arrendador, y cargados esos montos al valor de los activos arrendadas. Al finalizar el plazo para el cual estaban pactados los contratos, la compañía no ejerció la opción de compra, procediendo a la devolución de los vehículos al arrendador.

15. Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Rendimiento de emisión de Papel Bursátil (a)	38,868	58,355
Intereses no devengados en arrendamiento financiero	-	379
Gastos mantenimiento equipo de construcción	13,925	-

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en garantía	3,075	3,075
Alquileres pagados por anticipado	889	889
Actualización y soporte de licencias	2,001	4,844
Otros bienes recibidos en pago	1,486	2,179
	US\$ 60,244	US\$ 69,721

(a) Los rendimientos de emisión de Papel Bursátil, son los rendimientos de las emisiones que se venden a descuento. Se reconoce en gasto conforme se incurren a medida que pasa el tiempo

16. Impuesto sobre renta diferido activo

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

Impuesto sobre la renta diferido activo al 1 de enero de 2018		US\$ 22,437
Beneficios a empleados acreditados en el periodo	US\$ 30,471	
Beneficios a empleados debitados en el periodo	(39,816)	
Beneficios a empleados neto	<u>(9,345)</u>	
30% impuesto sobre la renta diferido		<u>(2,804)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2018		19,633
Beneficios a empleados acreditados en el periodo	24,744	
Beneficios a empleados debitados en el periodo	(47,971)	
Beneficios a empleados neto	US\$ <u>(23,227)</u>	
30% impuesto sobre la renta diferido		<u>(6,968)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2019		US\$ 12,665

17. Préstamos bancarios a corto plazo

Los préstamos bancarios a corto plazo al 31 de diciembre, se detallan a continuación

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Tasas de interés		
Líneas de crédito	7.50% (Para 2019 y 2018)	US\$ 2,577,301	US\$ 995,612
Contrato de comisión en mercado de valores	6.13% (Para 2019 y 2018)	<u>19,917</u>	<u>70,000</u>
Total obligaciones bancarias a corto plazo		US\$ 2,597,218	US\$ 1,065,612

El financiamiento a corto plazo ha sido otorgado por el Banco de Desarrollo Salvadoreño, S.A. (BANDESAL), Banco G & T El Salvador, S.A. y Banco Industrial, S.A.

Los préstamos a corto plazo están garantizados de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar	1,100,000	1,100,000
Propiedad, planta y equipo	1,164,996	1,126,551

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

18. Títulos de deuda de emisión propia

Pentágono, S.A. de C.V., fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD46/2015, del 22 de diciembre de 2015, siendo asentada la emisión bajo el asiento registral No. EM-001-2016 del 26 de enero de 2016, tal como lo establece el artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores, para la emisión de papel bursátil por la suma de US\$ 5,000,000, denominada PBPENTA1. Los valores a emitirse son obligaciones consistentes en títulos de deuda representados por anotaciones electrónicas en cuenta, a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo con cargo a PBPENTA1, con un monto de emisión de US\$ 5,000,000 en varios tramos.

Al 31 de diciembre de 2019, esta obligación se encuentra constituida de la siguiente manera:

Denominación	Monto Máximo (US\$)	Plazo (días)	Tasa (%)
Tramo PBPENTA1 27	500,000	545	6.50%
Tramo PBPENTA1 28	500,000	184	A descuento
Tramo PBPENTA1 29	1,000,000	363	6.25%
Tramo PBPENTA1 30	1,000,000	184	A descuento
Tramo PBPENTA1 31	500,000	182	A descuento
Total	3,500,000		

Durante el año de 2019 Pentágono, S.A. de C.V. realizó pagos por US\$ 4,500,000 (US\$ 7,500,000 en 2018) correspondientes a los PBPENTA1, tramos del 21 al 26.

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de colocación de papeles bursátiles PBPENTA1 asciende a un monto de US\$ 3,500,000 (US\$ 3,000,000 en 2018).

El vencimiento del papel bursátil al 31 de diciembre de 2019, a partir de la fecha de emisión es el siguiente:

Entre 1 y 3 meses	US\$	0.00
Entre 3 y 6 meses		2,000,000
Entre 6 meses y 1 año		1,500,000
Total obligación	US\$	<u>3,500,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la garantía específica para los tramos colocados es fiduciaria.

19. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre, se muestran a continuación:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Provisiones por intereses	US\$	8,988	US\$	10,486
Proveedores		13,058		9,568
Impuesto municipal		5,004		4,772
Retenciones de renta a empleados		5,608		4,542
Vacaciones		7,877		8,961
Retenciones legales a empleados		7,433		6,819
Incentivos por pagar		3,672		3,175
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 30)		81,177		23,882
Impuesto IVA por pagar		19,414		15,911
Pago a cuenta		3,205		3,002
Abonos de clientes		13,646		145,100
Otros acreedores		4,426		12,671
	US\$	<u>173,508</u>		<u>248,888</u>

20. Préstamos bancarios a largo plazo

Los préstamos bancarios a largo plazo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	Tasa de interés		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Líneas de crédito no rotativa	7.00% (para 2019 y 2018)	US\$	500,000	US\$	1,500,000
Préstamos largo plazo	8.25% (para 2019 y 2018)		<u>279,480</u>		<u>421,399</u>
Total préstamos bancarios a largo plazo			779,480		1,921,399
Menos: porción corriente de préstamos a largo plazo			<u>(649,726)</u>		<u>(1,139,774)</u>
Total préstamos bancarios a largo plazo		US\$	<u>129,754</u>	US\$	<u>781,625</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la línea de crédito no rotativa fue otorgada por el BID, el préstamo decreciente fue otorgado por el Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

El vencimiento de los préstamos a largo plazo a partir de la fecha de presentación es el siguiente:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Porción corriente	US\$	649,726	US\$	1,139,774

Entre 1 y 2 años	129,754	781,625
Entre 2 y 5 años	-	-
Total obligación bancaria a largo plazo	US\$ 779,480	US\$ 1,921,339

Los préstamos a largo plazo están garantizados con cargas sobre el patrimonio de la siguiente manera:

	2019	2018
Propiedad, planta y equipo	758,604	817,104
Cuentas por cobrar	-	-

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

21. Arrendamientos financieros por pagar

Los arrendamientos financieros por pagar al 31 de diciembre, se muestran a continuación:

	2019	2018
GEMS, S.A. de C.V.		
Contrato de arrendamiento financiero no cancelable de plazo forzoso al 14 de julio de 2014, sobre la adquisición de un vehículo marca Honda modelo Pilot EXL, con plazo del arrendamiento es de 60 meses contados a partir de la fecha del presente contrato; el precio del arrendamiento es por US\$ 43,433, pagadero por medio de cuotas de US\$ 1,409.79 IVA e intereses incluido. El arrendante al final del plazo podrá adquirir el bien arrendado por medio de la ejecución de la opción de compra por valor de US\$ 1,000.	US\$ -	US\$ 6,791
Total arrendamientos financieros por pagar	-	6,791
Menos: Intereses a pagar	-	379
Menos: porción corriente de arrendamientos financieros por pagar	-	6,412
Arrendamientos financieros por pagar a largo plazo	US\$ -	US\$ -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pagos futuros mínimos de los contratos celebrados por otorgamiento de arrendamiento financiero, se muestra a continuación:

	2019	2018
Hasta un año	-	6,412
Entre un año y cinco años	-	-

Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

22. Provisión por pasivo laboral

La compañía tiene la política de dar indemnización al personal cuando estas suceden y de pagarlas previa solicitud del empleado siempre y cuando este tenga más de 3 años de antigüedad; al 31 de diciembre de 2019 la compañía efectuó recalcuro de la reserva correspondiente al pasivo laboral por renuncia voluntaria del personal, cumpliendo con las obligaciones previstas en la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria. Dicha estimación no fue sujeta a factores inherentes contemplados en la Norma Internacional de Contabilidad 19 "Beneficios a empleados" tales como fecha de retiro de empleados, tasa incremental salarial, mortalidad y tasa de descuento. Al 31 de diciembre de 2019 la reserva asciende a US\$ 33,491 (US\$ 55,632 en 2018).

23. Patrimonio**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social mínimo de la compañía es de US\$ 12,000 y el variable de US\$ 1,990,400, estableciendo un capital total de US\$ 2,002,400 representado y dividido por 200,240 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de US\$ 10 cada una.

El capital social de la compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está conformado de la siguiente manera:

Número de acciones	Valor nominal US\$	Valor US\$
200,240	10	2,002,400

Reserva legal

Al 31 de diciembre, el movimiento de la reserva legal es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	319,086
Cálculo del año		12,539
Saldo al 31 de diciembre de 2018		331,625
Cálculo del año		25,103
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	356,728

La compañía debe destinar anualmente un 7% de sus utilidades de cada ejercicio para constituir una reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma en que prescribe la ley, la cual requiere que las dos terceras partes de las cantidades que aparezcan en la reserva legal deberán tenerse disponibles o invertirse en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización; la otra tercera parte podrá invertirse de acuerdo con la finalidad de la compañía.

Utilidades restringidas.

Al 31 de diciembre de 2008, la compañía ha registrado superávit por valúo de terrenos en propiedad de inversión por un valor de US\$ 380,080, los cuales serán reconocidos como utilidades distribuibles una vez se realicen las ventas de dichos activos.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	1,221,543
Utilidad del ejercicio		109,785
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1,331,309
Utilidad del ejercicio		210,598
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,541,907

Al 31 de diciembre, la ganancia por acción es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia por acción distribuible	US\$ 7.70	US\$ 6.65
Ganancia por acción restringida	1.90	1.90
Ganancia por acción total	US\$ 9.60	US\$ 8.55

24. Ingresos de operaciones continuas

Los ingresos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses normales	US\$ 947,169	US\$ 832,609
Comisiones por desembolsos	631,621	551,846
Intereses moratorios	225,098	124,602
Comisiones por ampliación plazo	54,524	69,482
Comisión por cobranza y otros	7,001	4,821
US\$	1,865,413	US\$ 1,583,360

25. Costos de servicios

Los costos de servicios al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Sueldos y prestaciones del personal	US\$	237,579	US\$	230,700
Servicios básicos		19,521		27,738
Gastos de mantenimiento		16,603		18,318
Servicios bancarios		1,823		1,674
Impuestos, tasas y contribuciones		1,370		1,161
Otros gastos por servicios		26,743		27,272
	US\$	<u>303,639</u>	US\$	<u>306,863</u>

26. Gastos de financiación

Los gastos de financiación al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Intereses pagados por fondos transados en bolsa	US\$	202,137	US\$	209,385
Intereses de préstamos con bancos locales		148,597		136,029
Intereses con bancos del exterior		92,246		82,108
Comisiones pagadas por fondos transados en bolsa		15,173		14,880
Gastos por contratación de préstamos		8,036		8,900
	US\$	<u>466,189</u>	US\$	<u>451,302</u>

27. Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Sueldos y prestaciones del personal	US\$	266,358	US\$	265,224
Gastos del directorio		132,906		124,824
Servicios profesionales		79,837		75,694
Depreciaciones y amortizaciones		69,191		70,494
Servicios básicos		63,363		62,612
Honorarios por procesos legales		49,649		27,577
Mantenimiento		39,592		43,778
Materiales y suministros		27,437		26,945
Impuestos tasas y contribuciones		11,965		40,411
Diversos		11,204		9,789
Seguros		10,296		7,653

Gastos no deducibles	11,254	6,560
Donaciones	3,000	2,800
Cuentas incobrables	908	373
Otros gastos menores a US\$ 4,000	19,996	14,001
	US\$ 796,956	US\$ 778,735

El gasto del directorio por US\$ 132,906 (US\$ 124,824 en 2018), corresponde principalmente a pagos a la gerencia de la compañía, en concepto de honorarios.

28. Otros ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses de partes relacionadas	US\$ 70,028	US\$ 71,807
Recuperación de cuentas incobrables	34,711	450
Otros (a)	13,183	111,552
Otros servicios a terceros	13,178	22,706
Rendimiento de fondo de inversión	2,984	2,103
Ganancia en venta de bienes recibidos en pago	750	-
Venta de activo fijo	101	6,577
Intereses ganados en bancos	1	324
	<u>134,936</u>	<u>215,519</u>
Ingresos por contribuciones (b)	15,620	20,618
	US\$ 150,556	US\$ 236,137

a) Otros, se detalla de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ajustes y liquidación de provisiones	US\$ 5,315	US\$ 4,149
Reintegro de seguros	3,740	1,028
Reintegro de tramites registrales	1,752	-
Liquidación provisión de pasivo laboral	1,670	1,435
Ajustes varios	497	-
Descuentos en planillas	210	-
Liquidación de pasivo	-	104,940
	<u>13,183</u>	<u>111,552</u>

b) Ingresos por contribuciones. Se reconocen en el estado de resultado ingresos provenientes de Cooperación Técnica no reembolsable No. ATN/ME-13634-ES, suscrito con el BID/FOMIN para

ejecutar el Proyecto "Extensión de Servicios Financieros a Pequeñas Empresas de El Salvador a través de Factoraje" (finalizado en septiembre de 2017). Se reconocen de forma sistemática y correlacionada con los gastos derivados de dicho proyecto. Para los años en estudio, el monto reconocido como ingresos se ha determinado en base al gasto devengado en el ejercicio en concepto de depreciación y amortización del mobiliario y equipo e intangibles adquiridos con dichos fondos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribución contrapartida Taiwán/ICDF	11,376	16,777
Contribución fondo BID/FOMIN	4,244	3,841
	<u>15,620</u>	<u>20,618</u>

29. Otros gastos

Los otros gastos al 31 de diciembre se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Gastos de ejercicios anteriores (a)	7,481	US\$	79,792
Gastos en venta de activos	1,191		885
Intereses por arrendamiento financiero	379		2,517
Otros (b)	-		18,144
Pérdida en venta de activos	-		2,000
	<u>US\$ 9,051</u>	US\$	<u>103,338</u>

- a) Para el año 2019, este corresponde a ajustes a provisiones. Durante el ejercicio 2018, se reconocieron en el estado de resultados gastos en concepto de impuestos complementarios, sobre la renta del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007 por el monto de \$31,357 e impuesto a la transferencia de Bienes Muebles y a la prestación de servicios (IVA) correspondiente al periodo de diciembre de 2007 por el monto de \$ 4,067 y por gastos de mantenimiento de equipo de construcción por \$ 39,648 y rendimiento de emisión PBPENTA1 tramo 9 por \$ 4,720.
- b) Se reconoció en resultados gasto por cuenta incobrable a Irene, S.A. de C.V. por \$ 13,794 registrada a más de un año plazo y gasto por honorarios por \$ 4,349 pagados a Portal & Asociados por diligencias en el Ministerio de Hacienda relacionadas con tramites de los impuestos del año 2007.

30. Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto corriente es el impuesto por pagar sobre la renta para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto sobre la renta se determina de la forma siguiente: (a) Los sujetos pasivos domiciliados en El Salvador, calculan su impuesto aplicando a su renta imponible la tasa del treinta por ciento (30%) ó (b) Los sujetos pasivos que hayan obtenido rentas gravadas menores o iguales a ciento cincuenta mil dólares (US\$ 150,000) aplican la tasa del veinticinco por ciento (25%).

El impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre, se detalla a continuación

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Utilidad antes de reserva e impuesto sobre la renta	US\$	358,607	US\$	179,130
Menos:				
Canon de arrendamiento financiero no registrado en gastos		(6,412)		(11,065)
Beneficios a empleados pagados		(46,301)		(38,381)
Reserva legal		(25,103)		(12,539)
Ingresos no gravados		(36,381)		(105,390)
Ganancia de capital		(439)		(3,827)
Más:				
Provisión de beneficios a empleados		24,744		30,471
Estimación para incobrabilidad		81,526		129
Depreciación de arrendamiento financiero		4,670		8,687
Impuesto a las operaciones financieras		286		18,308
Gastos de ejercicios anteriores		6,664		-
Depreciación de propiedad d inversión		8,859		-
Otros gastos no deducibles		13,210		111,074
Pérdida de capital		-		2,000
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		779		-
Pérdida por baja de activo fijo		1,299		-
Reserva legal de rentas no gravadas		453		726
Renta ordinaria imponible		386,461		179,322
Ganancia de capital a tasa ordinaria		-		750
Utilidad gravable		386,461		180,072
30% de impuesto sobre la renta corriente		115,938		54,021
Impuesto ganancia de capital (10%)		-		-
Total gasto por impuesto sobre la renta		115,938		54,021
Impuesto retenido		108		173
Pago a cuenta		34,653		29,966
Impuesto sobre la renta por pagar	US\$	81,177	US\$	23,882

Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta es el siguiente:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$	115,938	US\$	54,021

Más:		
Impuesto ganancia de capital (10%)	-	-
Mas:		
Impuesto diferido del periodo	6,968	2,804
Gasto por impuesto sobre renta	US\$ 122,906	US\$ 56,825

Al 31 de diciembre de 2019, el Impuesto sobre la Renta se calculó sobre la tasa del 30% resultando US\$ 115,938 (US\$ 54,021 en 2018).

El detalle de los impuestos pagados al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al 1 de enero	US\$ 23,882	US\$ 35,193
Más impuesto determinado del ejercicio	115,938	54,021
Menos impuesto sobre la renta por pagar al 31 diciembre	81,177	23,882
Impuestos pagados al 31 de diciembre	US\$ 58,643	US\$ 65,332

Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana

Según Decreto Legislativo No. 161, de fecha 29 de octubre de 2015, la obtención de ganancias netas iguales o mayores a US\$ 500,000.00 constituye hecho generador de una contribución especial para la seguridad ciudadana, la cual se calculará aplicando la tasa del cinco por ciento (5%) sobre el monto total de dicha ganancias netas obtenidas por cualquier persona jurídica, uniones de personas, sociedades irregulares de hecho, domiciliadas o no, y que tenga la calidad de gran contribuyente ante la Dirección General de Impuestos Internos. Esta contribución especial se determina después de haber restado el impuesto sobre la renta.

La contribución especial tiene como destino el financiamiento de un plan efectivo de combate a la criminalidad. Su aplicación durará un período de cinco años, determinándose de forma proporcional para los ejercicios fiscales de inicio y finalización de su vigencia (2015 y 2020).

31. Remuneración al personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la compañía ha efectuado pago adicional al personal clave de la gerencia, según siguiente detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y honorarios de gerentes	US\$ 107,502	US\$ 112,701
Honorarios de los directores gerentes	127,111	117,333
Bonificaciones, incentivos y comisiones	23,219	19,794
Aguinaldos	5,621	6,199
Vacaciones	5,688	5,597

Indemnizaciones por tiempo laborado	4,800	6,769
Aportes al fondo de pensiones	6,594	6,047
Aportes a la seguridad social	3,769	3,600
	US\$ 284,304	US\$ 278,040

32. Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía posee 38 empleados.

33. Aprobación de los estados financieros

Con fecha 13 de enero de 2020, la administración de la compañía autorizó la emisión de los estados financieros. Estos estados financieros están disponibles para los accionistas a partir de la primera semana del mes de febrero de 2020.

34. Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos

Con base a disposiciones contenidas en el Decreto Legislativo 777 de fecha veintiuno de agosto de dos mil catorce, realizadas a la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos, se reformó lo siguiente: Los sujetos obligados, especialmente los enumerados en el artículo 2 de esta Ley deberán establecer una política interna de debida diligencia para la identificación de sus usuarios o clientes. Los sujetos obligados deben instituir con base al Reglamento de la presente Ley, una política interna fehaciente y con intensificada diligencia para la identificación de las personas expuestas políticamente, sean nacionales o extranjeras, así como la identidad de cualquier otra persona natural o jurídica en cuyo nombre actúen, requiriendo a sus clientes información actualizada y complementaria sobre dicha condición.

35. Litigios al cierre del ejercicio

Procesos ejecutivos mercantiles de recuperación judicial en los cuales la compañía es el demandante al 31 de diciembre de 2019:

Demandado	Monto demandado	Juzgado	Referencia	Estado de proceso
Cornejo Guzmán, S.A. de C.V.	\$ 105,189.15	5CM2	07533-15MREF-3CM2	Ejecución de sentencia
Juan Carlos Urrutia (VMV)	\$ 21,276.00	4CM3	995-16MRPE-4CM3	Ejecución de sentencia
Marina Valencia	\$ 10,000.00	1CM2	NUE:6437-17-MRPE-1CM2	Ejecución de sentencia
José Guillermo Canjura	\$ 78,981.10	5CM3	07350-18-MRPE-5CM3	Sentencia
All Business, S.A. de C.V.	\$ 3,328.13	5CM2	03522-18-MRPE-5CM2 REF:PEM-141-18	Emplazamiento
Carlos Murto Aguilar	\$ 4,775.00	5CM2	NUE: 6436-17-MRPE-5CM2	Emplazamiento

Máxima Publicidad, S.A. de C.V.	\$ 51,309.30	2CM2	REF: 386-PE-17-2CM2	Emplazamiento
Máxima Publicidad, S.A. de C.V.	\$ 44,838.77	5CM3	03521-18-MRPE-5cm3	Emplazamiento
DMC El Salvador, S.A. de C.V.	\$ 10,000.00	3CM2	05952-18-MRPE-3CM2 REF:235-EM-18	Emplazamiento
Marketing and Service	\$ 10,740.00	1CM3	09288-18-MRPE-1CM REF:E-364-18	Emplazamiento
Modarte, S.A. de C.V.	\$ 49,259.84	3CM2	07965-18-MRPE-3CM2	Emplazamiento
Industrias Monely, S.A. de C.V.	\$ 56,360.01	2CM1	07963-18-MRPE-2CM1	Emplazamiento
Claudia Mirna Posada	\$ 10,227.41	4CM3	08924-18-MRPE-4CM3	Emplazamiento
Grupo Moda, S.A. de C.V.	\$ 52,477.87	3CM1	07351-18-MRPE-3CM1	Emplazamiento
DISNISA	\$ 97,437.89	2CM1	08925-18-MRPE-2CM1	Emplazamiento
Imagen Digital, S.A. de C.V.	\$ 2,994.50	1CM3	01824-19-MRPE-1CM1	Emplazamiento
Global Business, S.A. de C.V.	\$ 16,416.78	4CM1	04645-19-MRPE-4CM1	Embargo
PCA, S.A. de C.V.	\$ 295,754.57	5CM2	03707-19-MRPE-5CM2	Embargo
Adolfo Meléndez	\$ 2,170.16	1MC1	15111-19-MCEM-1MC1	Embargo
Coto Escobar, S.A. de C.V.	\$ 40,039.73	1CM3	09692-19-MRPE-1CM3	Presentación de demanda
Fredy Antonio Galán	\$ 4,067.84	4CM2	NUJ: 6460-17-MRPE-4CM2 REF:18-EF-77-4CM2	Ejecución de la sentencia
José Roberto Parada	\$ 6,963.36	1CM3	08302-18-MRPE-1CM3 REF:322-18	Emplazamiento
José Roberto Parada	\$ 8,124.15	5CM2	04059-15-MRPE-5CM2	Ejecución de la sentencia
Modarte, S.A. de C.V.	\$ 49,259.84	FGR San Salvador	2804-UDPP-2018	Denuncia penal por estafa
José Guillermo Canjura	\$ 78,981.10	FGR Santa Tecla	366-UDPP-2019	Denuncia penal por estafa
Global Business, S.A. de C.V.	\$ 16,416.78	FGR Santa Tecla		Denuncia penal por estafa
International Trading, S.A. de C.V.		Juzgado 5 de sentencia	597-UDPP-2015	Se acepto la recusación de cliente
PCA, S.A. de C.V.				Presentación de denuncia

Anexo A

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos

acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.