

MEMORIA DE LABORES

2019

PENTÁGONO S.A de C.V.



**Factoraje
Pentágono**

FINANCIAMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR

Nuestra Historia

Desde su creación en 1999, hemos venido consolidándonos como una empresa financiera en la que estamos totalmente convencidos de que las MIPYMES cuentan con una capacidad productiva que las convierte en un importante motor dentro de la dinámica económica de nuestro país, y que lo que estas requieren en una primera instancia, es contar con la disponibilidad oportuna de recursos que les posibilite mantener su liquidez en el corto plazo para hacer frente a sus compromisos inmediatos y posibilitarles ampliar sus ventas al crédito como un mecanismo que les impulse a crecer y desarrollarse.

Somos una empresa familiar con sólidos valores puestos al servicio de las MIPYMES, bajo el compromiso de convertirnos en sus socios estratégicos para contribuir a dar continuidad y hacer crecer el negocio de nuestros clientes, que a la fecha ya suman más de 1,300 empresas proveedoras de bienes y servicios de toda índole y dentro de todos los sectores productivos del país.

Como parte de los servicios que **Factoraje Pentágono** ha prestado a esas empresas, se destaca el proceso de gestión de cobros ante más de 3,000 compradores, significando un ahorro de tiempo y dinero para las MIPYMES, que pueden focalizar sus esfuerzos y recursos empresariales hacia la producción.

A lo largo de estos años, y derivado de nuestra solidez financiera y prestigio empresarial, se ha contado con el apoyo de entidades de fondeo nacionales e internacionales que nos ha permitido desarrollar e incorporar en condiciones favorables para nuestros clientes, otros productos orientados a satisfacer las necesidades de liquidez que se les presentan cotidianamente, contando actualmente con líneas de crédito decrecientes, rotativas y financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo.

ÍNDICE

I) Mensaje del Presidente

II) Organización

- A) Misión, Visión y Valores
- B) Junta Directiva
- C) Organigrama
- D) Equipo Gerencial y Jefaturas
- E) Lista de Comités

III) Gestión de Negocios

- A) Colocación
- B) Cartera
- C) Morosidad
- D) Distribución por Sector y Tamaño

IV) Gestión Financiera

- A) Fuentes de fondeo
- B) Rendimiento

V) Gestiones de Financiamiento

- A) Emisión Papel Bursátil

VI) Gestión Administrativa

- A) Desayunos
- B) Fondo Salvadoreño de Garantías
- C) Jubilación
- D) Capacitaciones

VII) Informe de Gobierno Corporativo

- A) Junta General de Accionistas
- B) Junta Directiva
- C) Instancias de Gobierno Corporativo
- D) Hechos Relevantes

VIII) Estados Financieros

- A) Balance General
- B) Estado de Resultados
- C) Opinión del Auditor Externo

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas:



Como parte de nuestro compromiso diario de continuar siendo la empresa líder en la prestación de servicios financieros a las MIPYMES en El Salvador, durante el año 2019 nos enfocamos en lograr la diversificación de los productos financieros que ponemos a disposición de nuestros clientes con el objetivo de darles una respuesta oportuna a sus necesidades de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

Como resultado de este esfuerzo, además del factoraje, ahora ofrecemos créditos decrecientes y créditos rotativos, con lo que le hemos apostado no solo a mantener la fidelidad de nuestros clientes que durante muchos años han confiado en nosotros, sino también a continuar ampliando la cartera de clientes nuevos.

Dentro de los primeros logros obtenidos, la calificadora de riesgo Pacific Credit Rating nos comunicó que elevó nuestra calificación de riesgo de “BBB-” a “BBB” con perspectiva estable. La nueva calificación nos permite obtener recursos de los mercados de capitales con menor costo financiero para poder continuar apoyando a las MIPYMES de nuestro país.

Fruto de la fidelidad de nuestros clientes a lo largo del año, hemos finalizado el 2019 con cifras satisfactorias en: colocación con crecimiento de 10.9%, cartera con crecimiento de 6.9% y rentabilidad con crecimiento de 91.2%. Logros que no habrían sido posibles sin los esfuerzos de todos los involucrados. Desde las acertadas directrices estratégicas emanadas de nuestra Junta Directiva, hasta el arduo trabajo de nuestros colaboradores que día a día se esfuerzan por proporcionar un servicio ágil y eficiente. Una labor de mejora continua de los tiempos en los que son procesados los desembolsos, para garantizar la entrega oportuna de los recursos financieros, con los que nuestros clientes mantienen activa su labor productiva.

Gracias por la confianza depositada en **Factoraje Pentágono**, por parte de:

- nuestros accionistas, inversionistas de mercado bursátil y fondeadores, cuyo apoyo y acompañamiento ha sido crucial para lograr un crecimiento sostenido del negocio.
- nuestro personal que con alto profesionalismo y esmero buscan siempre lograr la mayor satisfacción de nuestros clientes.
- nuestros clientes por permitirnos ser su aliado financiero y testigos de su recorrido hacia el éxito empresarial.

Para 2020, les reafirmo el compromiso de todos los colaboradores de **Factoraje Pentágono** y el mío por consolidar la diversificación de productos y fortalecer el crecimiento de cartera.

Ing. Carlos Miguel Saca Silhy
Director Presidente
San Salvador 19 de febrero de 2020

ORGANIZACIÓN

MISIÓN

Somos la solución más rápida y segura para satisfacer las necesidades de liquidez de corto plazo de las MIPYMES

VISIÓN

Ser los referentes centroamericanos en soluciones financieras para MIPYME, basada en sus activos; principalmente por nuestra rapidez de respuesta y desarrollo tecnológico.

NUESTROS VALORES:

- ❖ **CONFIDENCIALIDAD**
- ❖ **EXCELENCIA**
- ❖ **RESPETO**
- ❖ **RESPONSABILIDAD**
- ❖ **INTEGRIDAD**

JUNTA DIRECTIVA

Director Presidente

Ing. Carlos Miguel Saca Silhy

Director Vicepresidente

Lic. Gerardo Miguel Saca Silhy

Director Secretario

Ing. Guillermo Miguel Saca Silhy

Director Propietario

Ing. Víctor Miguel Silhy Zacarías

Directora Propietaria

Licda. Sandra María Saca de Jacir

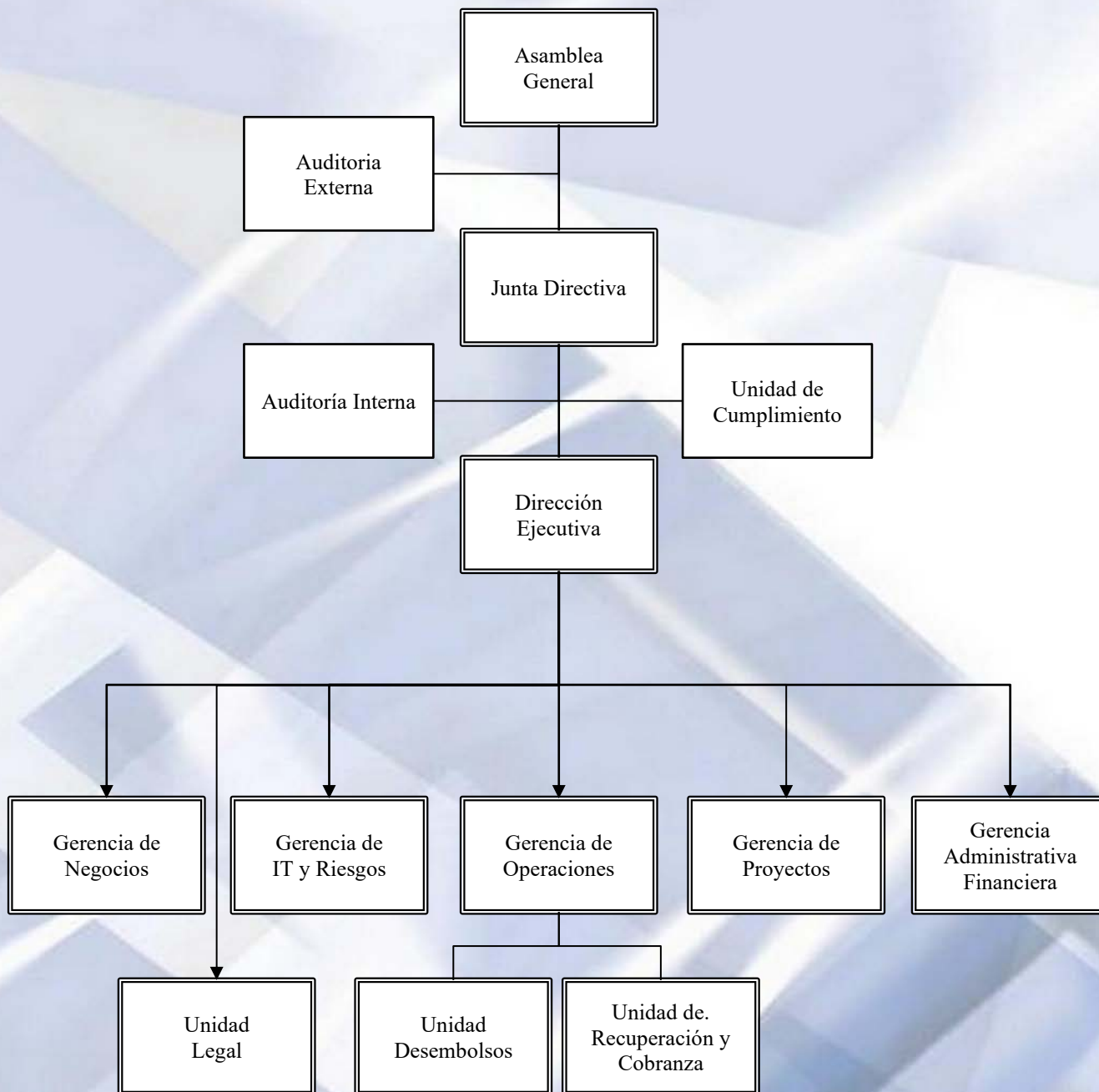
Director Suplente

Lic. Remo José Bardi Ocaña [Ago2019]

Asesor Externo

Lic. José Guillermo Funes Araujo [Sep2019]

ORGANIGRAMA



EQUIPO GERENCIAL Y JEFATURAS

Director Ejecutivo

Ing. Guillermo Saca

Auditor Interno

Lic. René Mendez [Nov19]
Vacante

Designado de Cumplimiento

Licda. Carla Valiente de Navarro

Gerente de IT y Riesgos

Ing. Miguel Saca

Gerente de Operaciones

Lic. Janine de Saca

Gerente de Proyectos

Licda. Elena Larreynaga

Gerente Financiero y Administrativo

Lic. Oscar G. Müller

Jefe Unidad de Negocios

Lic. Elmer Amaya [Ago19]
Licda. Estefanía Huevo de Murcia

Jefe Unidad de Recuperación y Cobranza

Lic. Juan Manuel Hernández

Jefe Unidad de Desembolsos

Licda. Xiomara Martínez

Jefe Unidad Legal

Licda. Carla Valiente de Navarro

COMITÉS

- A. **Comité de Auditoría:** Responsable de dar seguimiento a todos aquellos hallazgos importantes encontrados en las revisiones internas y externas de auditoría y de la toma de decisiones sobre dichos hallazgos.

Integrado por: Director Secretario, Asesor Externo de Junta Directiva, Auditor Interno, Jefe de Recuperación y Cobranza.

- B. **Comité de Gobierno Corporativo:** Asiste a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus funciones como garante del cumplimiento del Código de Gobierno Corporativo y demás normativas que rigen el funcionamiento de los órganos sociales de la empresa.

Integrado por: Dos Directores, Asesor Externo de Junta Directiva y una Accionista.

- C. **Comité de Riesgo:** Creado en noviembre de 2014 con la labor principal de identificar, medir, monitorear y mitigar los riesgos que se presenten en **Factoraje Pentágono**

Integrado por: Director Secretario, Gerente de IT y Riesgo, Gerente Financiero-Administrativo, Asesor Externo y Oficial de Riesgos.

- D. **Comité de Nominación y Remuneración:** Asiste a la Junta Directiva en sus funciones de nombramiento, reelección, cese y retribución de los miembros de la misma Junta Directiva y de la Alta Gerencia de la empresa

Integrado por: Tres Directores y Gerente Financiero y Administrativo.

- E. **Comité de Crédito:** Aprobar y denegar solicitudes de líneas de crédito de clientes de **Factoraje Pentágono** y aprobar las condiciones de las mismas.

Integrado por: Dos Directores, Gerente de Negocios, Jefe de Recuperación y Cobranza y Gerente Financiero y Administrativo.

- F. **Comité de Recuperación y Cobranza:** Encargado de revisar y dar seguimiento a la cartera de cobranza de **Factoraje Pentágono** y tomar decisiones para resolver los casos de morosidad de clientes y deudores. Además cuenta con la potestad de cancelar una línea de crédito.

Integrado por: Un Director, Asistente del Director Ejecutivo, Jefe de Recuperación y Cobranza, Gerente de Negocios y el responsable de la Unidad de Desembolsos.

- G. **Comité Legal:** Encargado de dar seguimiento y establecer la estrategia a seguir en los casos de clientes de **Factoraje Pentágono** que se encuentran en problemas en el área legal. Además es responsable de darle seguimiento a los aspectos legales de la empresa.

Integrado por: Dos Directores, Asistente de Director Ejecutivo, Encargada de Unidad Legal y Asesor legal.

H. **Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos:** Creado en agosto de 2011 con la misión de ser el encargado de analizar y decidir sobre aquellos casos de clientes que las políticas de prevención de lavado de dinero así lo establezcan.

Integrado por: Director Secretario, Asesor Externo, Oficial de Cumplimiento, Encargada de Unidad Legal, Gerente de Recuperación y Cobranza y Auditor Interno.

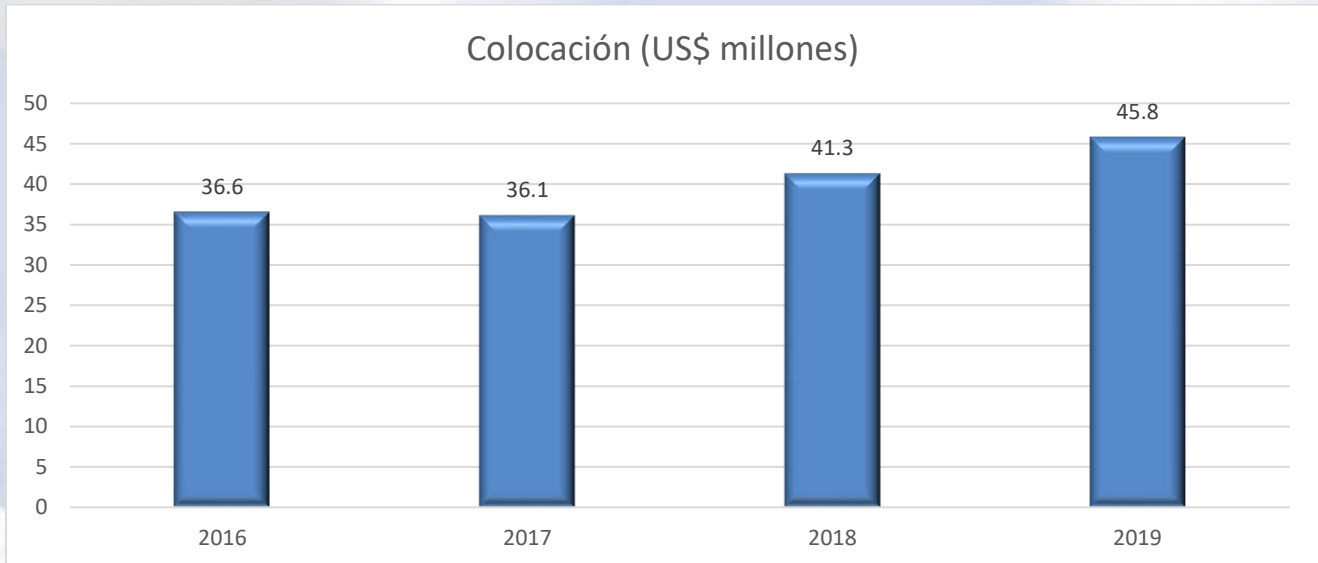
I. **Comité de Seguridad y Salud Ocupacional:** Creado en agosto de 2013 con la labor principal de velar por la seguridad y salud ocupacional de los empleados de **Pentágono S.A. de C.V.**

Integrado por: Personal de **Factoraje Pentágono** tres de representación laboral y tres de representación patronal.

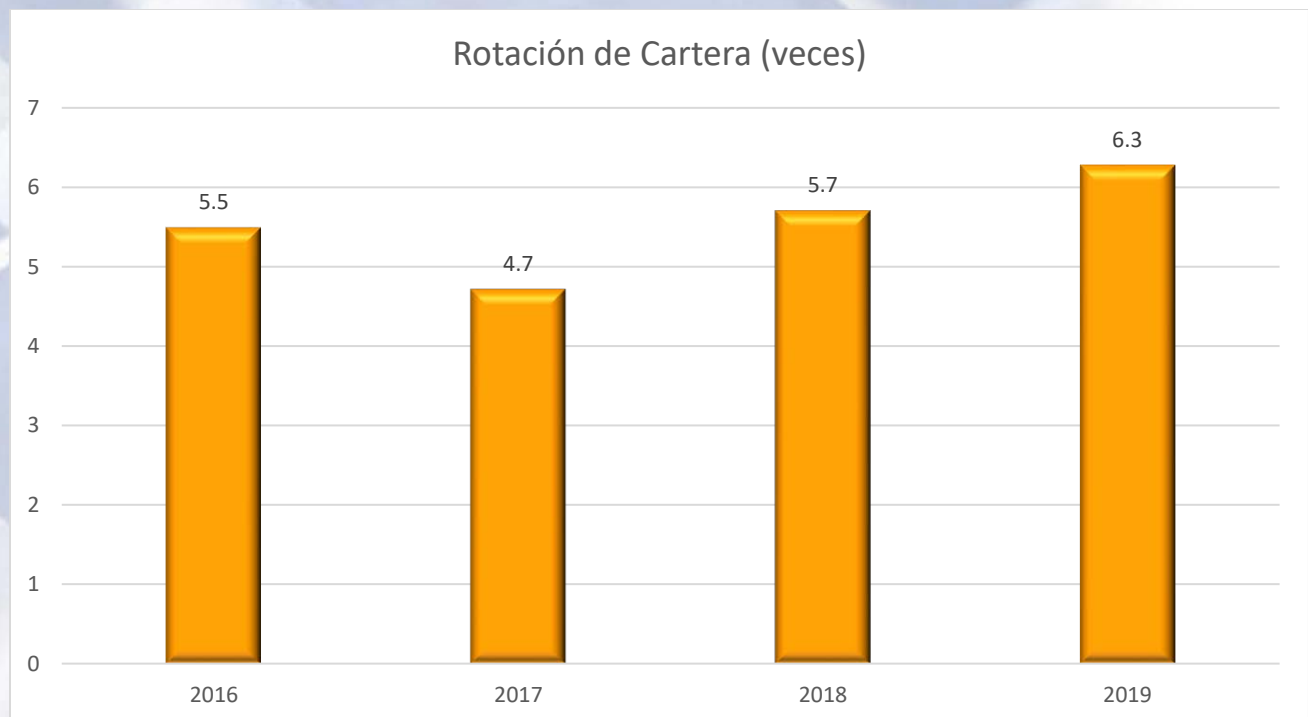
GESTIÓN DE NEGOCIOS

Colocación

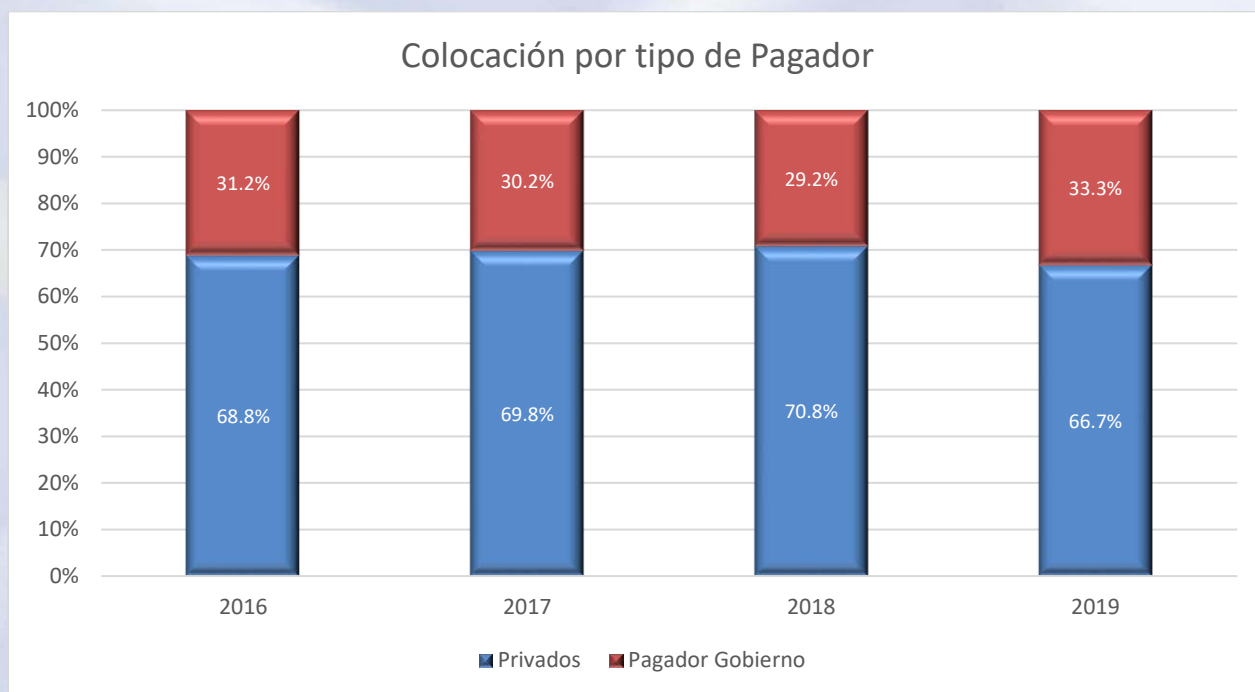
El año 2019 cerró con \$45.8 millones colocados, marcando crecimiento de 10.9% respecto al 2018. Hemos hilado tres años seguidos logrando crecer en nuestra colocación.



La buena selección de clientes, sumado a los controles de mitigación de riesgo y nuestra efectiva labor de cobranza mantienen la tendencia al alza de la rotación de nuestra cartera.

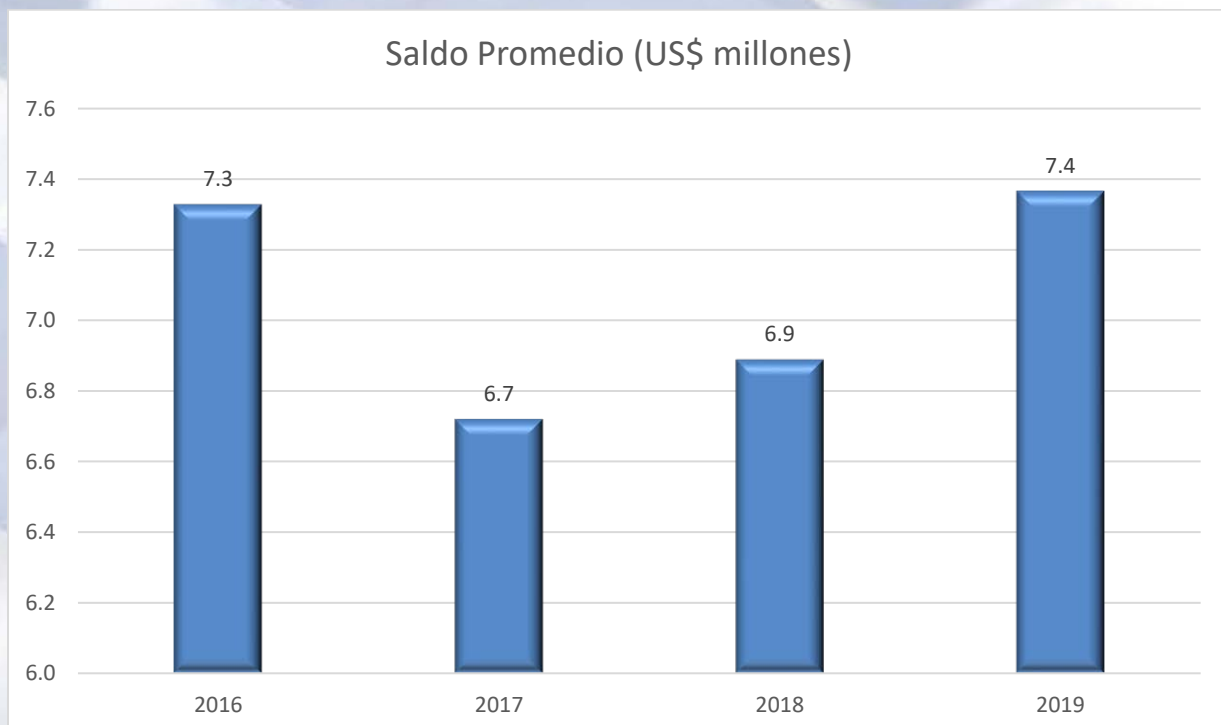


La distribución entre Pagador Privado y Pagador Gobierno es de 67/ 33.

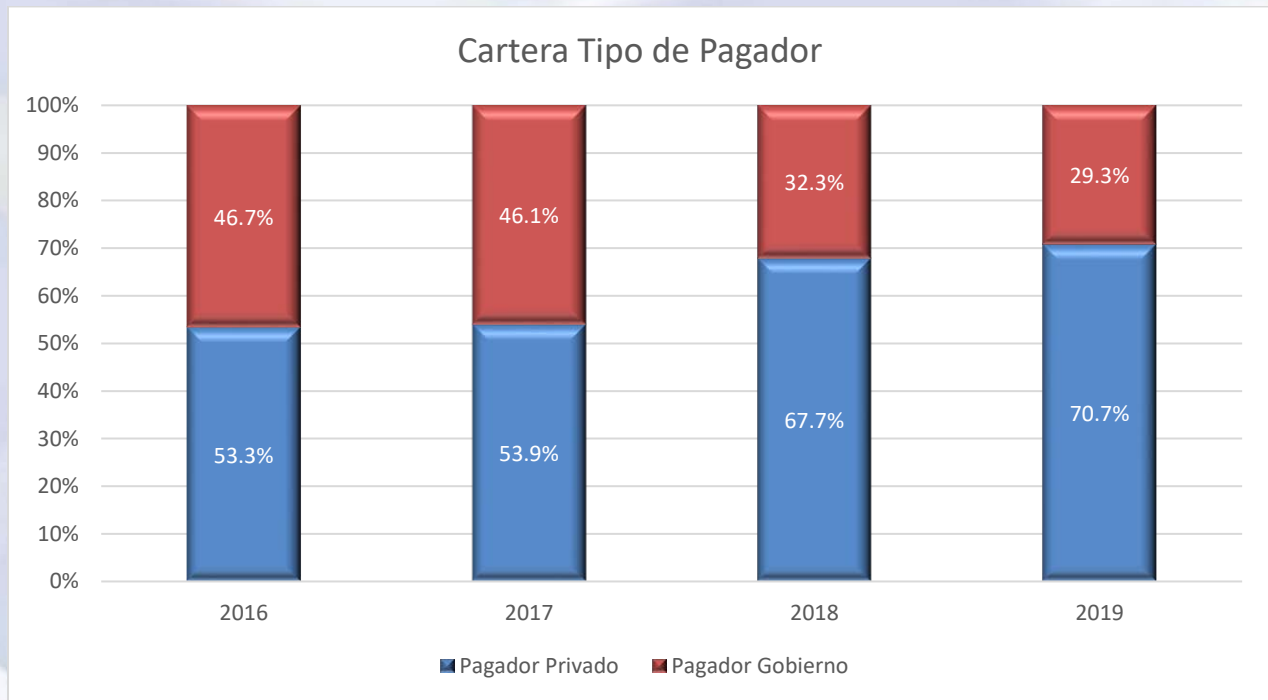


Cartera

Nuestra cartera promedio crece 6.9% con respecto a 2018. La naturaleza de corto plazo de nuestra cartera de factoraje, constituye en un reto constante para lograr mantener el ritmo creciente. Durante 2019 los créditos de capital de trabajo han contribuido a la estabilidad del saldo impulsando el crecimiento.

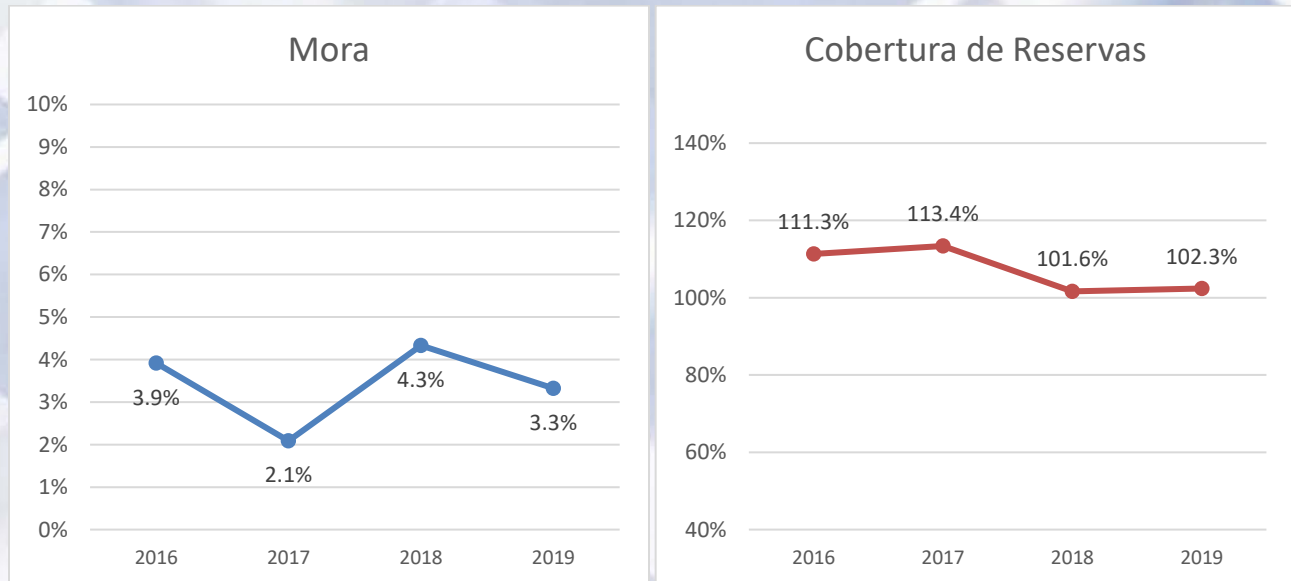


Similar al comportamiento de la colocación, nuestra cartera tiene como fuente de pago una mayor cantidad de entidades privadas. Para el cierre de 2019, la relación es de 70.7% privado y 29.3% gobierno. La selección de buenos pagadores impulsa la rotación de nuestra cartera.



Morosidad

La selección adecuada de negocios y apego a reglas de prudencia, ha mantenido la morosidad estable. Hemos aplicado criterios conservadores para mantener controlado el riesgo.

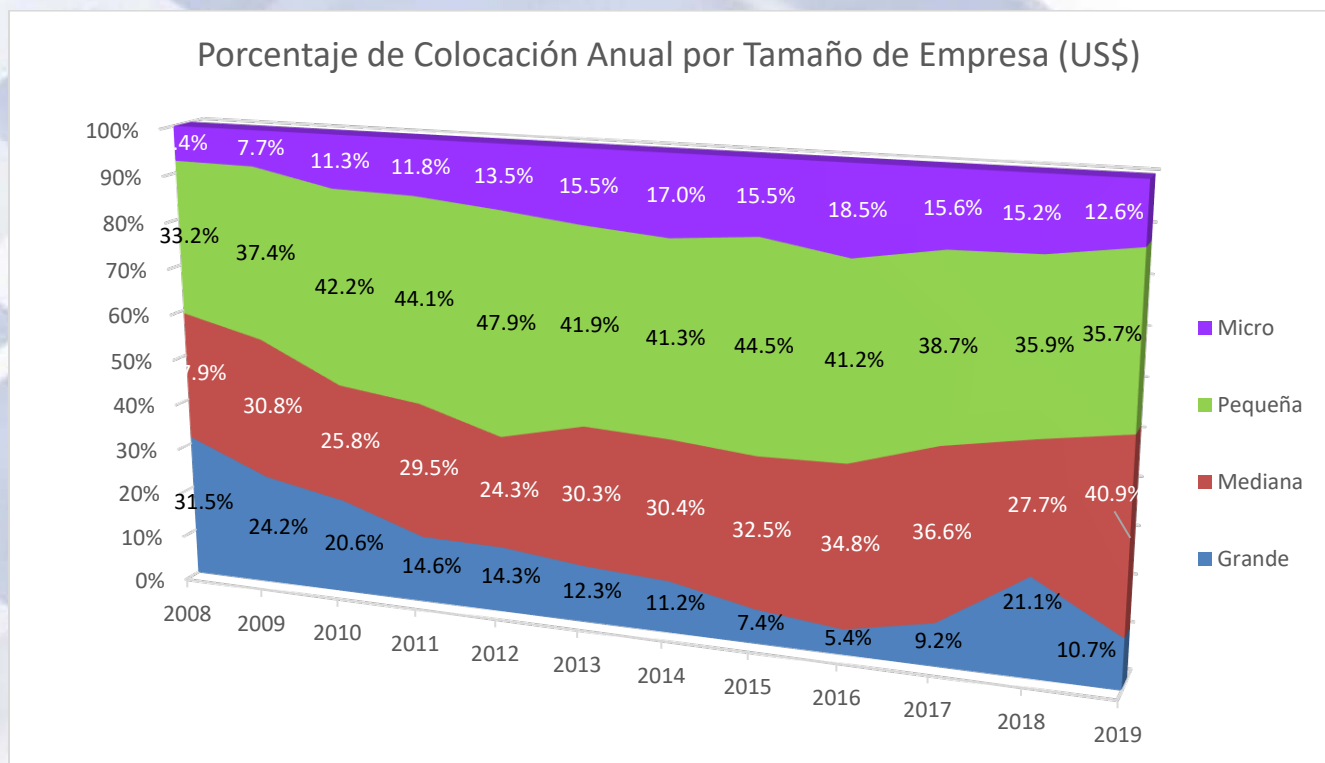


Distribución por sectores económicos y tamaño de cliente

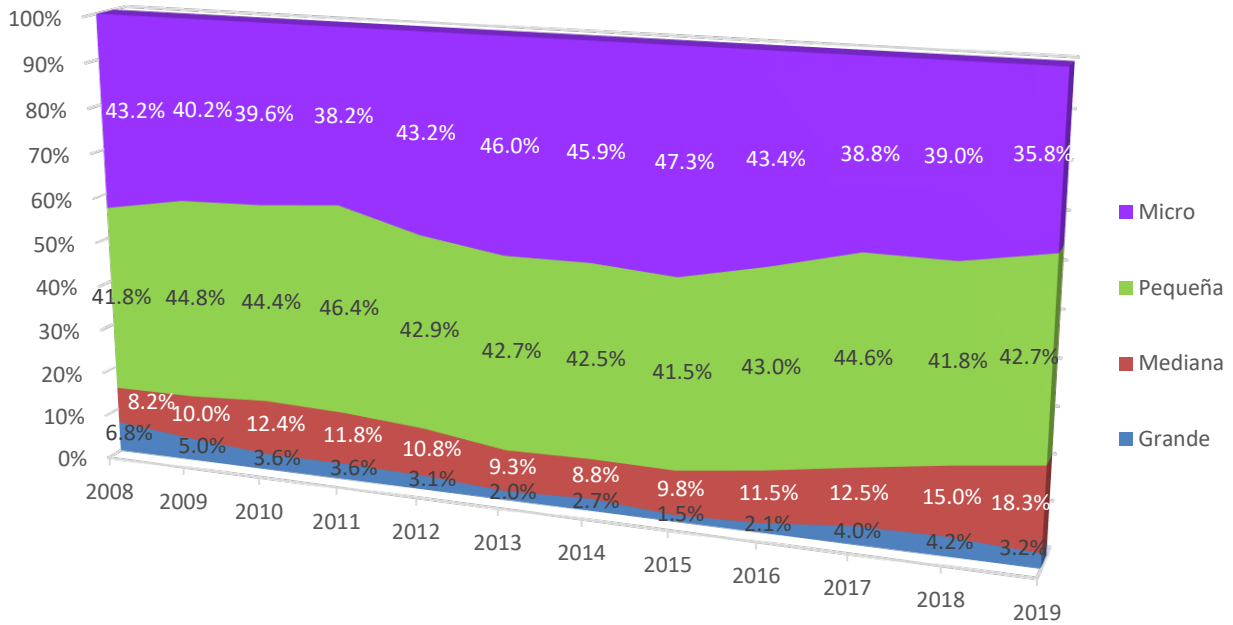
La colocación está distribuida en 7 sectores económicos. Para 2019 crece el sector de “Transporte, Almacenaje y Comunicaciones” superando a “Electricidad, Gas, Agua”. El sector “Construcción” se mantiene en tercer puesto mientras “Comercio” y “Servicios” se mantienen.

| Colocación por Grupo Económico | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Comercio | 40.5% | 37.5% | 27.0% | 26.2% |
| Servicios | 21.4% | 20.5% | 26.5% | 25.4% |
| Construcción | 20.3% | 23.6% | 20.9% | 24.6% |
| Industria Manufacturera | 15.3% | 14.5% | 11.7% | 10.3% |
| Transporte, Almacenaje y Comunicaciones | 1.1% | 1.2% | 2.4% | 8.9% |
| Electricidad, Gas, Agua y Serv. Sanitarios | 1.3% | 2.5% | 11.0% | 4.4% |
| Minería y Canteras | 0.2% | 0.1% | 0.4% | 0.1% |
| Índice de Concentración (IHH) | 0.27 | 0.26 | 0.21 | 0.21 |
| Diversificación | 0.52 | 0.55 | 0.67 | 0.68 |

Nuestros esfuerzos siguen orientados a servir a la Micro, Pequeña y Mediana empresa. Este enfoque además de mitigar el riesgo hace posible que podamos acceder a fondeo de organismos internacionales y/o de desarrollo que buscan beneficiar la economía por medio del acceso al crédito de micro, pequeña y mediana empresas.



Porcentaje de Clientes Atendidos por Tamaño de Empresa



GESTIÓN FINANCIERA

FUENTES DE FONDEO

- Durante las revisiones trimestrales del año 2019, se mejoró la calificación de riesgo de “BBB-” emitida por Pacific Credit Rating (PCR) con perspectiva estable, a una perspectiva positiva y luego a pasar a la calificación “BBB” con perspectiva estable.

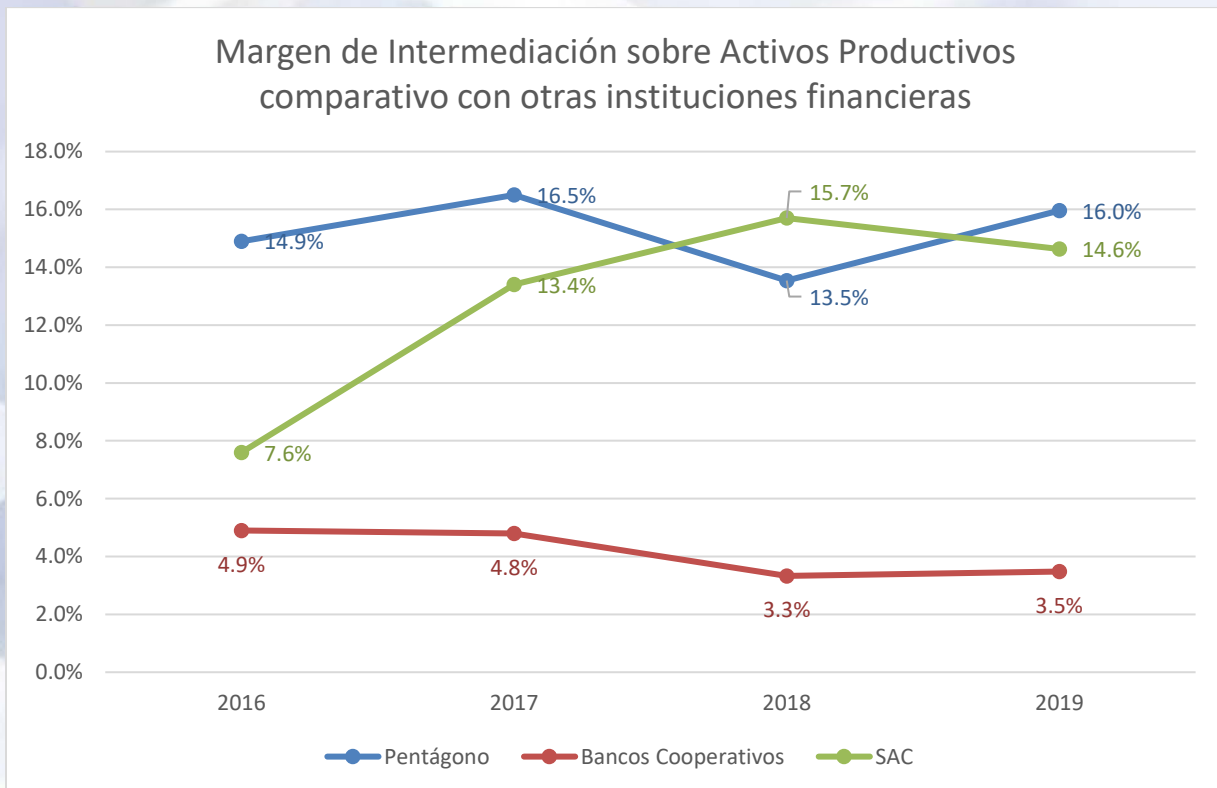
| Fecha | Dic'15 | Jun'16 | Dic'16 | Jun'17 | Dic'17 | Jun'18 | Dic'18 | Jun'19 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| Corto Plazo | N-3 | N-3 | N-3 | N-3 | N-3 | N-3 | N-3 | N-2 |
| Largo Plazo | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB |
| Perspectiva | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Estable | Positiva | Estable |

- Hemos renovado todas las líneas de crédito de los bancos comerciales locales disminuyendo el costo financiero.
- Mantenemos la relación y las líneas del Banco de Desarrollo de El Salvador e incrementamos el cupo.
- Para finales de año, se nos ha comunicado la aprobación de un crédito decreciente que nos ayuda a calzar nuestra fuente de fondeo con créditos de capital de trabajo de plazos similares.
- Desde 2016, acumulamos treinta y un emisiones exitosas de papel bursátil en el mercado de capitales salvadoreño ascendiendo a \$21.5 millones.
- A mediados de 2019 realizamos la emisión con el plazo más largo que hemos sacado a la venta; de 545 días (17 meses) el cuál se vendió en el mismo día.

RENDIMIENTO

Hemos logrado reducir nuestro costo de fondeo por medio de emisiones de papel bursátil en la bolsa de valores. Lo cual nos ha permitido ser más competitivos para concretar relaciones comerciales con clientes más sólidos.

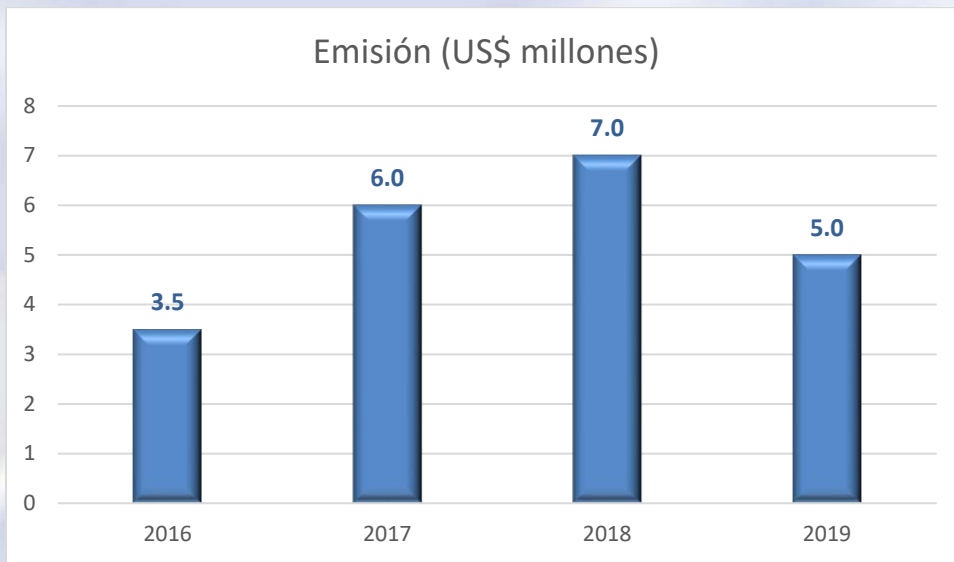
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Costo de Fondeo | 10.2% | 8.4% | 7.2% | 7.1% |
| Rendimiento sobre activos productivos | 25.1% | 24.9% | 20.8% | 23.1% |
| Margen | 14.9% | 16.5% | 13.5% | 16.0% |



GESTIÓN DE FINANCIAMIENTO

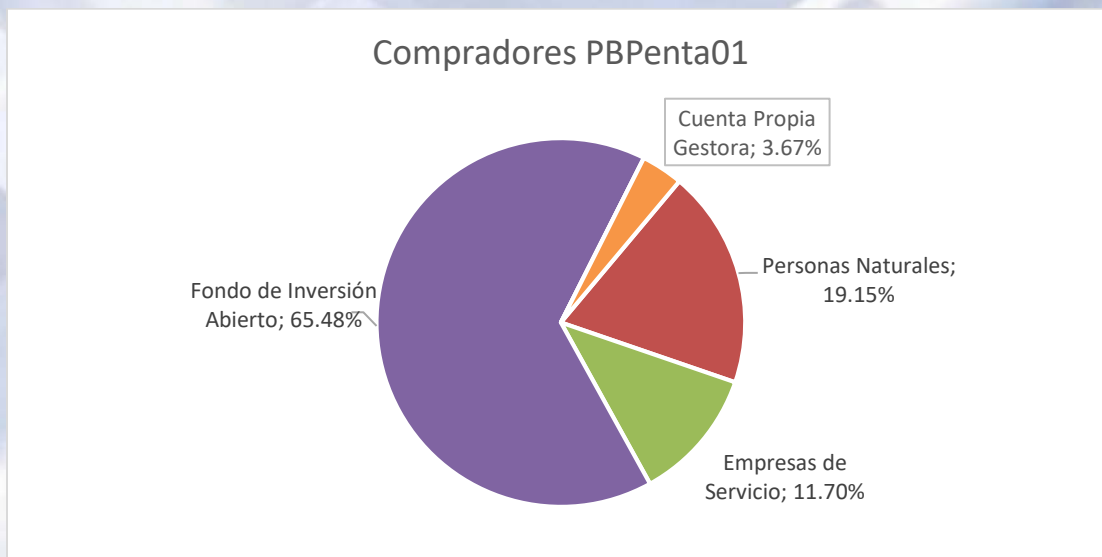
Emisión Papel Bursátil

En mayo de 2016 realizamos la primera emisión de papel bursátil. Finalizamos el año 2019 con saldo de \$3.5 millones distribuidos en 5 emisiones. En total realizamos 7 emisiones en 2019. A la fecha nuestras emisiones cuentan con excelente aceptación en el mercado y un porcentaje elevado de recompra.



Entre nuestros inversionistas contamos con Fondos de Inversión, personas naturales, empresas de servicios y casas corredoras de bolsa.

| | 2017 | 2018 | 2019 |
|----------------------------|---------|---------|---------|
| Cuenta Propia | 5.00% | 1.60% | - |
| Personas Naturales | 42.47% | 23.60% | 19.15% |
| Empresas de Servicio | 6.91% | 2.17% | 11.70% |
| Fondo de Inversión Abierto | 33.55% | 69.66% | 65.48% |
| Industria | 10.35% | - | - |
| Cuenta Propia Gestora | 1.72% | 2.97% | 3.67% |
| | 100.00% | 100.00% | 100.00% |



GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Desayunos de Negocios

Hemos mantenido los desayunos de negocios con la participación de 53 empresas prospectos de convertirse en nuestros clientes, incluyendo 3 eventos realizados fuera de San Salvador en coordinación con la Cámara de Comercio e Industria de El Salvador en sus filiales de Sonsonate, San Miguel y Santa Ana.



Fondo Salvadoreño de Garantías - FSG

En el año 2019, la colocación de los créditos de otros productos diferentes al factoraje agarró dinamismo. Fruto de nuestras visitas de prospección, contamos con 3 clientes que han sido beneficiados por el Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG). Dicho Fondo tiene como objetivo “facilitar el acceso al crédito a micro, pequeñas y medianas empresas que no cuentan con las garantías suficientes requeridas por las entidades financieras”¹.

¹ Página Web de Bandesal

<http://www.bandesal.gob.sv/institucion/ley-de-fomento-al-desarrollo/fondo-salvadoreno-de-garantias-fsg/>

Jubilación

Después de 24 años, le hemos dicho adiós al Lic. Elmer Amaya, Gerente de Negocios de **Factoraje Pentágono**. El Lic. Amaya ha decidido tomarse su muy merecido descanso del mundo laboral para dedicarse a gozar a su familia y nietos. Con sentimientos encontrados le deseamos mucha suerte y felicidad en este nuevo capítulo de su vida. Así como cada fin es un nuevo comienzo, el equipo de trabajo del área de Negocio se puso bajo la conducción de la Lica. Estefanía Huez de Murcia.



Capacitaciones

Durante 2019, y con el objetivo de mantener nuestro proceso de mejora continua para ofrecer servicios de calidad hacia nuestros clientes, se realizaron 41 jornadas de capacitación para el personal de diferentes áreas que incluyen temas relacionados con:

1. Informática
2. Atención al cliente
3. Manejo efectivo de quejas y reclamos
4. Técnicas de prevención contra el lavado de dinero
5. Cobranza efectiva
6. NIIF
7. Seguridad Ocupacional
8. Ventas
9. Grafología

10. Garantías Mobiliarias

11. Inglés

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Junta General de Accionistas

La Junta General está formada por los socios, legalmente convocados y reunidos. Constituyen la autoridad suprema de la sociedad y se toman resoluciones por el voto mayoritario de los socios. Se reúne por lo menos una vez al año.

Durante 2019 se convocó y celebró una sesión de Junta General Ordinaria.

| Fecha sesión | Tipo de Junta | Quórum |
|---------------------|----------------------|---------------|
| 22 febrero, 2019 | Ordinaria | 100% |

Junta Directiva

La administración de la Sociedad está confiada a una Junta Directiva integrada por un mínimo de 5 Directores Propietarios y un máximo de 7 Directores Propietarios, así como un máximo de 2 Directores Suplentes, que elige la Junta General Ordinaria de Accionistas, los cuales se denominan, en su orden: Presidente, Vicepresidente, Secretario y Directores. Para llevar a cabo una sesión deben estar reunidos la mayoría de los Directores.

Para colegiar aún más las decisiones, la Junta Directiva cuenta con uno o más Directores Independientes, que no están relacionados al capital. Se reúne por lo menos una vez al mes.

Se convocaron y celebraron doce sesiones de Junta Directiva Ordinaria.

| | Fecha sesión | Tipo de Junta |
|----|---------------------|----------------------|
| 1 | 28/01/2019 | Ordinaria |
| 2 | 18/02/2019 | Ordinaria |
| 3 | 25/03/2019 | Ordinaria |
| 4 | 29/04/2019 | Ordinaria |
| 5 | 20/05/2019 | Ordinaria |
| 6 | 24/06/2019 | Ordinaria |
| 7 | 12/07/2019 | Ordinaria |
| 8 | 26/08/2019 | Ordinaria |
| 9 | 23/09/2019 | Ordinaria |
| 10 | 21/10/2019 | Ordinaria |
| 11 | 18/11/2019 | Ordinaria |
| 12 | 16/12/2019 | Ordinaria |

Durante 2019 se presentó la siguiente modificación:

| Nombre | Cargo | Descripción |
|-----------------------|-------------------|---|
| Remo José Bardi Ocaña | Director Suplente | Renuncia 21 de agosto 2019 por conflicto de intereses con nueva posición laboral. |

Con el objetivo de mantener fortalecido el accionar de la Junta Directiva y contar con la opinión de profesionales de amplia experiencia en las áreas financiera, comercial y económica, se incorporaron a las sesiones de la Junta Directiva, en calidad de invitados, al Lic. Francis J. Henríquez a partir del mes de septiembre y a la Lic. Ángela Bigueur desde el mes de noviembre de 2019.

Instancias de Gobierno Corporativo

Los Comités de apoyo para el Gobierno Corporativo realizaron en conjunto 15 sesiones.

| Instancia | Frecuencia de reuniones | Sesiones |
|---------------------------------------|--|-----------------|
| Comité de Gobierno Corporativo | Por lo menos una vez cada cuatro meses o cuando sea necesario. | 2 de 3 |
| Comité de Nominación y Remuneraciones | Por lo menos una vez cada seis meses o cuando sea necesario. | 4 de 2 |
| Comité de Auditoría | Por lo menos cada dos meses o cuando sea necesario. | 5 de 6 |
| Comité de Riesgos | Al menos una vez cada tres meses o cuándo sea necesario. | 4 de 4 |

Hechos Relevantes

Los principales Hechos Relevantes de **Factoraje Pentágono** en este período fueron:

1. Renuncia de Director Suplente
2. Jubilación del Jefe de Negocios y nombramiento de nuevo Jefe
3. Incremento de Calificación de Riesgo de “BBB-” a “BBB”
4. Renuncia de Auditor Interno y nombramiento de sustituto

Estados Financieros

BALANCE GENERAL

Pentágono, S.A. de C.V.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

Capital Social Mínimo \$ 12,000.00

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Activo | | |
| Activo corriente | 9,401,069 | 9,045,223 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,350,617 | 620,582 |
| Cuentas por cobrar | 25,084 | 38,692 |
| Deudores por factoraje (Neto) | 6,112,168 | 6,815,523 |
| Préstamos | 949,877 | 695,997 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 907,640 | 806,500 |
| Gastos pagados por anticipado | 55,683 | 64,467 |
| Otros Deudores | - | 3,462 |
| Activo no corriente | 2,024,806 | 1,375,196 |
| Propiedad, planta y equipo (Neto) | 123,048 | 123,272 |
| Propiedades de inversión | 1,073,648 | 894,509 |
| Activos intangibles (Neto) | 84,013 | 110,197 |
| Inversiones a largo plazo | 5,714 | 5,714 |
| Impuesto sobre la ganancia diferido - activo | 12,665 | 19,633 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 65,723 | 75,498 |
| Cuentas por cobrar relacionadas L. P. | - | 13,641 |
| Activos en garantía | 3,075 | 3,075 |
| Otros activos no corrientes | 235,862 | 129,656 |
| Préstamos a Largo Plazo | 421,058 | 0 |
| Total Activo | 11,425,875 | 10,420,419 |
| Pasivo | | |
| Pasivo corriente | 6,981,515 | 5,537,748 |
| Obligaciones financieras | 6,755,932 | 5,215,872 |
| Cuentas y documentos por pagar | 57,905 | 190,155 |
| Obligaciones bajo arrendamiento financiero | 0 | 6,791 |
| Retenciones Legales | 8,610 | 7,311 |
| Beneficios a empleados por pagar C.P. | 16,828 | 17,053 |
| Impuesto a la ganancia por pagar | 81,177 | 23,882 |
| Ingresos diferidos | 61,063 | 76,683 |
| Pasivo no corriente | 163,245 | 837,257 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 129,754 | 781,625 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Obligaciones bajo arrendamiento financiero L.P. | 0 | 0 |
| Beneficios a empleados por pagar L. P. | 33,491 | 55,632 |
| Total Pasivo | 7,144,761 | 6,375,005 |
| Patrimonio | 4,281,115 | 4,045,414 |
| Capital social suscrito | 2,002,400 | 2,002,400 |
| Utilidades restringidas | 736,807 | 711,705 |
| Utilidades acumuladas | 1,541,907 | 1,331,309 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 11,425,875 | 10,420,419 |

Estado de Resultados

Pentágono, S.A. de C.V.

Estados de Resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Presentados en dólares de los Estados Unidos de América

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Ingresos | 1,865,413 | 1,583,360 |
| Menos: | | |
| Gastos de financiación | 466,189 | 451,302 |
| Utilidad bruta | 1,399,224 | 1,132,057 |
| Menos: | | |
| Gastos de operación | | |
| Gastos de administración | 796,956 | 778,735 |
| Costos de servicios | 303,639 | 306,863 |
| Utilidad de operación antes de cuentas incobrables | 297,629 | 46,459 |
| Estimación para cuentas incobrables | 81,526 | 129 |
| Utilidad de operación | 217,102 | 46,330 |
| Más/menos: | | |
| Otros ingresos | 150,556 | 236,137 |
| Otros gastos | 9,051 | 103,338 |
| Gastos por ejecución de proyecto | 0 | 0 |
| Utilidad antes de reserva e impuesto | 358,607 | 179,130 |
| Menos: | | |
| Reserva legal | 25,103 | 11,755 |
| Gasto por impuesto sobre renta | 122,907 | 68,345 |
| Utilidad neta del ejercicio | 210,598 | 109,766 |

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO



RSM El Salvador, Ltda. de C.V.
71 Av. Norte #346 Colonia Escalón
San Salvador El Salvador
T (503) 2534 9944
www.rsmglobal.com

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinion

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

RSM El Salvador, Ltda. de C.V. is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

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.

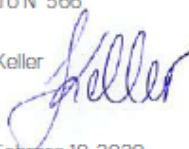
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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** ubicado 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