

MEMORIA DE LABORES

2020

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) Pandemia

IV) Gestión de Negocios

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

V) Gestión Financiera

- A) Fuentes de fondeo
- B) Rendimiento

VI) Gestiones de Financiamiento

- A) Emisión Papel Bursátil

VII) Gestión Administrativa

- A) Acercamiento con Clientes
- B) Desayunos de Negocios
- C) FIREMPRESA

VIII) Informe de Gobierno Corporativo

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

IX) Estados Financieros

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

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas:



Para nadie es desconocido el hecho de que el 2020 se constituyó en un año inédito y muy difícil en todos los ámbitos, afectando no solo la salud de las personas, sino también toda la actividad económica, productiva y de negocios, no solo en nuestro país, sino en el mundo entero.

Afortunadamente y a pesar de las duras circunstancias que nos ha tocado enfrentar, todos los que formamos parte de Pentágono S.A. de C.V., hemos realizado todos los esfuerzos que han estado a nuestro alcance para continuar con la marcha de las operaciones de la empresa, logrando mitigar en gran parte el duro impacto que significó el cierre y paralización de una gran parte de las

MIPYMES a quienes proporcionamos nuestros servicios financieros desde hace más de 22 años. Estas MIPYMES aún se encuentran luchando por recuperar y mantener los niveles productivos que tenían al inicio del año 2020, lo cual no está siendo fácil para ninguno de los sectores productivos del país, pero continúan teniendo la confianza de apoyarse en nuestros servicios financieros para seguir adelante.

Al inicio de la crisis sanitaria nos enfocamos en atender y dar liquidez a las empresas que estaban dando servicio en la primera línea de la emergencia, y en asegurar la cobranza de nuestra cartera, lo cual fue posible gracias a las estrategias definidas por nuestra Junta Directiva, dentro de las cuales prevaleció el mantener una adecuada administración de los riesgos y el constante acompañamiento que damos a nuestros clientes.

Luego de la reapertura económica, hemos estado colaborando con nuestros clientes para facilitarles las herramientas financieras que mejor se adapten a sus necesidades de capital de trabajo para llevar a cabo la reactivación productiva de sus empresas, poniendo a su

disposición una variedad de productos financieros, sirviéndoles con factoraje, líneas de crédito decreciente y líneas de crédito rotativos.

Adicionalmente, y con el objetivo de contribuir al proceso de reactivación económica que ha sido impulsado a través de BANDESAL, suscribimos convenio con esa institución para actuar como administradores de cartera y apoyar en la canalización de los recursos financieros otorgados con el Fideicomiso para la Reactivación de las Empresas (FIREMPRESA).

En nombre de todos los Accionistas y miembros de la Junta Directiva, expreso especial agradecimiento a todos los miembros del personal de Pentágono S.A. de C.V. por todo su apoyo y su desprendida colaboración para contribuir al alcance de los resultados obtenidos, que si bien no alcanzaron los valores que teníamos proyectado al inicio del año, lograron ser positivos para la empresa.

He de destacar que la pandemia nos indujo a acelerar el proceso que veníamos desarrollando en cuanto a la utilización de las plataformas digitales y que se logró una rápida y efectiva adaptación para llevar a cabo el trabajo desde casa, contribuyendo así a disminuir las posibilidades de contagio de nuestro personal, además de que se puso de manifiesto que contamos con una alta capacidad y un efectivo apoyo tecnológico para adaptarnos con mayor facilidad a los cambios para el futuro.

En el año venidero, y ante los retos que plantea la nueva realidad mundial, asumimos ante nuestros accionistas, ante los inversionistas que han sido nuestros socios a través del mercado bursátil, ante nuestros fondeadores y ante nuestros apreciables clientes, el firme compromiso de seguir trabajando con mucho ánimo y perseverancia para que a pesar de todas las adversidades y limitantes que nos ha impuesto la pandemia, sigamos formando parte de los primeros lugares dentro de la preferencia de las MIPYMES para obtener soluciones financieras que se adecuen a sus necesidades, aportando hoy más que nunca, nuestro grano de arena para que El Salvador recupere el dinamismo económico que posibilite el crecimiento y desarrollo sostenible que se requiere para heredar un mejor país.

Gracias a todos por la confianza depositada en nuestro trabajo.

Ing. Carlos Miguel Saca Silhy
Director Presidente
San Salvador 24 de febrero de 2021

ORGANIZACIÓN

MISIÓN

Diseñamos soluciones financieras ágiles para apoyar el desempeño y crecimiento del sector productivo en la región centroamericana.

VISIÓN

Ser líderes en soluciones financieras, utilizando tecnología para apoyar el crecimiento del sector productivo centroamericano.

NUESTROS VALORES:

- ❖ **AGILIDAD**
- ❖ **INTEGRIDAD**
- ❖ **RESPONSABILIDAD**
- ❖ **EXCELENCIA**

JUNTA DIRECTIVA

Director Presidente

Ing. Carlos Miguel Saca Silhy

Director Vicepresidente

Lic. Gerardo Miguel Saca Silhy

Director Secretario

Ing. Guillermo Miguel Saca Silhy

Primer Director Propietario

Ing. Víctor Miguel Silhy Zacarías

Segunda Directora Propietaria

Licda. Sandra María Saca de Jacir

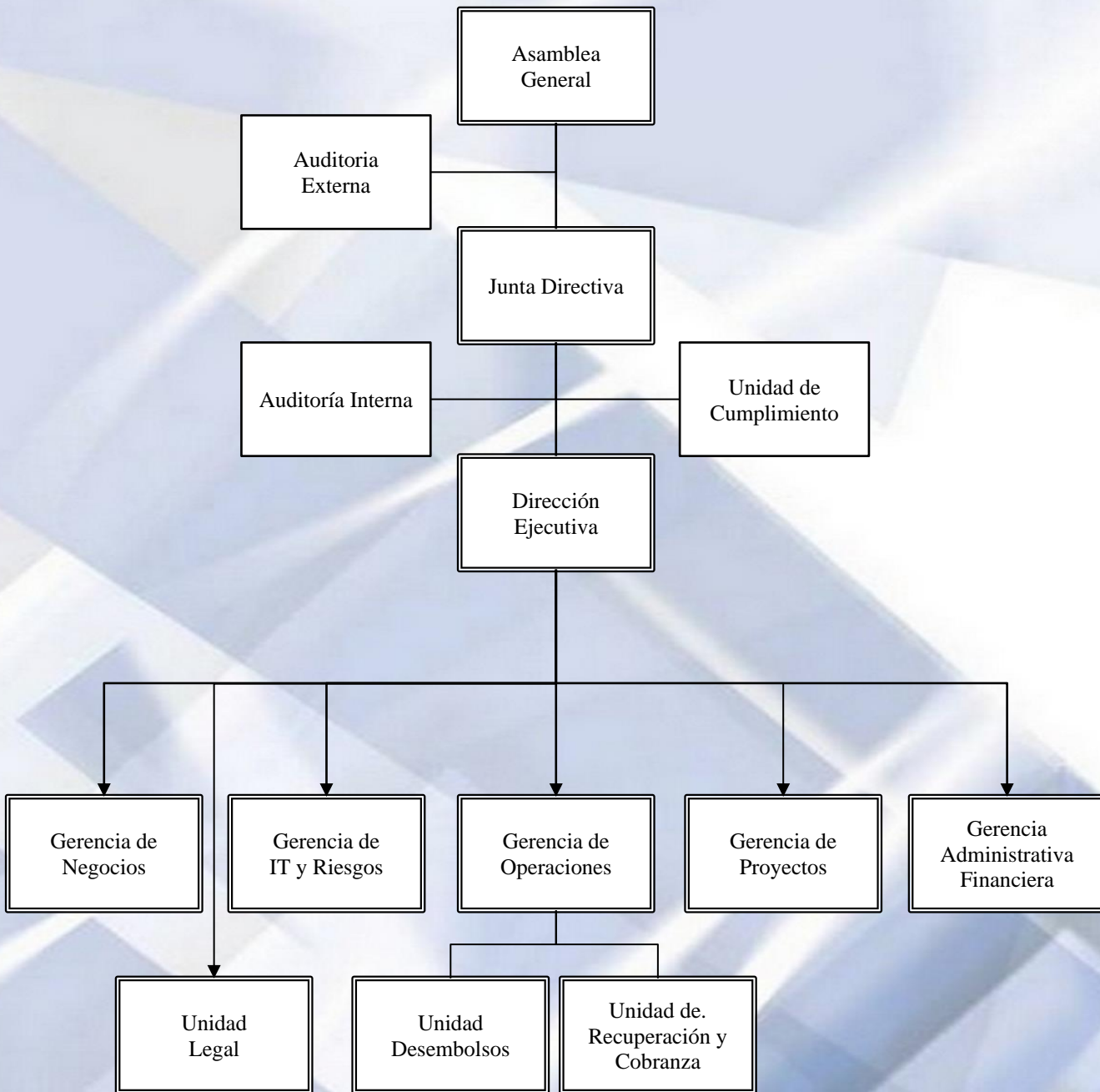
Primer Director Suplente

Lic. Francis Javier Henriquez Arce

Segunda Directora Suplente

Licda. Angela Lelany Bigueur Gonzalez

ORGANIGRAMA



EQUIPO GERENCIAL Y JEFATURAS

Director Ejecutivo

Ing. Guillermo Saca

Auditor Interno

Lic. Jimmy Edward Posadas Aguilar

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

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, Director 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: Dos 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** dos de representación laboral y dos de representación patronal.

PANDEMIA

El año 2020 fue un año atípico. La pandemia mundial ocasionada por el COVID19 llegó a El Salvador entre febrero y marzo 2020, representó un gran reto para todos. Dentro de las medidas tomadas para proteger la salud de los ciudadanos se encontraba una cuarentena, que restringía la movilidad de la población. Dicha cuarentena empezó alrededor del 15 de marzo y se mantuvo hasta agosto. Las restricciones a la movilidad de las personas causaron un impacto en la demanda, la cual se vio suprimida. A pesar de las diferentes medidas que tomó el Gobierno de El Salvador, la reducción de la actividad económica repercutió en reducción de ventas y deterioro de las MIPYMEs, ya sea por el decrecimiento en ventas, cierre de empresas o reducción de personal.

Puesto que la enfermedad COVID19 es altamente contagiosa, los primeros pasos tomados fueron el de proteger a nuestro personal para poder operar en un entorno seguro. Se buscó asesoría médica y diseñaron protocolos de bioseguridad para poder mantenernos abiertos e inyectar liquidez a nuestros clientes.

OBJETIVOS GENERALES:

1. Estar seguros y abiertos al público
2. Recuperar lo desembolsado y mitigar riesgos
3. Tener una posición líquida para afrontar obligaciones y colocaciones

GESTIÓN DE NEGOCIOS

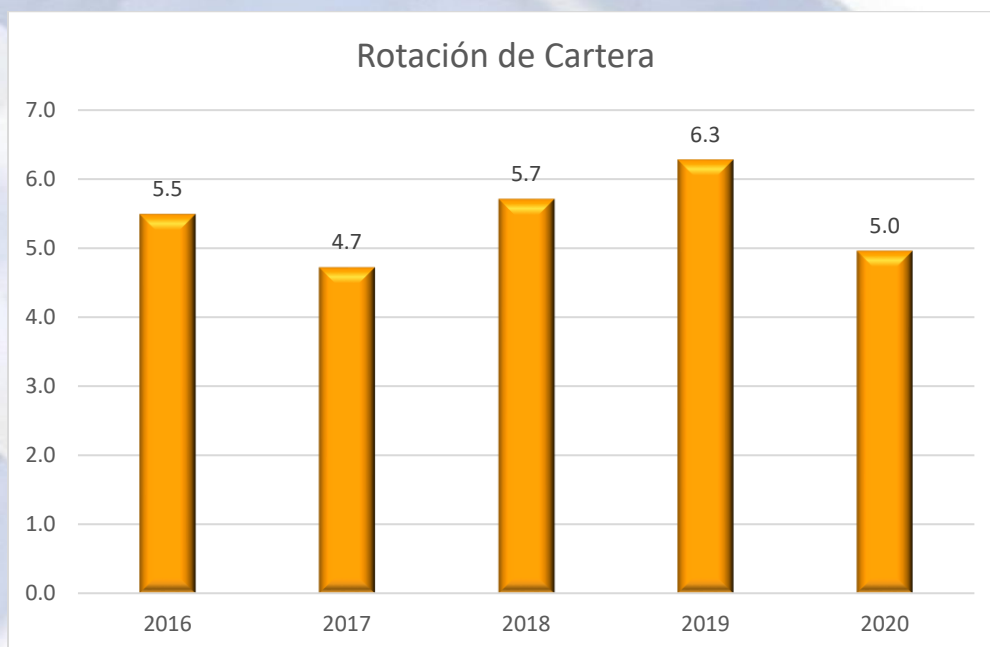
Colocación

Desembolsar durante este tiempo convulso, donde la mayoría de las empresas estaban cerradas con ventas a cero representó un gran reto. Se debió implementar verificaciones adicionales a cada operación recibida como una medida de mitigación de riesgo. En el caso del factoraje, la posibilidad de financiarse está fuertemente correlacionado con la venta ya que, sin facturas, no se puede financiar. Para los préstamos, sin ventas, es imposible determinar el flujo para el pago de la obligación. Hasta que las empresas lograron re-abrir y vender, se pudo desembolsar o considerar desembolsar.

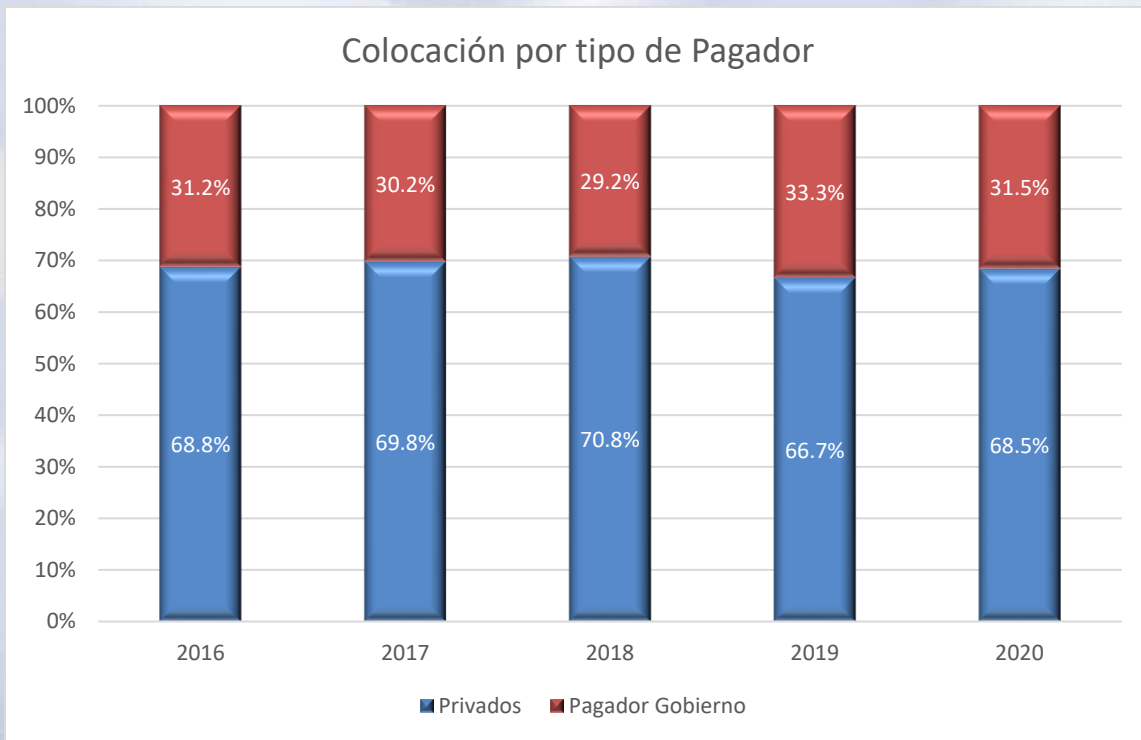
Durante el 2020 se desembolsó \$33.2 millones, lo cual representa una reducción en colocación de 27.6% comparado con 2019.



A pesar de la incertidumbre generada durante la cuarentena, con la reapertura, los compradores pagaron las obligaciones con sus proveedores. Por lo que la rotación de nuestra cartera se mantuvo.

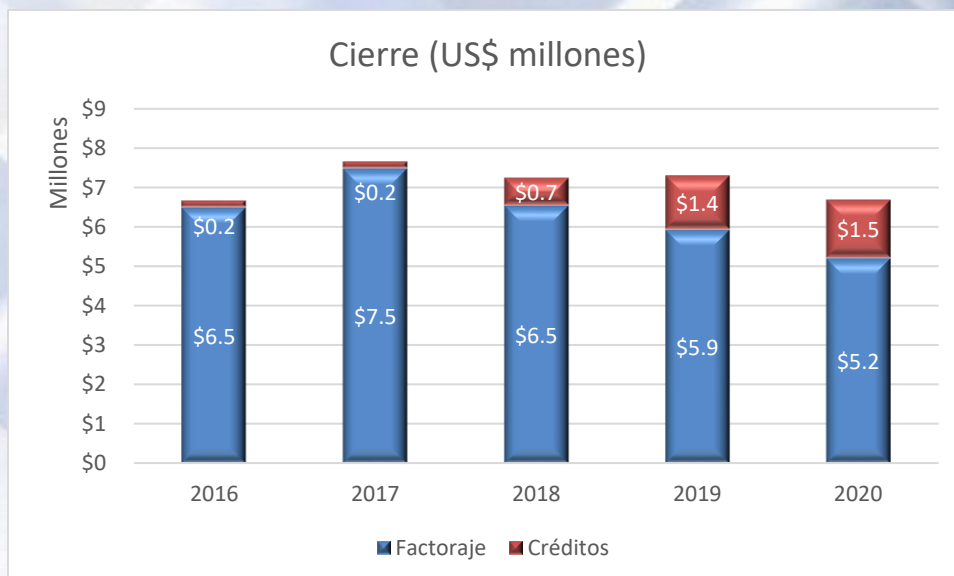


La distribución de nuestra colocación entre Pagador Privado y Pagador Gobierno se mantiene estable y oscilando dentro de los parámetros normales.



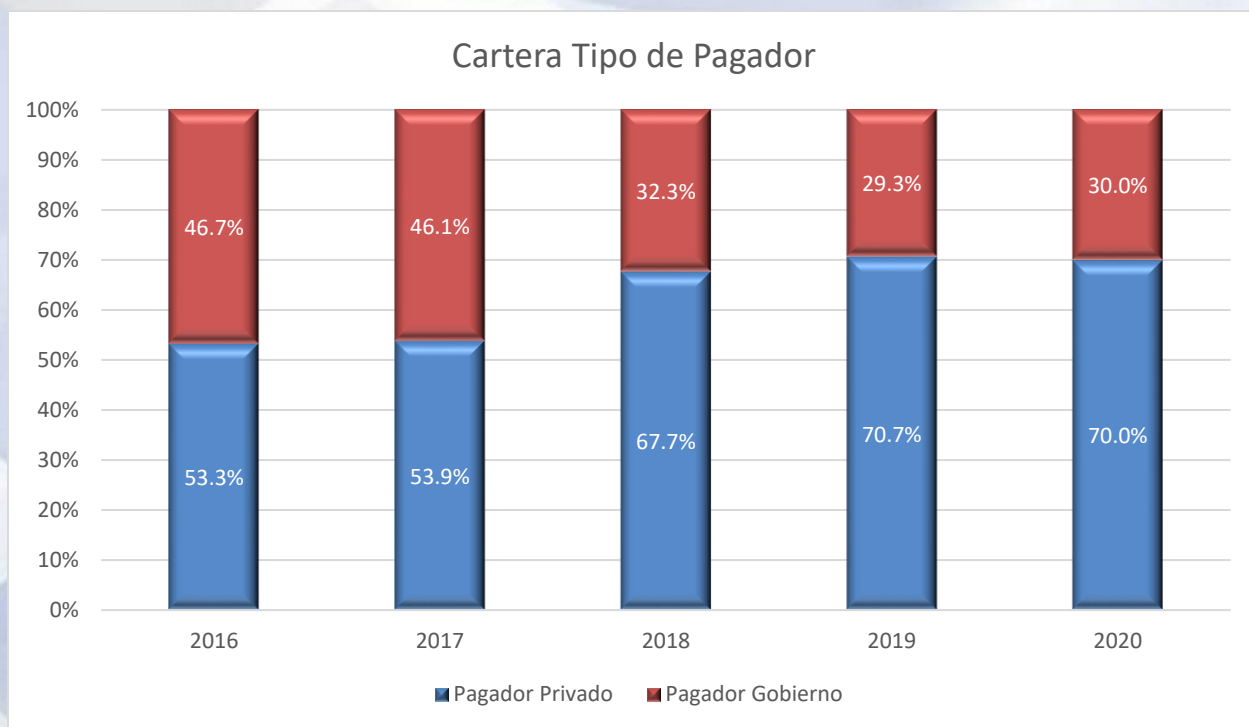
Cartera

Nuestra cartera cierra con \$6.6 millones de dólares, lo cual representa una reducción del 8.3% con respecto a 2019. La naturaleza de corto plazo de nuestra cartera de factoraje constituye un reto constante para lograr mantener el ritmo creciente. Durante 2019 los créditos de capital de trabajo han contribuido a la estabilidad del saldo ya que los plazos de estos desembolsos son más largos.



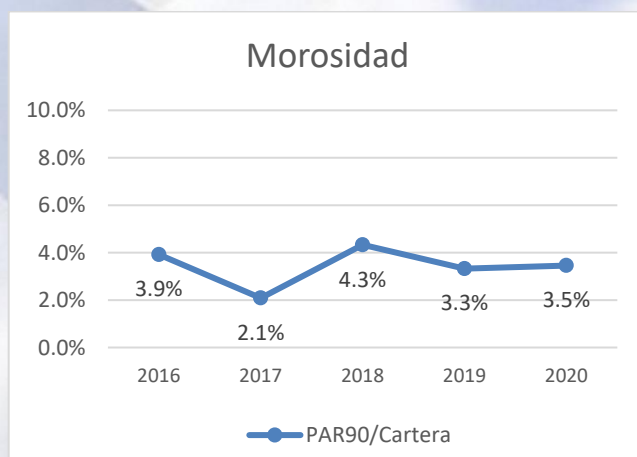
A diferencia del factoraje, los créditos dependen directamente del flujo de nuestros clientes y no de un tercero más sólido emisor del quedan. Debido a que el pago del crédito depende completamente del flujo del cliente, las aprobaciones fueron sometidas a mayor escrutinio causando que el crecimiento fuese bajo.

Similar al comportamiento de la colocación, nuestra cartera tiene como fuente de pago una mayor cantidad de entidades privadas. Para el cierre de 2020, la relación es de 70.0% privado y 30.0% gobierno. La selección de buenos pagadores impulsa la rotación de nuestra cartera y facilita la recuperación.



Morosidad

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

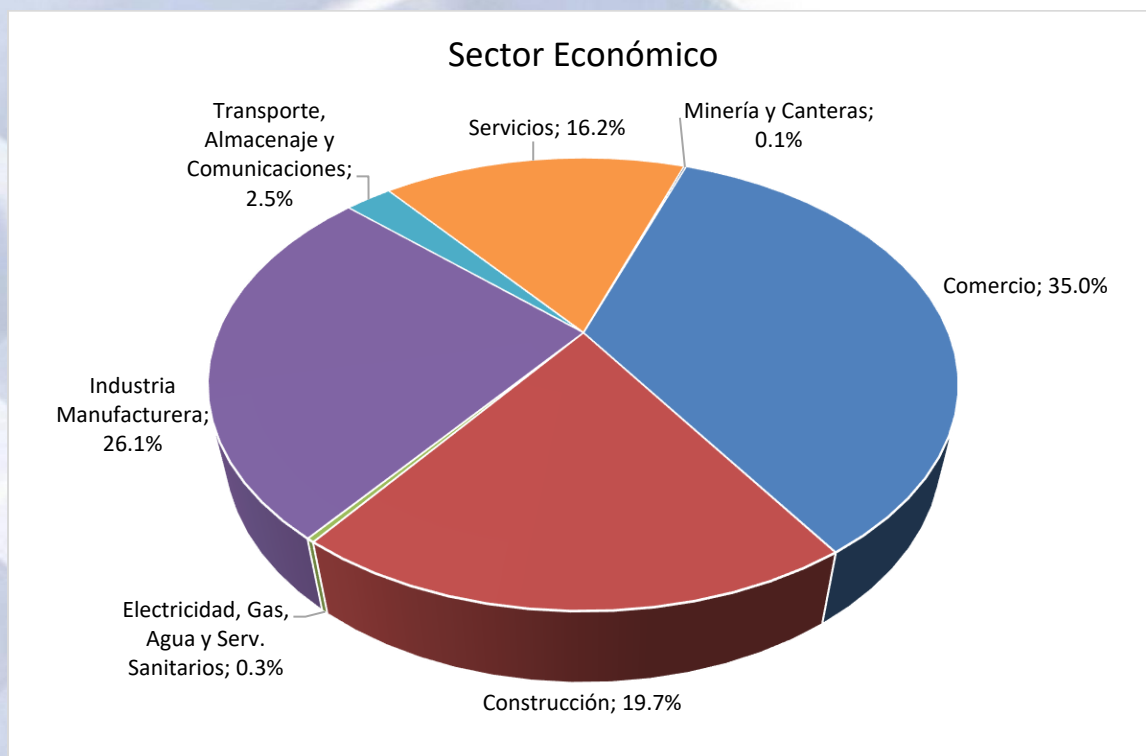


Distribución por sectores económicos y tamaño de cliente

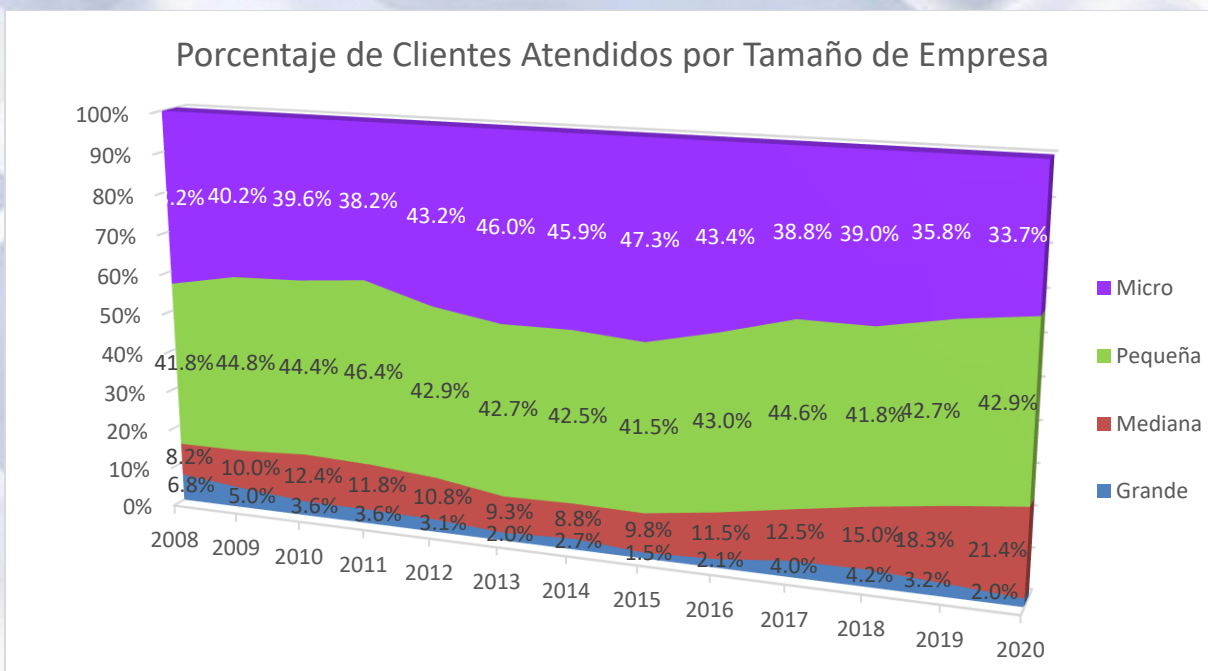
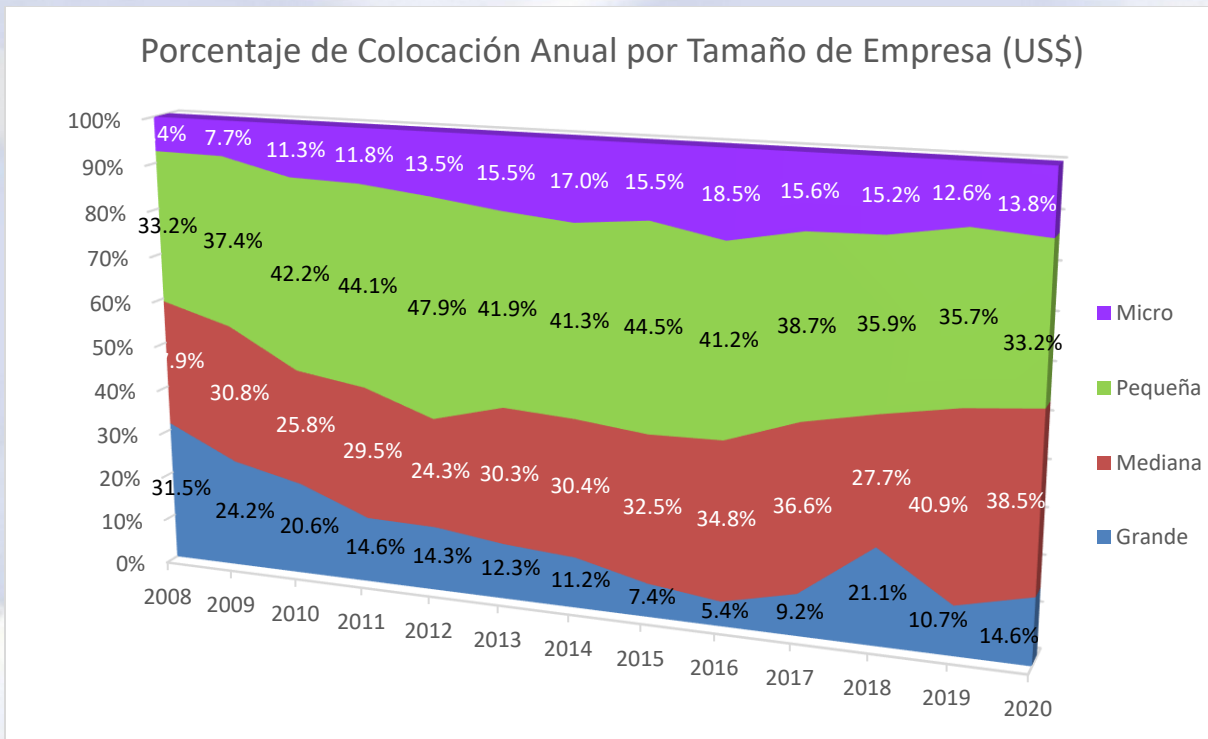
La colocación está distribuida en 7 sectores económicos. Para 2020, el sector “Industria” crece como un cuarto sector que van ganado terreno dentro de las colocaciones.

Colocación por Grupo Económico	2016	2017	2018	2019	2020
Comercio	40.5%	37.5%	27.0%	26.2%	29.1%
Servicios	21.4%	20.5%	26.5%	25.4%	26.7%
Construcción	20.3%	23.6%	20.9%	24.6%	21.6%
Industria Manufacturera	15.3%	14.5%	11.7%	10.3%	15.6%
Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	1.1%	1.2%	2.4%	8.9%	6.7%
Electricidad, Gas, Agua y Serv. Sanitarios	1.3%	2.5%	11.0%	4.4%	0.3%
Minería y Canteras	0.2%	0.1%	0.4%	0.1%	0.05%
Índice de Concentración (IHH)	0.27	0.26	0.21	0.21	0.23
Diversificación	0.52	0.55	0.67	0.68	0.54

La cartera muestra un comportamiento similar siendo Comercio el sector que representa el 35.0%, solo que la Industria se coloca en segundo lugar.



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.



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. Durante 2020, se ha logrado mantener la calificación y la perspectiva.

Fecha	Dic'15	Jun'16	Dic'16	Jun'17	Dic'17	Jun'18	Dic'18	Jun'19	Dic'19	Jun'20
Corto Plazo	N-3	N-3	N-3	N-3	N-3	N-3	N-3	N-2	N-2	N-2
Largo Plazo	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable

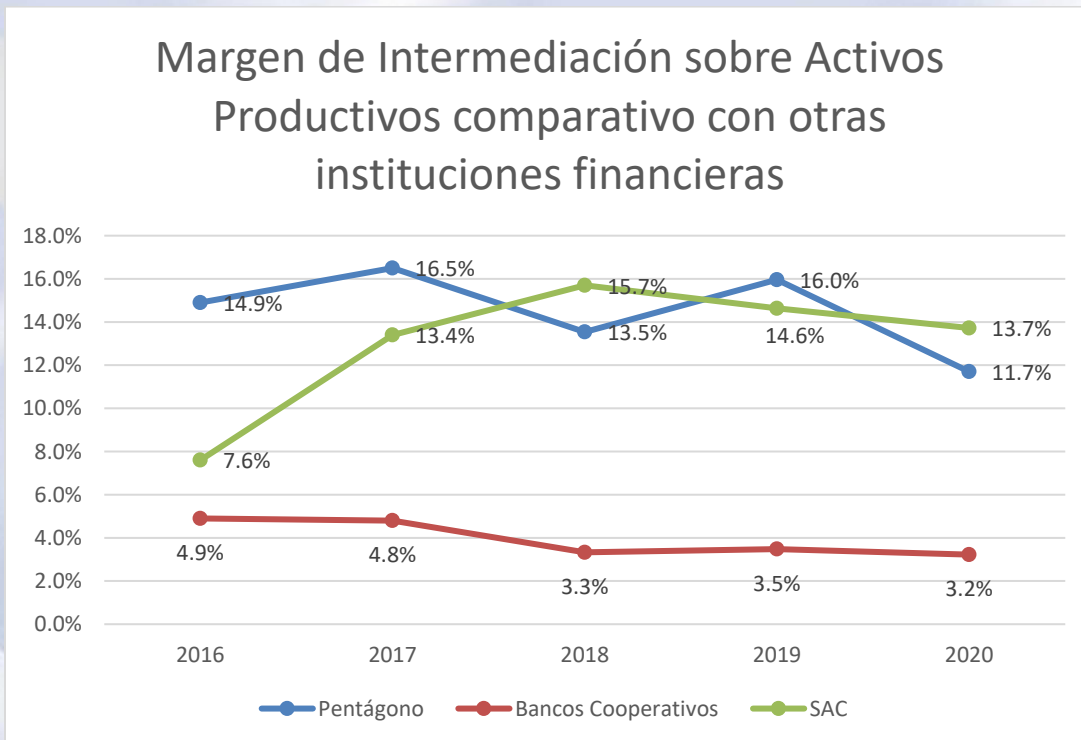
- Hemos renovado todas las líneas de crédito de los bancos comerciales locales manteniendo nuestro disponible en cupos de líneas de crédito rotativos.
- Mantenemos la relación y las líneas del Banco de Desarrollo de El Salvador.
- Desde 2016, acumulamos cuarenta y una emisiones exitosas de papel bursátil en el mercado de capitales salvadoreño ascendiendo a \$27 millones.

RENDIMIENTO

La principal acción financiera dentro de las estrategias de administración de crisis que fueron ejecutadas a causa de la pandemia, cuarentena y reducción de la actividad económica fue mantener una posición líquida. Por lo que, en vez de prepagar el exceso de efectivo generado por la recuperación de nuestra cartera, se decidió guardar suficiente efectivo para operar 3 meses sin tener que recurrir a más fondeo. Dicha acción nos mantuvo líquidos y listos para una “cuarentena estricta” donde nadie pudiese circular y Pentágono podría honrar todas sus obligaciones en tiempo y forma.

	2016	2017	2018	2019	2020
Costo de Fondeo	10.2%	8.4%	7.2%	7.1%	7.3%
Rendimiento sobre activos productivos	25.1%	24.9%	20.8%	23.1%	19.0%
Margen	14.9%	16.5%	13.5%	16.0%	11.7%

Sin embargo, tener el exceso de efectivo desembolsado sacrificó puntos de nuestro margen por medio del gasto financiero. A su vez nuestro margen también se vio afectado por la reducción de la colocación, que fue causada por la baja actividad económica y mayores controles para mitigar riesgo.



GESTIÓN DE FINANCIAMIENTO

Emisión Papel Bursátil

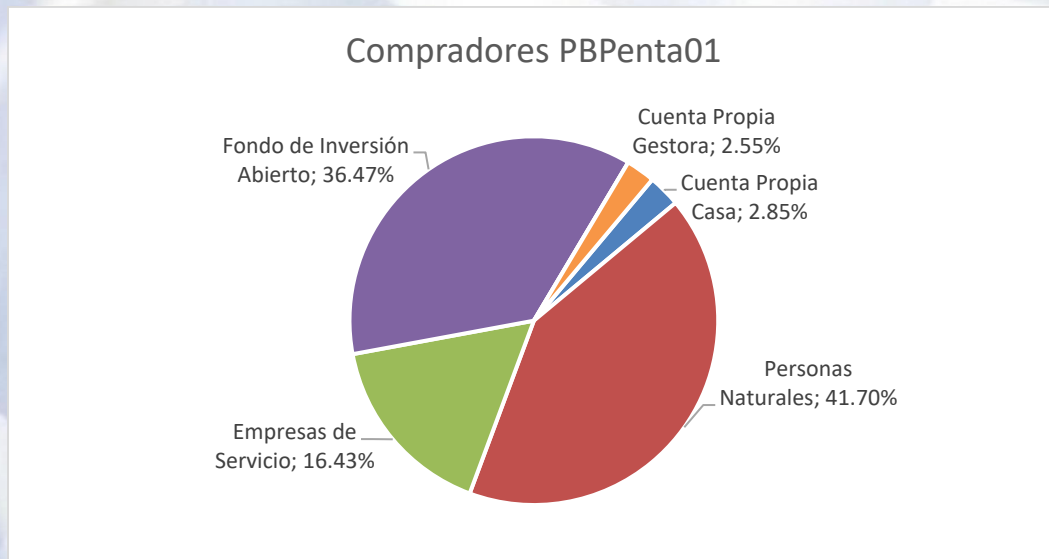
Somos actores activos del mercado de valores desde mayo de 2016, cuando realizamos la primera emisión de papel bursátil. Finalizamos el año 2020 con saldo de \$3.0 millones distribuidos en 6 emisiones con plazos de 1 año. En total realizamos 10 emisiones en 2020 por \$5.5 millones, de las cuales dos emisiones por \$1.5 millones se realizaron en plena cuarentena, logrando venderse en su totalidad el mismo día de negociación.

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	2020
Cuenta Propia	5.00%	1.60%	-	2.85%
Personas Naturales	42.47%	23.60%	19.15%	41.70%
Empresas de Servicio	6.91%	2.17%	11.70%	16.43%
Fondo de Inversión Abierto	33.55%	69.66%	65.48%	36.47%
Industria	10.35%	-	-	-
Cuenta Propia Gestora	1.72%	2.97%	3.67%	2.55%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%



GESTIÓN ADMINISTRATIVA

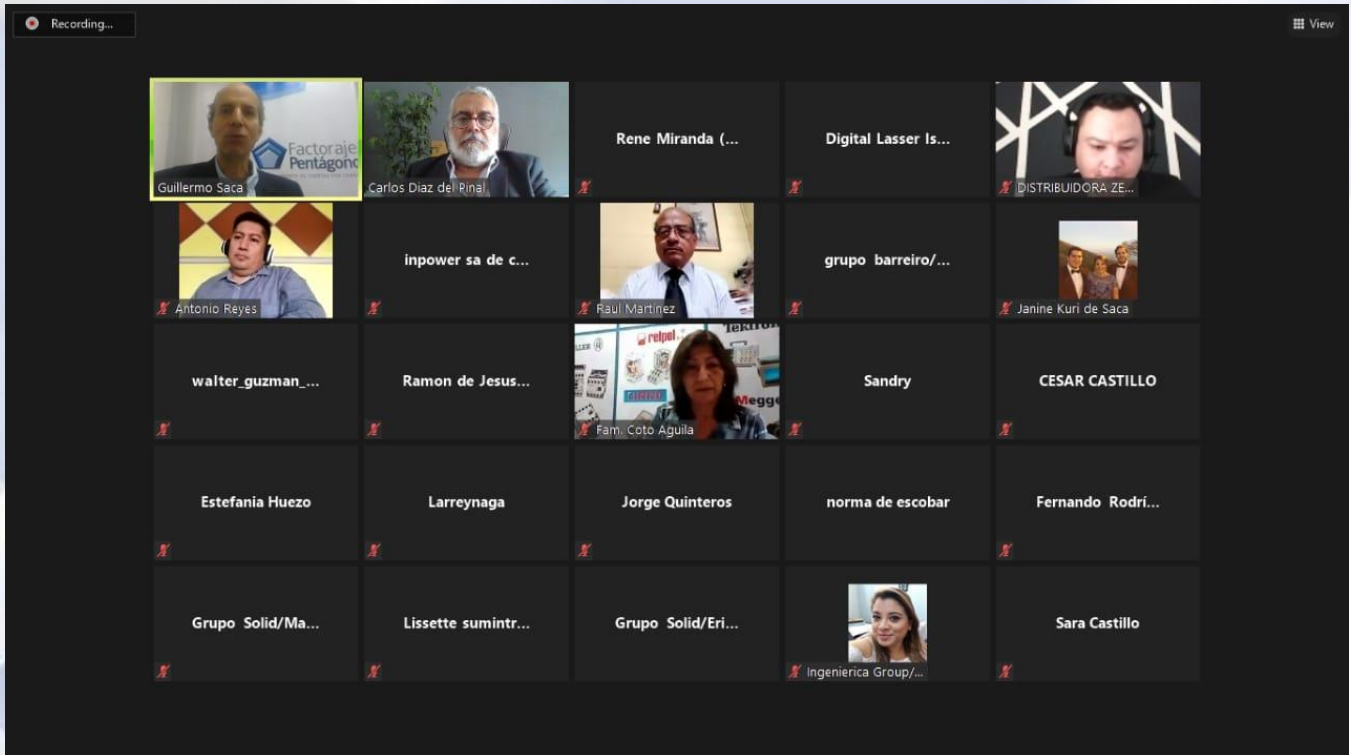
Acercamiento con Clientes

Como una forma de estrechar los lazos comerciales, a inicios de marzo 2020 realizamos una reunión de acercamiento con clientes importantes de Pentágono que han realizado cesiones por varios años. Parte del objetivo era que pudiesen conocer al equipo de Pentágono y le pusiesen cara a la voz que escuchan por teléfono o al email que leen.



Desayunos de Negocios

Debido a la pandemia, se suspendieron los desayunos de negocios presenciales. Para el mes de noviembre realizamos una primera “Charla de Negocios” bajo el mismo formato de los “Desayunos de Negocios” solo que por medio de la plataforma de “Teams”.



FIREMPRESA

El gobierno de El Salvador creó el “Fideicomiso para la Recuperación Económica de las Empresas Salvadoreñas – FIREMPRESA”. El cual busca canalizar recursos para paliar los efectos negativos de la pandemia y cuarentena sobre las empresas salvadoreñas. Pentágono es una de las empresas administradoras de recursos de FIREMPRESA para los programas de financiamiento tanto para el sector formal “Programa de Otorgamiento de Crédito – POC” y del informal “Programa de Financiamiento Productivo – PFP”.



Capacitaciones

Durante 2020, y con el objetivo de mantener nuestro proceso de mejora continua para ofrecer servicios de calidad hacia nuestros clientes, se realizaron 16 jornadas de capacitación para el personal de diferentes áreas que incluyen temas relacionados con:

1. Higiene y Salud
2. Supervisión de Home Office
3. Relaciones Interpersonales
4. Seguridad ocupacional y prevención de incendios
5. Gestión de Riesgos
6. Finanzas
7. Ventas
8. Inteligencia Comercial

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 2020 se convocó y celebró una sesión de Junta General Ordinaria.

Fecha sesión	Tipo de Junta	Quórum
19 febrero, 2020	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	20/01/2020	Ordinaria
2	17/02/2020	Ordinaria
3	23/03/2020	Ordinaria
4	27/04/2020	Ordinaria
5	25/05/2020	Ordinaria
6	22/06/2020	Ordinaria
7	27/07/2020	Ordinaria
8	24/08/2020	Ordinaria
9	28/09/2020	Ordinaria
10	19/10/2020	Ordinaria
11	23/11/2020	Ordinaria
12	21/12/2020	Ordinaria

Durante el Ejercicio Fiscal 2020, se eligió Junta Directiva para el período 2020-2024 en sesión de Junta General de Accionistas No.208, de fecha 19 de febrero 2020, habiendo tenido las siguientes incorporaciones:

Francis Henríquez	Director Suplente
Angela Bigueur	Directora Suplente

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.	3 de 3
Comité de Nominación y Remuneraciones	Por lo menos una vez cada seis meses o cuando sea necesario.	2 de 2
Comité de Auditoría	Por lo menos cada dos meses o cuando sea necesario.	4 de 6
Comité de Riesgos	Al menos una vez cada tres meses o cuándo sea necesario.	1 de 4

Estados Financieros

BALANCE GENERAL

Pentágono, S.A. de C.V.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

Capital Social mínimo \$ 12,000.00

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activo		
Activo corriente	8,095,533.31	9,401,069.11
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,046,826.08	1,350,617.09
Cuentas por Cobrar	18,125.33	25,083.75
Deudores por factoraje (Neto)	5,348,193.22	6,112,168.10
Préstamos	760,862.29	949,877.21
Cuentas por cobrar relacionadas	886,861.70	907,639.62
Gastos pagados por anticipado	34,664.69	55,683.34
Activo no corriente	2,327,088.86	2,024,806.16
Propiedad, planta y equipo (Neto)	112,817.39	123,047.84
Propiedades de inversión	1,062,712.98	1,073,648.05
Activos intangibles (Neto)	63,104.65	84,013.06
Inversiones a largo plazo	5,714.29	5,714.29
Impuesto sobre la ganancia diferido - activo	16,712.84	12,664.91
Cuentas por cobrar a largo plazo	57,722.66	65,723.26
Activos en garantía	3,075.00	3,075.00
Otros activos no corrientes	276,407.85	235,862.15
Préstamos a Largo Plazo	728,821.20	421,057.60
Total Activo	10,422,622.17	11,425,875.27
Pasivo		
Pasivo corriente	5,578,787.84	6,981,515.38
Obligaciones financieras	5,316,615.80	6,755,931.72
Cuentas y documentos por pagar	118,564.06	57,905.39
Retenciones Legales	4,849.41	8,609.64
Beneficios a empleados por pagar C.P.	17,388.05	16,828.36
Impuesto a la ganancia por pagar	23,869.82	81,177.38
Ingresos diferidos	40,942.05	61,062.89
Cuentas Transitorias	56,558.65	-
Pasivo no corriente	501,823.25	163,245.15
Obligaciones financieras a largo plazo	460,173.35	129,754.21
Beneficios a empleados por pagar L.P.	41,649.90	33,490.94
Total Pasivo	6,080,611.09	7,144,760.53
Patrimonio	4,342,011.08	4,281,114.74
Capital social suscrito	2,002,400.00	2,002,400.00
Utilidades restringidas	744,444.80	736,807.48
Utilidades acumuladas	1,595,166.28	1,541,907.26
Total Pasivo y Patrimonio	10,422,622.17	11,425,875.27

Estado de Resultados

Pentágono, S.A. de C.V.

Estado de Resultados por los periodos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de operación	1,541,647.83	1,938,426.37
Menos:		
Gastos de financiación	462,569.38	466,189.48
Margen Bruto	1,079,078.45	1,472,236.89
Menos:		
Costos y Gastos de operación	961,792.21	1,100,595.11
Gastos por prestación de servicios financieros	250,690.77	303,639.08
Gastos de administración	711,101.44	796,956.03
Utilidad de operación antes de estimación para incobrabilidad	117,286.24	371,641.78
Estimación para incobrabilidad	35,814.65	81,526.32
Utilidad de operación	81,471.59	290,115.46
Más:		
Otros ingresos y productos	62,588.47	77,542.87
Menos:		
Otros gastos	34,955.42	9,051.07
Utilidad antes de Reserva	109,104.64	358,607.26
Reserva Legal	7,637.32	25,102.51
Utilidad antes de Impuesto	101,467.32	333,504.75
Menos:		
Gasto por impuesto a la ganancia	48,208.30	122,906.56
Utilidad neta del período	53,259.02	210,598.19

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.

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 2020, 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 2020, 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
- Consideración de condiciones derivadas de la pandemia COVID-19, que pudieron tener un efecto sobre la cartera de clientes

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 al final 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 22, 2021

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING