

**MEMORIA DE LABORES**

**2021**

**PENTÁGONO S.A de C.V.**



**Factoraje  
Pentágono**

FINANCIAMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR

## Nuestra Historia

Desde su creación en 1999, Pentágono se ha consolidado como una empresa financiera que opera en el mercado salvadoreño orientada prioritariamente en las MIPYMES

El Segmento de las MIPYMES cuenta con una capacidad y potencial productivo, que las convierte en un importante motor dentro de la dinámica económica de nuestro país. Demanda soluciones financieras ágiles y oportunas para sostener y hacer crecer sus operaciones y que les posibilite mantener su liquidez en el corto plazo para hacer frente a sus compromisos inmediatos y/o ampliar sus ventas al crédito como un mecanismo que les impulse a crecer y desarrollarse.

Somos una empresa familiar con sólidos valores orientados al servicio de las MIPYMES, con 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 financieros orientados a satisfacer las necesidades de liquidez que se les presentan cotidianamente, contando actualmente con líneas de crédito decrecientes y rotativas para capital de trabajo y con una línea especial de arrendamiento financiero 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 t+1

IV) Gestión de Negocios

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

V) Gestión Financiera

- A) Fuentes de fondeo

VI) Gestiones de Financiamiento

- A) Emisión Papel Bursátil

VII) Gestión Administrativa

- A) FIREMPRESA
- B) Capacitaciones

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, clientes, colaboradores, proveedores y demás amigos:

No podemos presentar la memoria de actividades del año 2021 sin mencionar el hecho que a nadie escapa, de que venimos de un año 2020 que pasará a la historia como un período aciago, caracterizado por el estancamiento y en muchos casos incluso el retroceso de la actividad productiva de la gran mayoría de empresas, tanto a nivel nacional como en el mundo entero.

Ante lo difícil que resultó el año 2020, este 2021 estuvo principalmente investido de mucho optimismo y esperanza, en el que todas las empresas orientaron sus energías a impulsar procesos de re dinamización, estabilización y búsqueda de crecimiento económico, aún y a pesar del hecho de que la mayoría de empresas hemos tenido que hacer frente a grandes retos y desafíos para lograr adaptarnos a un nuevo mundo de constante cambio e incertidumbre que ha afectado no solo la actividad económica en general, sino también y más difícil aún, las relaciones con nuestros semejantes, obligándonos a mantener las distancias físicas, aunque no así, las distancias emocionales y de fraternidad que hemos tratado de mantener a través de los diferentes medios tecnológicos a nuestro alcance.

Por esa razón, en Pentágono S.A. de C.V., hemos asumido como compromiso ineludible el mantenernos en un proceso permanente de innovación y creatividad. Reasignamos muchos de nuestros recursos hacia la ardua tarea de readecuar nuestros productos financieros a las necesidades específicas de nuestros clientes y de implementar mecanismos tecnológicos que nos permitan ponerlos a su disposición en forma ágil y oportuna, de manera tal que podamos contribuir directamente a un nuevo y sostenible desarrollo empresarial en El Salvador.



En ese sentido, durante el año 2021 se desarrolló el producto de arrendamiento financiero para apoyar en la renovación y ampliación de bienes que incrementen el potencial productivo de las MIPYMES. Además, se han consolidado los diferentes tipos de productos orientados a proporcionar capital de trabajo como créditos rotativos y créditos decrecientes, así como también seguimos fortaleciendo nuestro producto tradicional de factoraje con el que las empresas tienen acceso a liquidez inmediata. Asimismo, se ha mejorado la plataforma de “Acceso a Mi Cuenta” por medio de la cual, nuestros clientes pueden visualizar sus procesos y estados de cuenta.

Con ese mismo objetivo de contribuir a que nuestros clientes y el sector productivo en general tengan acceso a financiamiento oportuno para apoyar la recuperación y hacer crecer la actividad productiva mermada por la pandemia, Pentágono asumió la responsabilidad de constituirse en un intermediario financiero para canalizar los recursos del programa de FIREMPRESA impulsado por el Gobierno de El Salvador a través de BANDESAL, poniendo a disposición de las MIPYMES toda nuestra capacidad instalada para llevar a cabo en forma diligente y ágil todos los procesos correspondientes para su evaluación, habiendo tenido la oportunidad de haber gestionado la aprobación de más de 100 financiamientos dentro de dicho programa.

En el ámbito organizacional, Pentágono ha continuado fortaleciendo los mecanismos correspondientes para dar cumplimiento a la normativa relacionada con la prevención de lavado de dinero y activos, incluyendo sus reformas, así como también, consolidando el quehacer y funcionamiento de todos y cada uno de los comités que conforman nuestro gobierno corporativo, dando énfasis a la transparencia y el acceso a la información relacionada con el desarrollo de nuestras operaciones. Tanto la Junta Directiva como todos los miembros del personal, han recibido capacitación durante el año 2021 sobre Gobierno Corporativo, que incluyó temas como a) El rol de la Junta Directiva dentro del Gobierno Corporativo/Derechos y Responsabilidades; b) El gobierno corporativo y el control interno y c) Responsabilidades de los Comités de Apoyo para facilitar las operaciones y reducir los riesgos.

Nuestros esfuerzos se han visto traducidos en el hecho de que hemos mantenido nuestra calificación de riesgo en BBB con perspectiva estable, lo cual nos ha permitido mantener nuestras fuentes tradicionales de fondeo y el acceso a recursos financieros a través de la emisión de papel bursátil en tasas favorables. De esta forma continuamos ofreciendo a nuestros clientes tasas competitivas para atender sus requerimientos de liquidez y apoyarles en su proceso de recuperación.

Los resultados financieros obtenidos durante el ejercicio fiscal 2021, han sido positivos y con una tendencia creciente hacia la recuperación total. Esto ha sido posible gracias a la confianza depositada en nuestra gestión por parte de los accionistas; a las oportunas y diligentes directrices estratégicas emanadas de los miembros de nuestra junta directiva; a la preferencia y fidelidad que nuestros clientes nos han dispensado a lo largo de muchos años y a la invaluable colaboración de todo nuestro personal que se esfuerza día con día por convertirse en los mejores asesores financieros para cada una de las empresas que hacen uso de nuestros servicios.

No me queda más que decir gracias a todos y cada uno de ustedes, asegurándoles que este año 2022, continuaremos trabajando por un constante mejoramiento en la calidad de nuestros servicios financieros y en la búsqueda permanente de la satisfacción de nuestros clientes.

**Ing. Carlos Miguel Saca Silhy**

Director Presidente

San Salvador 23 de febrero de 2022

# **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

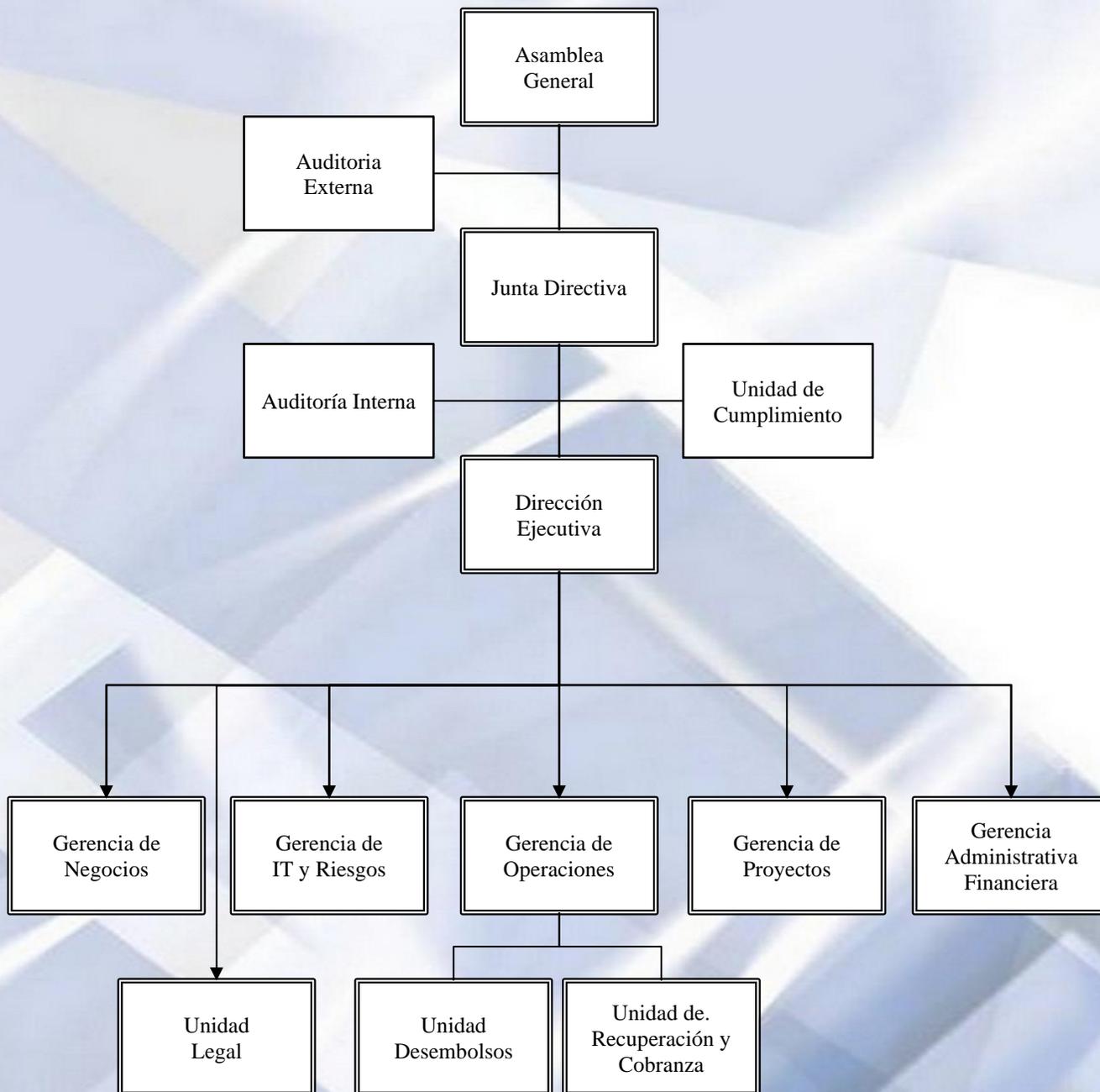
## **Primer Director Suplente**

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, Gerente de Operaciones, 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: Director Presidente, Director Secretario, Director suplente de Junta Directiva y una asesora externa.

- 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, Gerente de Operaciones, Jefe de Recuperación y Cobranza, Jefe 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, Gerente de Operaciones, 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, Gerente de Operaciones, Oficial de Cumplimiento, Encargada de Unidad Legal y Jefe de Recuperación y Cobranza.

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.

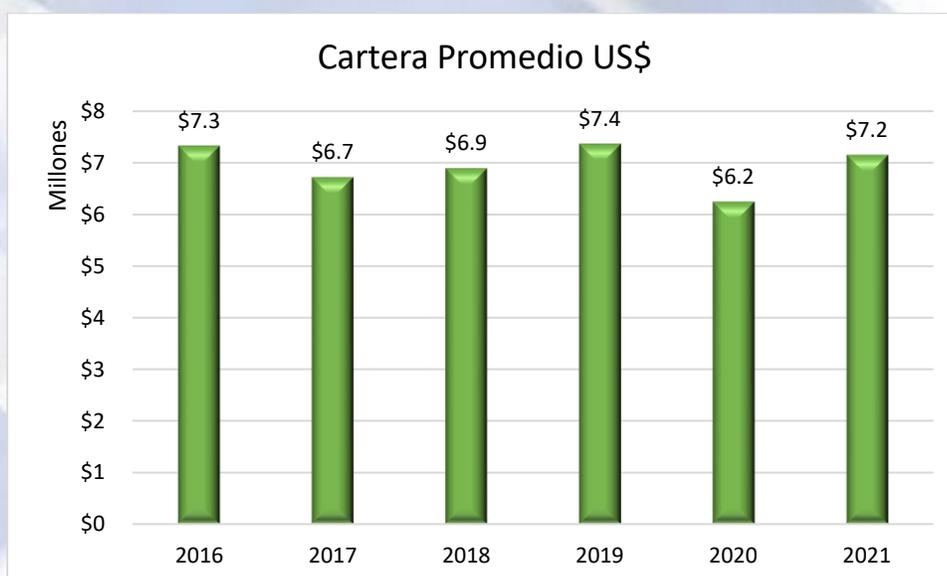
## PANDEMIA t+1

La pandemia mundial ocasionada por el COVID19 llegó a El Salvador entre febrero y marzo 2020, permaneciendo con nosotros desde entonces. Hemos tenido que aprender a convivir con el virus en nuestro día a día. En 2021 tuvimos ya vacunas para disminuir las complicaciones causadas por el virus y así alcanzar la tan anhelada “inmunidad de rebaño”, dejando finalmente en el pasado esta pandemia. En 2020 el reto fue resistir, en 2021 buscamos recuperar.

## GESTIÓN DE NEGOCIOS

### Cartera

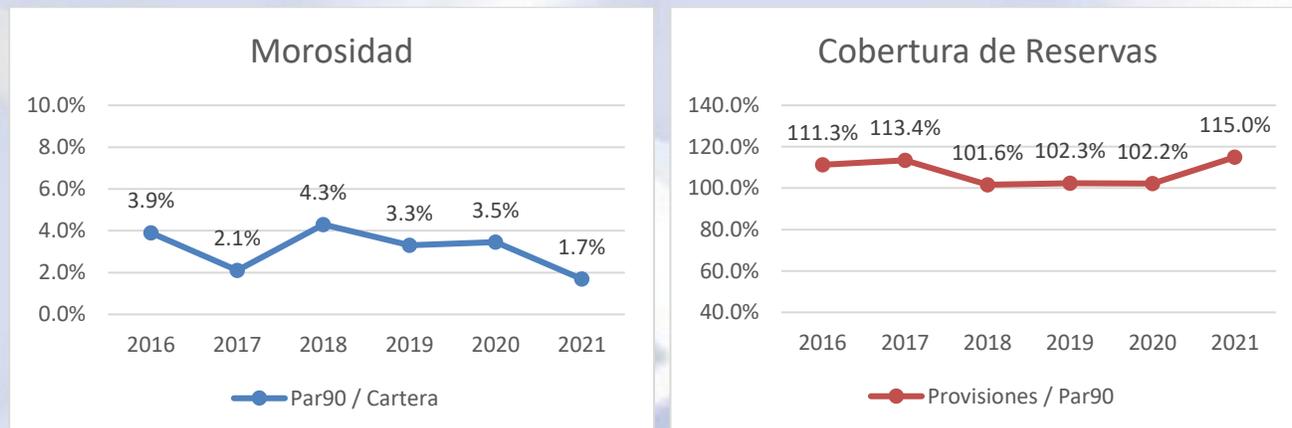
Nuestra cartera promedio crece 14.6% con respecto al 2020 y se acerca al valor del 2019 quedando abajo solo 2.9%. Impulsado por el crecimiento de nuestra cartera de capital de trabajo cuyo promedio creció 43% con respecto al 2020 y 66% versus 2019. Sin embargo, los créditos blandos del “Fideicomiso para la Recuperación Económica de las Empresas Salvadoreñas – FIREMPRESA” causó que algunos clientes sustituyeran deuda siendo el 2021 el año en que más pagos anticipados de capital recibimos presionando la cartera de cierre a la baja.



En 2021 se lanzó de forma exitosa un nuevo producto. Por lo que ahora nuestra cartera se compone de Factoraje (normal y electrónico), Créditos (decrecientes y rotativos) y el nuevo producto de Arrendamiento Financiero.

## Morosidad

En coyuntura convulsa, la selección adecuada de operaciones y apego a reglas de prudencia ha mantenido la morosidad baja. Hemos aplicado criterios conservadores para mantener controlado el riesgo.



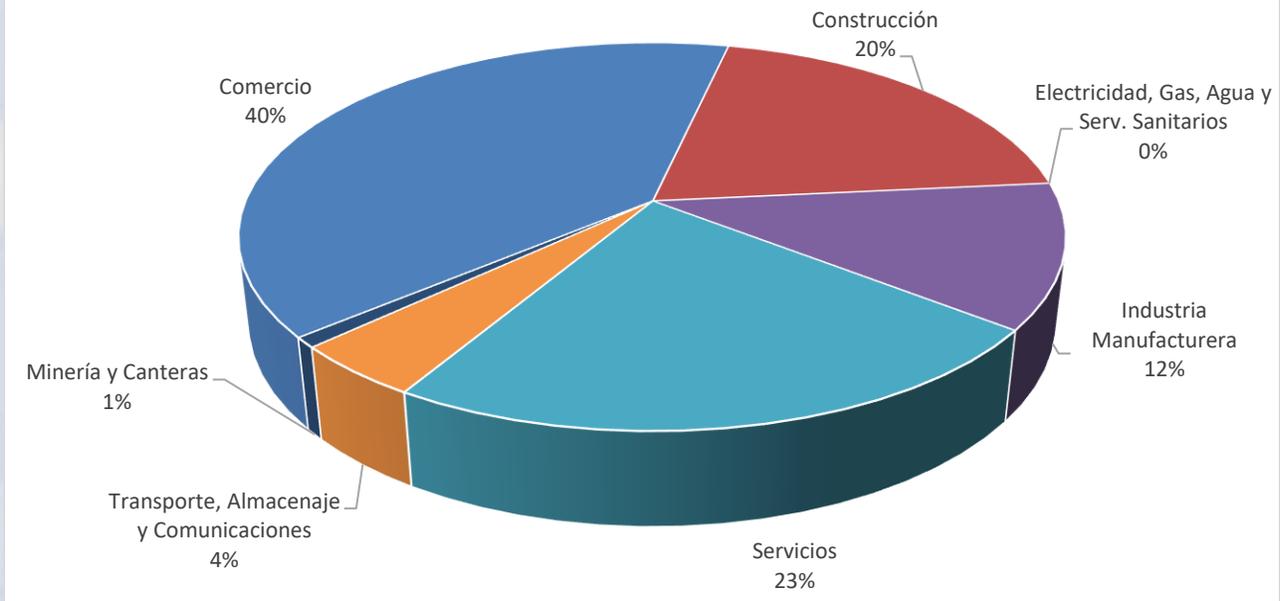
## Distribución por sectores económicos y tamaño de cliente

La colocación está distribuida en 7 sectores económicos. Para 2021, “Servicios” se acerca a “Comercio” quienes son los sectores donde más colocamos. El sector “Industria” crece y se mantienen como cuarto sector acercándose al tercer “Construcción”.

Colocación por Sector Económico	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Comercio	40.5%	37.5%	27.0%	26.2%	29.1%	30.1%
Servicios	21.4%	20.5%	26.5%	25.4%	26.7%	29.0%
Construcción	20.3%	23.6%	20.9%	24.6%	21.6%	18.2%
Industria Manufacturera	15.3%	14.5%	11.7%	10.3%	15.6%	16.5%
Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	1.1%	1.2%	2.4%	8.9%	6.7%	6.0%
Electricidad, Gas, Agua y Serv. Sanitarios	1.3%	2.5%	11.0%	4.4%	0.3%	0.03%
Minería y Canteras	0.2%	0.1%	0.4%	0.1%	0.05%	0.2%
Índice de Concentración (IHH)	0.27	0.26	0.21	0.21	0.23	0.23
Diversificación	0.52	0.55	0.67	0.68	0.54	0.52

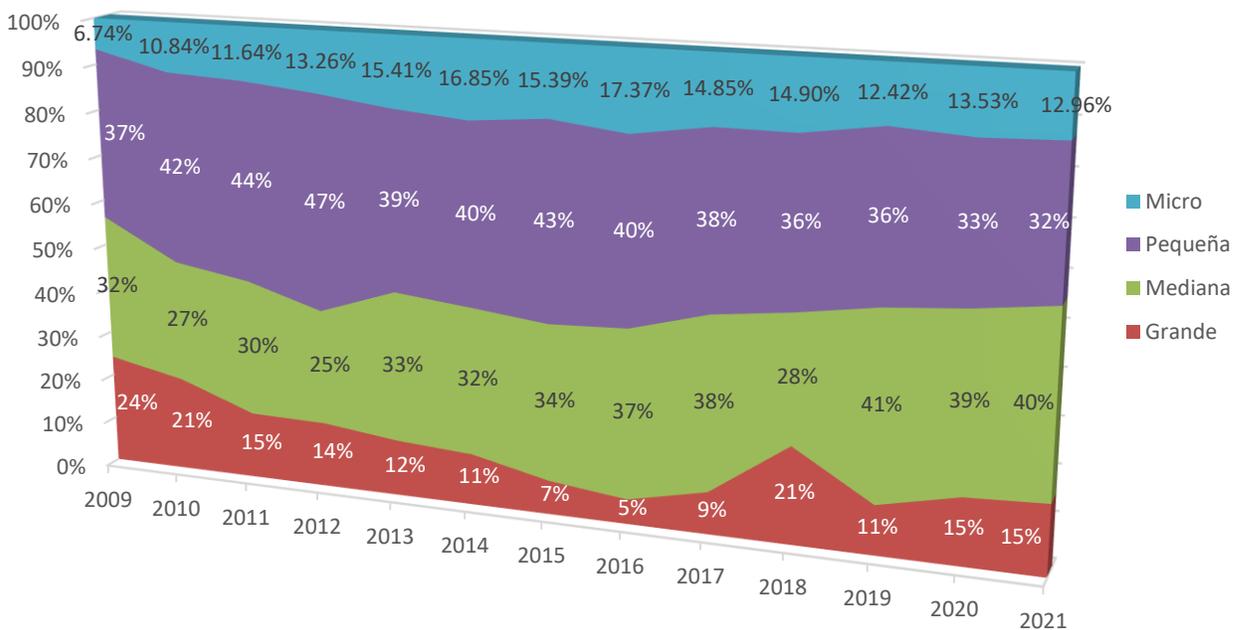
En lo que respecta a nuestra cartera, “Comercio” lidera con 39.6% seguido de “Servicios” con 23.1%

### Cartera por Sector Económico

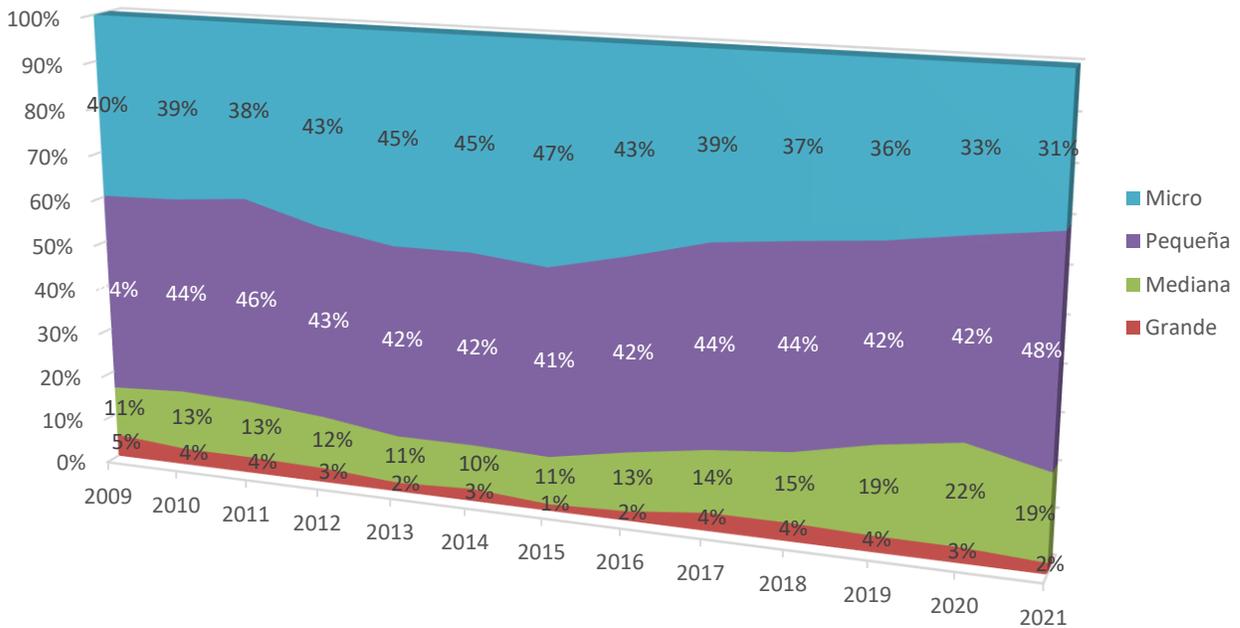


Nuestros esfuerzos se concentran en servir a la Micro, Pequeña y Mediana empresa. Este enfoque además de mitigar el riesgo hace posible que podamos acceder a fondeo de organismos internacionales y/o de desarrollo que buscan beneficiar la economía por medio del acceso al crédito de micro, pequeña y mediana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

### Porcentaje de Colocación Anual por Tamaño de Empresa (US\$)



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. Desde entonces hemos mantenido nuestra calificación y perspectiva a pesar de la cuarentena 2020 y el nuevo entorno del 2021.

Fecha	Dic'15	Jun'16	Dic'16	Jun'17	Dic'17	Jun'18	Dic'18	Jun'19	Dic'19	Jun'20	Dic'20	Jun'21
Corto Plazo	N-3	N-2	N-2	N-2	N-2	N-2						
Largo Plazo	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB						
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Estable	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.
- Se gestionó, aprobó y desembolsó créditos de mediano y largo plazo para apalancar nuestra cartera y reducir presión de corto plazo.

- Desde 2016, acumulamos cuarenta y nueve emisiones exitosas de papel bursátil en el mercado de capitales salvadoreño ascendiendo a \$31 millones.

## **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 2021 con saldo de \$3.5 millones distribuidos en 6 emisiones con plazos de 1 año y una de 180 días. En total realizamos 8 emisiones en 2021 por \$4.0 millones, logrando venderse cada emisión en su totalidad el mismo día de negociación.

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, casas corredoras de bolsa y compañías de seguro.

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Cuenta Propia	5.00%	1.60%	-	2.85%	2.45%
Personas Naturales	42.47%	23.60%	19.15%	41.70%	33.46%
Empresas de Servicio	6.91%	2.17%	11.70%	16.43%	27.88%
Fondo de Inversión Abierto	33.55%	69.66%	65.48%	36.47%	23.66%
Industria	10.35%	-	-	-	-
Cuenta Propia Gestora	1.72%	2.97%	3.67%	2.55%	2.48%
Compañías de Seguro	-	-	-	-	10.07%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%



## **GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

### **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”. Por medio de Pentágono se canalizaron \$3.4 millones en 103 empresas.

### **Capacitaciones**

Como parte de nuestro proceso continuo de mejora y aprendizaje, durante 2021, se realizaron 13 jornadas de capacitación para el personal de diferentes áreas que incluyen temas relacionados con:

- |                              |                                       |
|------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Técnicas de negociación   | 7. Prevención de Lavado de Dinero     |
| 2. Administración de Cartera | 8. Ventas                             |
| 3. Seguridad ocupacional     | 9. Higiene y Salud                    |
| 4. Primeros auxilios         | 10. Relaciones Interpersonales        |
| 5. Gobierno Corporativo      | 11. Gestión de Riesgos                |
| 6. Programación              | 12. Contabilidad, Actualización NIIFs |

# **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 2021 se convocó y celebró una sesión de Junta General Ordinaria.

<b>Fecha sesión</b>	<b>Tipo de Junta</b>	<b>Quórum</b>
24 febrero, 2021	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.

	<b>Fecha sesión</b>	<b>Tipo de Junta</b>
1	25/01/2021	Ordinaria
2	15/02/2021	Ordinaria
3	24/02/2021	Ordinaria
4	22/03/2021	Ordinaria
5	26/04/2021	Ordinaria
6	24/05/2021	Ordinaria
7	21/06/2021	Ordinaria
8	19/07/2021	Ordinaria
9	23/08/2021	Ordinaria
10	20/09/2021	Ordinaria
11	25/10/2021	Ordinaria
12	30/11/2021	Ordinaria
13	17/12/2021	Ordinaria

Durante el Ejercicio Fiscal 2021, no hubo modificaciones en la conformación de la Junta Directiva.

## **Instancias de Gobierno Corporativo**

Los Comités de apoyo para el Gobierno Corporativo realizaron en conjunto 13 sesiones.

<b>Instancia</b>	<b>Frecuencia de reuniones</b>	<b>Sesiones</b>
Comité de Gobierno Corporativo	Por lo menos una vez cada cuatro meses o cuando sea necesario.	1 de 3
Comité de Nominación y Remuneraciones	Por lo menos una vez cada seis meses o cuando sea necesario.	1 de 2
Comité de Auditoría	Por lo menos cada dos meses o cuando sea necesario.	6 de 6
Comité de Riesgos	Al menos una vez cada tres meses o cuándo sea necesario.	5 de 4

# Estados Financieros

## BALANCE GENERAL

**Pentágono, S.A. de C.V.**

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

Capital Social mínimo \$ 12,000.00

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>	<b>9,764,332</b>	<b>8,095,533</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,464,684	1,046,826
Cuentas por Cobrar	47,859	18,125
Deudores por factoraje (Neto)	5,659,516	5,348,193
Préstamos	493,468	760,862
Deudores por Arrendamiento	83,116	
Cuentas por cobrar relacionadas	971,444	886,862
Gastos pagados por anticipado	44,246	34,665
<b>Activo no corriente</b>	<b>2,300,906</b>	<b>2,327,089</b>
Propiedad, planta y equipo (Neto)	93,090	112,817
Propiedades de inversión	1,030,816	1,062,713
Activos intangibles (Neto)	39,079	63,105
Inversiones a largo plazo	5,714	5,714
Impuesto sobre la ganancia diferido - activo	45,474	16,713
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	57,723
Activos en garantía	3,075	3,075
Préstamos a Largo Plazo	610,030	728,821
Deudores por Arrendamientos a L.P.	229,719	-
Otros activos no corrientes	243,908	276,408
<b>Total Activo</b>	<b>12,065,237</b>	<b>10,422,622</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo corriente</b>	<b>5,949,125</b>	<b>5,578,788</b>
Obligaciones financieras	5,749,436	5,316,616
Cuentas y documentos por pagar	61,827	118,564
Retenciones Legales	9,469	4,849
Beneficios a empleados por pagar C.P.	24,675	17,388
Impuesto a la ganancia por pagar	79,828	23,870
Ingresos diferidos	23,470	40,942
Cuentas Transitorias	419	56,559
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1,560,507</b>	<b>501,823</b>
Obligaciones financieras a largo plazo	1,493,893	460,173
Beneficios a empleados por pagar L.P.	66,614	41,650
<b>Total Pasivo</b>	<b>7,509,632</b>	<b>6,080,611</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>4,555,606</b>	<b>4,342,011</b>
Capital social suscrito	2,002,400	2,002,400
Utilidades restringidas	765,292	744,445
Utilidades acumuladas	1,787,914	1,595,166
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>12,065,237</b>	<b>10,422,622</b>

## **Estado de Resultados**

### **Pentágono, S.A. de C.V.**

Estado de Resultados por los periodos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Ingresos de operación</b>	<b>1,728,069</b>	<b>1,541,648</b>
Menos:		
Gastos de financiación	470,778	462,569
<b>Margen Bruto</b>	<b>1,257,291</b>	<b>1,079,078</b>
Menos:		
<b>Costos y Gastos de operación</b>	<b>1,021,283</b>	<b>961,792</b>
Gastos por prestación de servicios financieros	278,481	250,691
Gastos de administración	742,801	711,101
<b>Utilidad de operación antes de estimación para incobrabilidad</b>	<b>236,008</b>	<b>117,286</b>
Estimación para incobrabilidad	6,512	35,815
<b>Utilidad de operación</b>	<b>229,496</b>	<b>81,472</b>
Más:		
Otros ingresos y productos	71,232	62,588
Menos:		
Otros gastos	2,912	34,955
<b>Utilidad antes de Reserva</b>	<b>297,817</b>	<b>109,105</b>
Reserva Legal	20,847	7,637
<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>276,970</b>	<b>101,467</b>
Menos:		
Gasto por impuesto a la ganancia	84,222	48,208
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>192,747</b>	<b>53,259</b>

# 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 2021, 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 2021, 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:

- Pruebas de controles aplicables al ciclo de ingresos

**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 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.

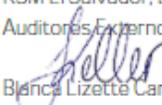
Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

***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 23, 2022



**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**  
AUDIT | TAX | CONSULTING