



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva
Progreso – Administradora Nacional de Inversiones,
Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Fondos de Cesantía – Progreso como Fiduciario (en adelante los "Fondos"), los cuales comprenden el estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, y los estados combinados de utilidades integrales, de cambios en fondos de fideicomisarios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros combinados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Fondos de Cesantía – Progreso como Fiduciario al 31 de diciembre de 2010, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinado por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Los estados financieros combinados de Fondos de Cesantía – Progreso como Fiduciario al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre dichos estados financieros en su informe fechado el 10 de marzo de 2010.

KPMG

28 de febrero de 2011
Panamá, República de Panamá

**FONDOS DE CESANTÍA -
PROGRESO COMO FIDUCIARIO**

(Panamá, República de Panamá)

Estado Combinado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2010

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos en bancos:			
A plazo fijo	5, 6	69,766,177	61,050,937
Cuentas de ahorro	5, 6	5,041,887	23,520,598
Cuentas corrientes	5, 6	8,673	10,082
Valores disponibles para la venta	7	50,370,869	31,830,177
Intereses y otras cuentas por cobrar		1,036,200	1,259,782
Total de activos		126,223,806	117,671,576
<u>Pasivo y fondos de fideicomisarios</u>			
Pasivo			
Cuentas por pagar	8	645,061	562,153
Total de pasivo		645,061	562,153
Fondos de fideicomisarios:			
Aportes obligatorios de patronos		99,394,859	94,004,502
Aportes voluntarios de patronos		7,761,685	6,859,161
Aportes voluntarios de empleados		754,140	741,776
Cambios en valores disponibles para la venta		574,973	477,571
Rendimientos acumulados (patronos)		17,093,088	15,026,413
Total de fondos de fideicomisarios		125,578,745	117,109,423
Total de pasivo y fondos de fideicomisarios		126,223,806	117,671,576

El estado combinado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros combinados.