



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 SOBRE EL ESTADO FINANCIERO CONDENSADO

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

El estado combinado de situación financiera condensado al 31 de diciembre de 2012 que se acompaña, se deriva de los estados financieros combinados auditados de Fideicomisos-Fondos de Pensiones (en adelante los “Fondos”) administrados por Progreso Administradora Nacional de Inversiones, Fondo de Pensiones y Cesantía, S. A. al 31 de diciembre de 2012. Nuestra opinión con salvedad sobre esos estados financieros combinados la emitimos con fecha 18 de febrero de 2013.

El estado combinado de situación financiera condensado no incluye las revelaciones previstas por las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, la lectura del estado financiero combinado condensado no sustituye la lectura de los estados financieros combinados de los Fondos.

Responsabilidad de la administración por el estado combinado de situación financiera condensado

La administración es responsable por la preparación del estado combinado de situación financiera condensado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Este el estado combinado de situación financiera condensado ha sido preparado utilizando las políticas de contabilidad revelados en los estados financieros combinados auditados de los Fondos.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de este estado combinado de situación financiera condensado con base en nuestros procedimientos, los cuales llevamos a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría (NIA) 810, *Trabajos para dictaminar sobre estados financieros condensados*.

Base para Opinión Calificada

Tal como se menciona en la nota 7, por instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá en el año 2009, los Fondos han reclasificado inversiones reconocidas como inversiones disponibles para la venta hacia la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Las Normas Internacionales de Información Financiera indican que una entidad no debe reclasificar ningún instrumento financiero hacia la categoría de inversiones a valor razonable a través de resultados después de su reconocimiento inicial. Por lo antes indicado, en nuestra opinión, este tratamiento contable de reclasificación no está de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. El efecto al momento de la reclasificación y de acuerdo al saldo acumulado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representó un ajuste producto de las ganancias no realizadas que se debieron registrar en patrimonio y no en resultados de operación de los Fondos por un monto de B/.2,012,081 (2011: B/.968,104). Este ajuste no afectó el patrimonio reportado, ya que ese efecto se reintegra al patrimonio nuevamente.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por el efecto en el estado combinado de situación financiera condensado de la reclasificación desde la categoría de inversiones disponibles para la venta hacia la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en resultados como se describe en el párrafo anterior, el estado financiero combinado condensado derivado de los estados financieros combinados auditados de los Fideicomisos-Fondos de Pensiones Administrados por Progreso correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2012 es consistente, en todos sus aspectos importantes, con dichos estados financieros combinados auditados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG

18 de febrero de 2013
Panamá, República de Panamá

FIDEICOMISOS - FONDOS DE PENSIONES ADMINISTRADOS POR PROGRESO

(Panamá, República de Panamá)

Estado Combinado de Situación Financiera Condensado

31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en bancos:		
A plazo fijo	48,360,480	50,025,480
Cuentas de ahorros	4,522,540	2,960,947
Cuentas corrientes	321,607	252,101
Inversión en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	63,312,249	43,685,438
Intereses y dividendos por cobrar	586,809	445,765
Total de activos	<u>117,103,685</u>	<u>97,369,731</u>
 <u>Pasivos y fondos de fideicomisos</u>		
 Pasivos		
Cuentas por pagar	41,531	26,393
Total de pasivos	<u>41,531</u>	<u>26,393</u>
 Fondos de fideicomisarios		
Aportes de fideicomitentes	93,609,276	77,819,050
Rendimientos acumulados	23,452,878	19,524,288
Total de fondos de fideicomisarios	<u>117,062,154</u>	<u>97,343,338</u>
 Total de pasivos y fondos de fideicomisarios	 <u>117,103,685</u>	 <u>97,369,731</u>
