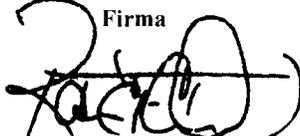


**SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE ENERO 2016 Y 2015**  
**Valores RDS**

|                                                                  | 2016                 | 2015                  |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Efectivo en Caja y Bancos al 31 de Diciembre</b>              | <b>11,291,967.23</b> | <b>8,758,984.22</b>   |
| <b>1) Resultado Neto Periodo Actual</b>                          | <b>4,700,280.44</b>  | <b>(1,150,042.17)</b> |
| <b>2) Ajuste conciliación resultado neto periodo actual por:</b> |                      |                       |
| a) Gastos de Depreciación                                        | 488,669.07           | 487,538.23            |
| <b>3) Cambios Netos en Activos y Pasivos:</b>                    |                      |                       |
| a) Aumento o Disminución de cuentas por Cobrar                   | 672,388.89           | (146,141.80)          |
| b) Aumento o Disminución de Inventarios                          | (9,610.24)           | 59,134.62             |
| c) Aumento o Disminución de Gastos pagados por Adelantado        | (794,770.56)         | 12,680.67             |
| d) Aumento o Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores        | 312,552.08           | 373,268.59            |
| e) Aumento o Disminución en Servicios por Pagar                  | 242,355.01           | (760,476.24)          |
| f) Aumento o Disminución en Gastos Acumulados por Pagar          | 3,897,512.75         | 8,055,976.02          |
| g) Aumento o Disminución en Retenciones por Pagar                | 1,802,487.94         | (2,991,719.43)        |
| h) Resultados Acumulados de Periodos Anteriores                  | -                    | (11,248.50)           |
| <b>Efectivo Neto Provisto en Actividades de Operaciones</b>      | <b>6,611,584.94</b>  | <b>5,079,012.16</b>   |
| <b>4) Flujos de Efectivo Actividades de Inversión</b>            |                      |                       |
| a) Mobiliarios y Equipos de Oficina                              | (168,859.89)         | (19,863.65)           |
| b) Equipos de Cómputos                                           | (33,380.00)          | (62,186.00)           |
| c) Licencias de Computos                                         | -                    | (366,652.55)          |
| <b>Efectivo aplicado en Actividades de Inversión</b>             | <b>(202,239.89)</b>  | <b>(448,702.20)</b>   |
| <b><u>Efectivo en Caja y Bancos al 31 de Enero</u></b>           | <b>22,401,592.72</b> | <b>12,239,252.01</b>  |
| Balance de Efectivo a final del Periodo                          | 22,401,592.72        | 12,239,252.01         |
| Balance de Efectivo a principio del Periodo                      | 11,291,967.23        | 8,758,984.22          |
| Incremento y/o Disminucion del Efectivo                          | <b>11,109,625.49</b> | <b>3,480,267.79</b>   |

Firma  
  
**Víctor Ramón de la Rosa**  
**Coordinador Administrativo y Financiero**



Firma  
  
**Ramón E. Contreras Genao**  
**Superintendente de Pensiones**