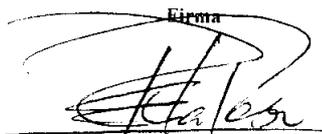


**SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 29 DE FEBRERO 2016 Y 2015**  
**Valores RDS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Efectivo en Caja y Bancos al 31 de Enero</b>	<b>22,401,592.72</b>	<b>12,239,252.01</b>
<b>1) Resultado Neto Periodo Actual</b>	<b>4,825,229.38</b>	<b>240,059.71</b>
<b>2) Ajuste conciliación resultado neto periodo actual por:</b>		
a) Gastos de Depreciación	420,150.24	481,077.86
<b>3) Cambios Netos en Activos y Pasivos:</b>		
a) Aumento o Disminución de cuentas por Cobrar	92,105.63	59,164.32
b) Aumento o Disminución de Inventarios	35,834.85	41,132.50
c) Aumento o Disminución de Gastos pagados por Adelantado	248,894.51	(530,670.92)
d) Aumento o Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores	(251,114.77)	125,965.29
e) Aumento o Disminución en Servicios por Pagar	587,321.75	(551,820.39)
f) Aumento o Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	1,154,401.88	1,046,900.47
g) Aumento o Disminución en Retenciones por Pagar	(258,427.37)	117,642.46
h) Resultados Acumulados de Periodos Anteriores	89.20	89,550.40
<b>Efectivo Neto Provisto en Actividades de Operaciones</b>	<b>2,029,255.92</b>	<b>878,941.99</b>
<b>4) Flujos de Efectivo Actividades de Inversión</b>		
a) Mobiliarios y Equipos de Oficina	-	(34,286.08)
b) Equipos de Cómputos	(232,475.00)	-
c) Licencias de Computos	-	-
<b>Efectivo aplicado en Actividades de Inversión</b>	<b>(232,475.00)</b>	<b>(34,286.08)</b>
<b>Efectivo en Caja y Bancos al 29 de Febrero</b>	<b>29,023,603.02</b>	<b>13,323,967.63</b>
Balance de Efectivo a final del Periodo	29,023,603.02	13,323,967.63
Balance de Efectivo a principio del Periodo	22,401,592.72	12,239,252.01
Incremento y/o Disminucion del Efectivo	<b>6,622,010.30</b>	<b>1,084,715.62</b>

Firma  


**Victor Ramon de la Rosa**  
**Coordinador Administrativo y Financiero**



Firma

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