

# PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO

## AÑO 2003

| Entidad: COMPAÑIA ESPAÑOLA DE REAFIANZAMIENTO,S.A.(CERSA)                        |        |        |         |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|
| (miles de euros)                                                                 |        |        |         |
| CUADRO DE FINANCIAMIENTO                                                         | 2001   | 2002   | 2003    |
| RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES (antes de subvenciones)                   | 635    | 301    | 503     |
| Menos: AUMENTO DE NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS                               | -402   | 1.083  | 12      |
| -Aumento de existencias netas                                                    |        |        |         |
| -Aumento de deudores netos excepto administraciones públicas                     | 508    | -640   | 12      |
| -Aumento de ajustes por periodificación activos                                  | 2      |        | 1       |
| -Aumento de accionistas por desembolsos exigidos                                 |        |        |         |
| -Aumento saldos deudores de administraciones públicas                            | -11    | -376   | -22     |
| -Reducción saldos acreedores de administraciones públicas                        | -5     | -1     | -1      |
| -Reducción de acreedores excepto administraciones públicas                       | -93    | -66    | -2      |
| -Reducción de ajustes por periodificación pasivos                                | 1      |        |         |
| -Reducción de provisiones de pasivo a corto plazo                                |        |        |         |
| Igual: FONDOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES                                      | 233    | 1.384  | 515     |
| Más: RECURSOS EXTERNOS OBTENIDOS                                                 | 13.356 | 11.066 | 8.748   |
| -Aportaciones de capital                                                         | 6.010  |        |         |
| -Subvenciones en capital                                                         | 6.311  | 5.773  | 7.216   |
| -Subvenciones netas a la explotación                                             |        |        |         |
| -Financiación ajena a largo plazo                                                | 658    | 678    | 1.484   |
| -Enajenación de inmovilizado                                                     | 377    | 408    | 48      |
| -Enajenación de acciones propias                                                 |        |        |         |
| -Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras |        | 4.207  |         |
| -Recursos obtenidos por operaciones de tráfico                                   |        |        |         |
| -Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios                                |        |        |         |
| Igual: TOTAL FONDOS OBTENIDOS                                                    | 13.589 | 12.450 | 9.263   |
| Menos: DOTACIONES                                                                | -56    | -13    | -9      |
| -Gastos de establecimiento y formalización de deudas                             |        |        |         |
| -Inmovilizado material                                                           | 46     | 3      |         |
| -Inmovilizado inmaterial                                                         | 10     | 10     | 9       |
| -Inmovilizado financiero                                                         |        |        |         |
| -Adquisición de acciones propias                                                 |        |        |         |
| -Reducciones de capital                                                          |        |        |         |
| -Dividendos y otros repartos de beneficios                                       |        |        |         |
| -Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo                     |        |        |         |
| -Provisiones para riesgos y gastos                                               |        |        |         |
| -Recursos aplicados en operaciones de tráfico                                    |        |        |         |
| -Otros gastos a distribuir en varios ejercicios                                  |        |        |         |
| Igual: TOTAL DISPONIBLE GENERADO                                                 | 13.533 | 12.437 | 9.254   |
| Más: DISPONIBLE (SALDO INICIAL)                                                  | 71.963 | 85.496 | 97.933  |
| Igual: DISPONIBLE (SALDO FINAL)                                                  | 85.496 | 97.933 | 107.187 |