

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO
AÑO 2004**

Entidad: COMPAÑIA ESPAÑOLA DE REAFIANZAMIENTO,S.A.(CERSA)

(miles de euros)

| CUADRO DE FINANCIAMIENTO | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES (antes de subvenciones) | 2.732 | -480 | -1.183 |
| Menos: AUMENTO DE NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS | -1.177 | -70 | -5 |
| -Aumento de existencias netas | | | |
| -Aumento de deudores netos excepto administraciones públicas | 1.835 | -226 | 39 |
| -Aumento de ajustes por periodificación activos | 1 | 2 | 1 |
| -Aumento de accionistas por desembolsos exigidos | | | |
| -Aumento saldos deudores de administraciones públicas | -355 | 137 | 50 |
| -Reducción saldos acreedores de administraciones públicas | -306 | -1 | -1 |
| -Reducción de acreedores excepto administraciones públicas | 2 | 158 | -84 |
| -Reducción de ajustes por periodificación pasivos | | | |
| -Reducción de provisiones de pasivo a corto plazo | | | |
| Igual: FONDOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES | 1.555 | -550 | -1.188 |
| Más: RECURSOS EXTERNOS OBTENIDOS | 13.244 | 8.008 | 29.053 |
| -Aportaciones de capital | | | 8.800 |
| -Subvenciones en capital | 5.261 | 7.216 | 8.562 |
| -Subvenciones netas a la explotación | | | |
| -Financiación ajena a largo plazo | 3.365 | 688 | 753 |
| -Enajenación de inmovilizado | 411 | 104 | |
| -Enajenación de acciones propias | | | |
| -Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras | 4.207 | | 10.938 |
| -Recursos obtenidos por operaciones de tráfico | | | |
| -Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios | | | |
| Igual: TOTAL FONDOS OBTENIDOS | 14.799 | 7.458 | 27.865 |
| Menos: DOTACIONES | -124 | -30 | -40 |
| -Gastos de establecimiento y formalización de deudas | | | |
| -Inmovilizado material | 111 | 11 | 10 |
| -Inmovilizado inmaterial | 12 | 19 | 30 |
| -Inmovilizado financiero | 1 | | |
| -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 | 14.675 | 7.428 | 27.825 |
| Más: DISPONIBLE (SALDO INICIAL) | 85.496 | 100.171 | 107.599 |
| Igual: DISPONIBLE (SALDO FINAL) | 100.171 | 107.599 | 135.424 |