

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO 2020**  
**ENTIDAD: COMPAÑIA ESPAÑOLA DE SEGUROS DE CREDITO A LA EXPORTACION, S.A.**  
**PRESUPUESTO DE CAPITAL**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	(miles de euros)
	Previsión 2020
<b>A-1) ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>	
1. Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	121.114
2. Pagos por seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	94.094
3. Cobros reaseguro cedido	948
4. Pagos reaseguro cedido	9.751
5. Recobro de prestaciones	15.000
6. Pagos de retribuciones a mediadores	5.581
7. Otros cobros de explotación	32.182
8. Otros pagos de explotación	35.032
<b>TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>	<b>169.244</b>
<b>TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>	<b>144.458</b>
<b>A-2) OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	
1. Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	0
2. Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	0
3. Cobros de otras actividades	1.260
4. Pagos de otras actividades	0
<b>TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.260</b>
<b>TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>0</b>
Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios	-6.632
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>19.414</b>
<b>B-1) COBROS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
1. Inmovilizado material	0
2. Inversiones inmobiliarias	1.215
3. Activos intangibles	0
4. Instrumentos financieros	16.589
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	41.356
6. Intereses cobrados	7.787
7. Dividendos cobrados	3.251
8. Unidad de negocio	0
9. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0
<b>TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>70.198</b>
<b>B-2) PAGOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
1. Inmovilizado material	0
2. Inversiones inmobiliarias	0
3. Activos intangibles	0
4. Instrumentos financieros	55.380
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.000
7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0
<b>TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>57.380</b>
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>12.818</b>
<b>C-1) COBROS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
1. Pasivos subordinados	0
2. Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	0
3. Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	0
4. Enajenación de valores propios	0
5. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0
<b>TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>0</b>
<b>C-2) PAGOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
1. Dividendos a los accionistas	31.679
2. Intereses pagados	0
3. Pasivos subordinados	0
4. Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	0
5. Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas	0
6. Adquisición de valores propios	0
7. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0
<b>TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>31.679</b>
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-31.679</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL AUMENTO / DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>553</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	97.025
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	97.578