

**CITIBANK ESPAÑA, S.A.**  
**FOLLETO INFORMATIVO**  
**CONTINUADO**

INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA COMISIÓN NACIONAL  
DEL MERCADO DE VALORES, CON FECHA DE 29 DE JUNIO DE 1999.

## INDICE

### CAPITULO I

#### PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

- I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO.
- I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES.
- I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD EMISORA DURANTE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.
- I.4. INFORMACIONES RELATIVAS A LA SOCIEDAD.

### CAPITULO III

#### LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

- III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL
- III.2. INFORMACIONES LEGALES
- III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL
- III.4. AUTOCARTERA.
- III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIONES DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS.
- III.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES.
- III.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS.

### CAPITULO IV

#### ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA

- IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA
- IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS
- IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE
- IV.4. GESTIÓN DEL RIESGO

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

## CAPITULO V

### EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

## CAPITULO VI

### LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD EMISORA

VI.1. IDENTIFICACION Y FUNCION DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD EMISORA.

VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD EMISORA DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS.

VI.3. PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA.

VI.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA.

VI.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA, AQUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACION DE SUS TITULARES.

VI.6. NUMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA, DISTINGUIENDO ENTRE TITULARES CON Y SIN DERECHO A VOTO.

VI.7. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA.

VI.8. EXISTENCIA DE CLIENTES O SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDADE EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS.

VI.9. ESQUEMA DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA.

## CAPITULO VII

### EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD

VII.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES.

VII.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO.

## ANEXOS

1. INFORMES DE AUDITORÍA DE CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y DEL GRUPO CONSOLIDADO, RELATIVOS AL EJERCICIO 1998.

## CAPÍTULO I

### PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

- I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO.
- I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES.
  - I.2.1. Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
  - I.2.2. Organismo Supervisor.
- I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD EMISORA DURANTE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.
- 1.4. INFORMACIONES RELATIVAS A LA SOCIEDAD.

I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

- I.1.1. D. Carlos Casanueva, mayor de edad, vecino de Madrid, con D.N.I. y N.I.F. 397.191-G, en nombre y representación de CITIBANK ESPAÑA, S.A. asume la responsabilidad de este Folleto de Citibank España, S.A.

D. Carlos Casanueva actúa en calidad de representante de Citibank España S.A. con poder suficiente, en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración de Citibank España S.A.

- I.1.2. Los datos e informaciones comprendidas en este folleto son verídicos y no se omite ningún dato relevante, ni existe ningún dato o información que induzca a error.

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES.

- I.2.1. Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este folleto está inscrito en los Registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Tiene naturaleza de Folleto Continuo, habiendo sido redactado de conformidad con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/1998, de 16 de Noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores, el Real Decreto 291/ 1992, de 27 de Marzo, sobre emisión y oferta pública de venta de valores, modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de Diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, la Orden Ministerial de 12 de Julio de 1993 y la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La verificación positiva y el consiguiente registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción de los valores, emitidos o que se emitan en un futuro, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores emitidos o que se emitan en un futuro por Citibank .

- I.2.2. No aplicable.

I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD EMISORA DURANTE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.

Citibank cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos, una vez examinados y verificados, por la firma de auditoría externa, KPMG Peat Marwick Auditores S.L., con domicilio en Madrid, Edificio Torre Europa, Paseo de la Castellana, número 95, inscrita en el R.O.A.C., con el número S0702, para los ejercicios cerrados en 1996, 1997 y 1998. De la misma manera, el Grupo Consolidado Citibank cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos y verificados por KPMG Peat Marwick Auditores S.L., para los ejercicios cerrados, 1996, 1997 y 1998.

Los informes de auditoría mencionados han resultado favorables, no registrándose ninguna salvedad negativa con respecto a los estados financieros de la Sociedad.

Los informes de auditoría tanto individual del Banco, como del grupo Citibank, correspondientes al ejercicio 1998, se incorporan como Anexo I del Folleto.

#### 1.4. INFORMACIONES RELATIVAS A LA SOCIEDAD.

Citibank España, S.A. está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 93 general, 85 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 157, hoja número 9.197 bajo el número de identificación fiscal C.I.F. A-28142081, su domicilio social se encuentra en Alcobendas (Madrid), Avda. de Europa, número 19.

A título informativo se indica el Patrimonio Neto individual y consolidado del Emisor (datos en millones de pesetas):

|   | <b>CITIBANK ESPAÑA, S.A.</b><br>31-12-1998 | <b>CONSOLIDADO</b><br>31-12-1998 |
|---|--|----------------------------------|
| CAPITAL                                       | 25.977                                     | 25.977                           |
| TOTAL RESERVAS                                | 3.102                                      | 4.073                            |
| De las cuales:                                |  |                                  |
| - En sociedades Consolidadas                  | -  | 1.069                            |
| - Intereses Minoritarios                      | -  | 2                                |
| DIFERENCIAS NEGATIVAS<br>EN CONSOLIDACION     | -  | -                                |
| FONDOS GENERICOS                              | 0  | 0                                |
| RESULTADOS NEGATIVOS<br>EJERCICIOS ANTERIORES | (13.374)                                   | (13.539)                         |
| ACCIONES PROPIAS                              | 0  | 0                                |
| ACTIVOS INMATERIALES                          | (65)                                       | (362)                            |
| BENEFICIO/PERDIDA<br>DEL EJERCICIO            | (1.671)                                    | (1.514)                          |
| PERDIDAS EN<br>SOCIEDADES CONSOLIDADAS        | -  | (79)                             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO<br/>NETO</b>              | <b>13.969</b>                              | <b>14.556</b>                    |

A 31 de diciembre de 1998, a nivel consolidado, y de acuerdo con la normativa vigente, se contaba con un deficit de recursos propios de 6.212 millones.

A fecha de registro del presente folleto y tras haberse finalizado la tramitación del incremento de capital en la cuantía de 7.838 millones de pesetas, la entidad emisora supera el déficit de recursos propios.

|   | <b>CITIBANK ESPAÑA, S.A.</b> | <b>CONSOLIDADO</b> |
|---|------------------------------|--------------------|
|   | <b>31-12-1997</b>            | <b>31-12-1997</b>  |
| CAPITAL                                       | 25.977                       | 25.977             |
| TOTAL RESERVAS                                |                              | 2.919              |
| <u>De las cuales:</u>                         |                              |                    |
| - En sociedades Consolidadas                  | -                            | 743                |
| - Intereses Minoritarios                      | -                            | -                  |
| DIFERENCIAS NEGATIVAS<br>EN CONSOLIDACION     | -                            | 249                |
| FONDOS GENERICOS                              | 0                            | 0                  |
| RESULTADOS NEGATIVOS<br>EJERCICIOS ANTERIORES | (7.398)                      | (10.451)           |
| ACCIONES PROPIAS                              | 0                            | 0                  |
| ACTIVOS INMATERIALES                          | (108)                        | (115)              |
| BENEFICIO/PERDIDA<br>DEL EJERCICIO            | (2.874)                      | (2.774)            |
| PERDIDAS EN<br>SOCIEDADES CONSOLIDADAS        | -                            | (142)              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO<br/>NETO</b>              | <b>15.597</b>                | <b>16.406</b>      |

A 31 de Diciembre de 1997, a nivel consolidado, y de acuerdo con la normativa vigente, contamos con un déficit de recursos propios de 1.444 millones de pesetas, por lo que no se cumplía el coeficiente de recursos propios. No obstante, y con la finalidad de solventar el citado defecto, se ha procedido a tomar el acuerdo social de incremento de capital social, en la cuantía descrita en el párrafo anterior.



|   | <b>CITIBANK ESPAÑA, S.A.</b> | <b>CONSOLIDADO</b> |
|---|------------------------------|--------------------|
|   | <b>31-12-1996</b>            | <b>31-12-1996</b>  |
| CAPITAL                                       | 23.077                       | 23.075             |
| TOTAL RESERVAS                                |                              | 2.877              |
| De las cuales:                                |                              |                    |
| - En sociedades Consolidadas                  | -                            | 969                |
| - Intereses Minoritarios                      | -                            | 2                  |
| DIFERENCIAS NEGATIVAS<br>EN CONSOLIDACION     | -                            | 249                |
| FONDOS GENERICOS                              | 1                            | 1                  |
| RESULTADOS NEGATIVOS<br>EJERCICIOS ANTERIORES | (7.290)                      | (10.588)           |
| ACCIONES PROPIAS                              | 0                            | 0                  |
| ACTIVOS INMATERIALES                          | (276)                        | (282)              |
| BENEFICIO/PERDIDA<br>DEL EJERCICIO            | (108)                        | (147)              |
| PERDIDAS EN<br>SOCIEDADES CONSOLIDADAS        | -                            | 1                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO<br/>NETO</b>              | <b>15.404</b>                | <b>16.155</b>      |

A 31 de Diciembre de 1996, a nivel consolidado, y de acuerdo con la normativa vigente, contamos con un déficit de recursos propios de 369 millones de pesetas, por lo que no se cumplía el coeficiente de recursos propios. No obstante, y con la finalidad de solventar el citado defecto, se procedió a aumentar el capital social en la cantidad de 2.900 millones de pesetas.

### CAPITULO III

#### LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

##### III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. Denominación y domicilio social.

III.1.2. Objeto social.

##### III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. Datos de constitución e inscripción.

III.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

##### III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

III.3.1. Importe nominal.

III.3.2. Dividendos pasivos.

III.3.3. Clases y series de acciones.

III.3.4. Evolución del capital social en los últimos tres años.

III.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.

III.3.6. Ventajas fundadores y promotores.

III.3.7. Capital autorizado.

III.3.8. Condiciones a las que los Estatutos someten las modificaciones del capital.

##### III.4. AUTOCARTERA.

##### III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIONES DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS.

##### III.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES.

##### III.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS.

### III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

#### III.1.1. Denominación y domicilio social.

Denominación social: CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Código de Identificación Fiscal: A-28/14.20.81

Domicilio social: Avda. de Europa, Nº 19  
Parque Empresarial, La Moraleja.  
Alcobendas. 28108 Madrid.

#### III.1.2. Objeto social.

Se describe en el artículo 3 de los Estatutos, el cual establece que constituye el objeto social.

*“ La realización en el territorio nacional de todas las operaciones de pagos, cobros, cambios, depósitos, descuentos, aceptaciones, avales, cuentas corrientes, créditos, préstamos, pignoraciones, éstos últimos dentro de los coeficientes de liquidez, caja y garantía que encauzan el Decreto Ley de 6 de Diciembre de 1962, Orden de Enero de 1963 y demás disposiciones complementarias dictadas y que se dicten, y en general, las propias del negocio de Banca comercial, cuya orientación especializada apunta la base sexta de la mencionada Ley de 14 de Abril de 1962, y desarrolla el artículo primero del Decreto de 5 de junio de 1963, que podrá ampliarse a cualquier otro linaje de actividades bancarias autorizadas por las de su clase o que se autoricen en el futuro por leyes y disposiciones posteriores. Todas cuyas operaciones podrán realizar en su caso y momento con o en el extranjero”.*

La actividad principal de CITIBANK ESPAÑA, S.A. se encuentra dentro del sector 65 de la clasificación nacional de actividades económicas (C.N.A.E).

### III.2. INFORMACIONES LEGALES

#### III.2.1. Datos de constitución e inscripción.

CITIBANK ESPAÑA, S.A. fue constituida por tiempo indefinido con el nombre de “Banco de Levante, S.A.”, mediante escritura de 14 de diciembre de 1964 autorizada por el Notario de Madrid, D. Santiago Pelayo Hore, bajo el número 2.914 de su protocolo e inscrita, en el registro Mercantil de Madrid, en el tomo 1816, folio 1, hoja 9197, inscripción 1ª.

El día 30 de marzo de 1981 tuvo lugar la fusión de “Nuevo Banco, S.A.” y “Banco de Levante, S.A.”, mediante absorción del primero por el segundo. La escritura fue otorgada ante el notario de Madrid, D. Alejandro Bérnago Llabres, con el número 1228 de su protocolo.

“Nuevo Banco, S.A.”, a su vez fue constituida por tiempo indefinido mediante escritura otorgada el 9 de Abril de 1973, ante el Notario de Madrid, D. Alberto Ballarín Marcial e inscrita, en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 3184

general, 2.476 de la Sec. 3ª del Libro de Sociedades, folio 1, hoja 23.010, inscripción 1ª.

Por acuerdo adoptado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de Diciembre de 1983, la entidad procede a modificar los Estatutos Sociales, dando nuevo texto a los mismos y adoptando la denominación de "CITIBANK ESPAÑA, S.A.", acuerdos que se elevan a públicos mediante la escritura autorizada el día 7 de Diciembre de 1983 por el Notario de Madrid, D. Roberto Blanquer Uberos, con el número 3.651 de su protocolo.

En cumplimiento del Real Decreto legislativo 1564/89, de 22 de Diciembre, por el que se aprobó el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 27 de Junio de 1990, procedió a realizar la correspondiente adaptación de sus Estatutos Sociales a la nueva legislación, según acuerdo que fue elevado a público mediante escritura otorgada el día 24 de Diciembre de 1990, ante el Notario de Madrid, D. Roberto Blanquer Uberos, bajo el número 3.503 de su protocolo.

Citibank España, S.A. se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 122.

A efectos informativos, se indica que en fecha de 6 de Abril de 1998, se ha producido un cambio en el Consejo de Administración del Banco, en el sentido de que ha accedido al cargo de Presidente del Consejo de Administración D. Charles del Porto en sustitución de D. Rafael Gil Tienda, así mismo y en la misma fecha, ha sido nombrado consejero D. Francesco Vanni. En fecha 30 de marzo de 1999, se nombra como Secretario y miembro del Consejo de Administración a D Sergio de Horna Viedma en sustitución, de D. José María Escat como Secretario, y de D. Jack Wright como consejero.

Los Estatutos Sociales están a disposición del público y pueden ser consultados en el domicilio social de Citibank España sito en Alcobendas (Madrid), Avenida de Europa, Nº 19, Parque Empresarial La Moraleja.

### III.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

Citibank España, S.A. tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito, en general, y en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

## III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

### III.3.1. Importe nominal.

Hasta la fecha de redacción del presente Folleto, el capital social de Citibank España, S.A., inscrito en el Registro Mercantil, de acuerdo con los Estatutos Sociales, es el siguiente:

“El capital social es de treinta y tres mil ochocientos catorce millones seiscientas cuarenta y cinco mil quinientas sesenta y nueve pesetas (33.814.645.569), representado por un millón novecientas noventa y dos mil quinientas sesenta y nueve acciones nominativas, de una peseta de valor nominal cada una, numeradas de

1 a la 98.790, de la 98.966 a la 114.298, de la 114.343 a la 116.437, de la 116.482 a la 116.932, de la 116.977 a la 191.050, de la 191.095 a la 228.188, de la 228.209 a la 262.185, de la 262.362 a la 458.497, de la 458.630 a la 600.457, de la 600.470 a la 622.210, de la 622.541 a la 1.812.448, y de la 1.812.449 a la 1.993.590, pertenecientes a la Serie A y por treinta y tres millones ochocientos doce mil seiscientos cincuenta y tres acciones, acciones nominativas de mil pesetas de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 1.993.591 al 35.806.244 ambas inclusive, pertenecientes a la serie B.

Las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas en un cien por cien.

### III.3.2. Dividendos pasivos.

No resulta aplicable el correlativo de la Orden Ministerial, de 12 de Julio de 1993, al estar el capital social íntegramente desembolsado.

### III.3.3. Clases y series de acciones.

A la fecha de realización del presente Folleto, y de acuerdo con el capital inscrito en el registro Mercantil, las acciones de Citibank España S.A., ESTÁN DIVIDIDAS EN DOS SERIES:

Serie A.- de 1 peseta de valor nominal.

Número: 1.992.569 (un millón novecientos noventa y dos mil quinientas sesenta y nueve acciones).

Serie B.- de 1.000 pesetas de valor nominal.

Número: 33.812.653 (treinta y tres millones ochocientos doce mil seiscientos cincuenta y tres acciones).

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos en proporción a sus respectivos nominales, y están representadas por títulos físicos nominativos.

### III.3.4. Evolución del capital social en los últimos tres años.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1996, 1997, 1998 y principios de 1999, son las siguientes:

1. CITIBANK ESPAÑA, S.A. amplió capital por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Citibank España, S.A., celebrada en su domicilio social, el día 16 de Mayo de 1996, en primera convocatoria, en la cual se adoptaron por unanimidad los acuerdos de ampliar el capital social de la compañía hasta la cifra de VEINTTRES MIL SETENTA Y SIETE MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL QUINIENTAS SESENTA Y NUEVE PESETAS (23.077.145.569).

La ampliación de TRES MIL SETECIENTOS TREINTA Y OCHO MILLONES DE PESETAS (3.738.000.000), fue suscrita del modo siguiente: un 99,88% del aumento de capital, es decir, la cantidad de tres mil setecientos treinta y tres millones quinientas catorce mil pesetas, se realizó por el accionista Citibank Overseas Investment Corporation, y el resto, es decir, 0,12%, por

importe de cuatro millones cuatrocientas ochenta y cinco mil pesetas, por el resto de los accionistas de la sociedad Citibank España, S.A. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas en un cien por cien.

2. CITIBANK ESPAÑA, S.A. amplió capital por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Citibank España, S.A., celebrada en su domicilio social, el día 16 de Mayo de 1997, en primera convocatoria, en la cual se adoptaron por unanimidad los acuerdos de ampliar el capital social de la compañía hasta la cifra de VEINTICINCO MIL NOVECIENTOS SETENTA Y SIETE MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL QUINIENTAS SESENTA Y NUEVE PESETAS (25.977.145.569).

La ampliación de DOS MIL NOVECIENTOS MILLONES DE PESETAS (2.900.000.000), fue suscrita del modo siguiente, un 99,89% del aumento de capital, es decir, la cantidad de dos mil ochocientos noventa y seis millones ochocientos diez mil pesetas se realizó por el accionistas Citibank Overseas Investment Corporation, y el resto, es decir, 0,11%, por importe de tres millones ciento noventa mil pesetas, por el resto de los accionistas de la sociedad Citibank España, S.A. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas en un cien por cien.

3. CITIBANK ESPAÑA, S.A. amplió capital por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Citibank España, S.A., celebrada en su domicilio social, el día 30 de junio de 1998, en primera convocatoria, en la cual se adoptaron por unanimidad los acuerdos de ampliar el capital social de la compañía hasta la cifra de TREINTA Y TRES MIL OCHOCIENTOS CATORCE MILLONES SEISCIENTAS CUARENTA Y CINCO MIL QUINIENTAS SESENTA Y NUEVE PESETAS (33.814.645.569).

El capital social quedó ampliado en la cuantía de SIETE MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y SIETE MILLONES QUINIENTAS MIL PESETAS (7.837.500.000), mediante la emisión de SIETE MILLONES OCHOCIENTOS TREINTA Y SIETE MIL QUINIENTAS ACCIONES NOMINATIVAS (7.837.500), de la serie B, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 27.968.745 al 35.806.244, ambos inclusive, acciones que fueron totalmente suscritas y desembolsadas como sigue:

- A) La cantidad de UN MILLON CUATROCIENTAS SESENTA Y NUEVE MIL (1.469.000) ingresadas en la indicada cuenta del Capital Social del Banco de España, correspondiente a las aportaciones de los accionistas.
- B) La cantidad de SIETE MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y SIETE MILLONES TREINTA Y UNA MIL PESETAS (7.837.031.000), DE NO RESIDENTES ingresadas en la misma cuenta de capital social, correspondiente a la aportación dineraria del accionista CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT CORPORATION.

III.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.

Hasta la fecha de redacción del presente folleto, Citibank España, S.A. no mantiene en circulación obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.

III.3.6. Ventajas fundadores y promotores.

No existen ventajas atribuibles a fundadores y promotores de Citibank España.

III.3.7. Capital autorizado.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 30 de Junio de 1998, adoptó por unanimidad delegar en el Consejo de Administración las facultades necesarias para acordar, en una o en varias veces, el aumento de capital social, dentro del plazo de cinco años, mediante aportaciones dinerarias y en una cantidad no superior a la mitad del capital social inscrito en el Registro Mercantil a la fecha. A fecha de 30 de junio de 1998, el capital social era de VEINTE Y CINCO MIL NOVECIENTAS SETENTA Y SIETE MILLONES, CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL, QUINIENTAS SESENTA Y NUEVE PESETAS (25.977.145.569).

El Consejo de Administración, en virtud de dicha facultad, aumento el capital social en la cantidad de SIETE MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y SIETE MILLONES QUINIENTAS MIL PESETAS (7.837.500.000), quedando disponible la suma de CINCO MIL CIENTO CINCUENTA Y UN MILLONES SETENTA Y DOS MIL SETECIENTAS OCHENTA Y CUATRO PESETAS (5.151.072.784)

No existe, a la fecha de emisión de este Folleto Informativo, autorización de la Junta General de Accionistas de la entidad emisora para la emisión de empréstitos.

III.3.8. Condiciones a las que los Estatutos someten las modificaciones del capital.

Los Estatutos Sociales no prevén condiciones distintas, a las establecidas por la Ley de Sociedades Anónimas, para que la Junta General apruebe válidamente ampliaciones de capital.

III.4. AUTOCARTERA.

Ni a 31 de Diciembre de 1998, ni a la fecha de emisión de este folleto, existen acciones en autocartera de forma directa o indirecta.

III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIONES DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS.

| <b>CIFRAS DE BENEFICIOS NETOS DE CITIBANK ESPAÑA S.A<br/>Y DEL GRUPO CONSOLIDADO.</b> |         |
|---|---------|
| <b>Citibank España, S.A. (en millones de pesetas):</b>                                |         |
| 1996:   | (108)   |
| 1997:   | (2.874) |
| 1998:   | (1.671) |
| <b>Grupo Consolidado:</b>   |         |
| 1996:   | (147)   |
| 1997:   | (2.774) |
| 1998:   | (1.514) |

| <b>BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIONES DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Citibank España, S.A. (en millones de pesetas):</b>                      |                   |                   |
|   | <b>BPA (Pts.)</b> | <b>DPA (Pts.)</b> |
| 1996:   | (5)               | 0                 |
| 1997:   | (111)             | 0                 |
| 1998:   | (65)              | 0                 |
| <b>Grupo Consolidado:</b>   |                   |                   |
|   | <b>BPA (Pts.)</b> | <b>DPA (Pts.)</b> |
| 1996:   | (6)               | 0                 |
| 1997:   | (107)             | 0                 |
| 1998:   | (58)              | 0                 |

Dado que nuestra entidad tiene dos series de acciones con distintos nominales, para el cálculo del beneficio por acción hemos homogeneizado el capital a acciones de 1.000 pesetas de valor nominal, por lo que, en el caso de las acciones de la serie A, el importe por acción sería realmente la milésima parte del valor que aparece en el cuadro.

El cálculo realizado, ha sido el siguiente:

| <b>NUMERO DE ACCIONES</b> |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | 1998 y 1997   | 1996          |
| Serie A                   | 25.975.153    | 23.075.153    |
| Serie B                   | 1.992.569     | 1.992.569     |
| Acciones Homogeneizadas   | 25.977.145,57 | 23.077.145,57 |



### III.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES.

El capital social de Citibank España, S.A. está participado en un 99,96% por Citibank Overseas Investment Corporation, compañía propiedad en un 100% de Citibank N.A. (Grupo Citigroup).

Con fecha de 8 de Octubre de 1998, se consumó la fusión entre los grupos Citicorp y Travelers Inc, en un único grupo denominado Citigroup Inc.

No existen empréstitos convertibles en acciones.

| <b>Cuadro Composición accionariado Citibank España, S.A. a 31 de Diciembre de 1998.</b> |  |
|---|--|
| CITIGROUP   | 100%   |
| CITIBANK NA   | 100%   |
| CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT CORPORATION  | 99,96%   |
| CITIBANK ESPAÑA SA  |  |
|   | <b>Cántabra de Aviación S.L.</b><br>100%                 |
|   | <b>Citigestión, SGIIC, SA</b><br>100%                    |
|   | <b>Citipensiones, EGFP, SA</b><br>100%                   |
|   | <b>Citibank Broker Correduría de Seguros, SA</b><br>100% |
|   | <b>Citipartners Services Group AIE</b><br>40%            |
|   | <b>Citirecovery AIE</b><br>66,67%                        |
|   | <b>Citiconsulting AIE</b><br>70%                         |
|   | <b>Citihouse SA</b><br>100 %                             |

### III.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS.

Sociedades filiales que consolidan con Citibank España, a 31 de Diciembre de 1998:

| Sociedad   | Domicil. | Actividad      | Direc. | Indirec. | Capital | Reserv. | Rdos. Netos | Valor Contable Libros |
|--|----------|----------------|--------|----------|---------|---------|-------------|-----------------------|
| <b>Citihouse</b>                                   | Madrid   | Inmobiliaria   | 100    | 0        | 531     | (10)    | (386)       | 135                   |
| <b>Citigestión S.G.I.I.C., S.A.</b>                | Madrid   | Gestora I.I.C. | 100    | -        | 100     | 900     | 2.271       | 100                   |
| <b>Citipensiones E.G.F.P., S.A.</b>                | Madrid   | Gestora FP     | 100    | -        | 240     | 6       | 35          | 240                   |
| <b>Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A.</b> | Madrid   | Seguros        | 100    | -        | 10      | 15      | 81          | 10                    |
| <b>Citipartners Services Group AIE</b>             | Madrid   | Servicios      | 40     | -        | 5       | -       | -           | 2                     |
| <b>Citirecovery AIE</b>                            | Madrid   | Servicios      | 100    | 1'67     | 3       | -       | -           | 2                     |
| <b>Citiconsulting AIE</b>                          | Madrid   | Servicios      | 66,67  | 10       | 5       | -       | -           | 4                     |
| <b>Cántabra de Aviación S.L</b>                    | Madrid   | Servicios      | 100    | -        | 851     | 343     | -           | 2.890                 |
| <b>TOTAL</b>                                       |          |                |        |          |         |         |             | <b>3.383</b>          |

#### III.7.1. Operativa realizada durante el año 1998, 1999.

Citifin fue vendida en diciembre de 1998, por un total de 1060 millones. Por otra parte, Cántabra de Aviación S.L., fue adquirida en diciembre de 1998, por la suma de 2.890 millones.

## CAPÍTULO IV

### ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA

- IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA
  - IV.1.1. Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la Sociedad Emisora
  - IV.1.2. Posicionamiento relativo de la Sociedad Emisora o del Grupo dentro del Sector Bancario
  - IV.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo
- IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS
  - IV.2.1. Resultados del Grupo Consolidado
  - IV.2.2. Rendimiento Medio de Empleados
  - IV.2.3. Coste Medio de los Recursos
  - IV.2.4. Margen de Intermediación
  - IV.2.5. Comisiones y Otros Ingresos
  - IV.2.6. Gastos de Explotación
  - IV.2.7. Saneamiento, Provisiones y otros Resultados
  - IV.2.8. Resultados y Recursos Generados
- IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE
  - IV.3.1. Balance del Grupo Consolidado
  - IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito
  - IV.3.3. Inversión Crediticia
  - IV.3.4. Deuda del Estado y Cartera de Valores
  - IV.3.5. Recursos Ajenos
  - IV.3.6. Recursos Propios
- IV.4. GESTIÓN DEL RIESGO
  - IV.4.1. Riesgo de Interés
  - IV.4.2. Riesgo Crediticio

IV.4.3. Productos Derivados

IV.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1. Grado de estacionabilidad del negocio de la Sociedad Emisora

IV.5.2. Dependencia de la Sociedad Emisora de patentes, marcas y otros condicionantes

IV.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

IV.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios

IV.5.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1. Coste total laboral, política de ventajas al personal y formación

IV.6.2. Descripción del Fondo de Pensiones

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

IV.7.1. Principales inversiones realizadas durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso

IV.7.2. Inversiones en curso

IV.7.3. Inversiones futuras comprometidas en firme

#### IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA

##### IV.1.1. Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la Sociedad Emisora

Citibank España, S.A., como entidad que realiza "banca universal", tiene presencia en todas las áreas del negocio bancario tradicional y ofrece a sus clientes una amplia gama de nuevos productos financieros.

El objeto social y su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, para lo cual dispone al 31 de diciembre de 1998, de una red de 83 oficinas distribuidas por el territorio nacional.

Dentro de la actividad de "banca universal" merece destacar las siguientes áreas donde se ha centrado la actividad en el último año:

##### ■ Inversiones Crediticias

El banco ha mantenido su estrategia consistente en enfocar sus esfuerzos en determinados productos dirigidos a particulares, como préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y la financiación de coches. Dicho enfoque y la continuidad del mismo están produciendo buenos resultados, con un crecimiento en el año 1998, de más del 15%.

En línea con la evolución del sector y la buena situación económica actual la morosidad continúa su descenso, colocándose los activos dudosos en un 2,3%, comparado con el 2,7% del año anterior.

Citibank España, S.A. sigue en la línea de proporcionar a sus clientes un servicio basado en la calidad, cubriendo sus necesidades financieras a lo largo de su vida con una amplia oferta de productos. Dentro de esta filosofía, queremos facilitarles el acceso a nuestra entidad en cualquier momento, para lo que en 1998 hemos abierto nuestra página Web en Internet, a través de la que se puede acceder a CitiDirect. Con este motivo nuestros clientes pueden acceder a información sobre sus cuentas y descargarla en programas de gestión financiera, hacer transferencias, ordenar y cancelar domiciliaciones, solicitar talonarios y otros servicios.

##### ■ Tarjetas de Crédito

Durante 1998 la cartera de clientes de tarjetas de crédito aumentó en 90.967 nuevas cuentas. El número total de tarjetas de crédito Citibank Visa Oro, Visa Classic y Race Visa, a finales de 1998, era de 263.148.

##### ■ Fondos de Inversión

Durante 1998, Citibank España ha comenzado a comercializar Citiselect, una SICAV constituida en Luxemburgo que actualmente ofrece acciones de tres carteras internacionales distintas, diferenciadas en cuanto a su política de inversión y niveles de riesgo. El volumen total captado era, a 31 de diciembre de 1998, de 35.011 millones de pesetas.

Citigestión tiene como objetivo ofrecer una completa gama de fondos de inversión, para permitir a nuestros clientes adecuar la composición de sus carteras a sus diferentes perfiles de riesgo. Además, durante el tercer trimestre del año se constituyó Citigarant Eurotop. ESP. F.I.M., fondo garantizado a 5 años que asegura el 60% de la revalorización media trimestral alcanzada por el índice Eurotop al final del período de inversión.

El comportamiento de la economía durante 1998 ha propiciado que los fondos propios de inversión hayan seguido perfilándose como el instrumento más atractivo para los ahorradores a la hora de canalizar su dinero hacia los mercados financieros. Este hecho viene confirmado por el importante incremento patrimonial experimentado por este instrumento de ahorro, especialmente aquellos cuyo objetivo de inversión es el de los mercados de renta variable, debido fundamentalmente a los buenos resultados obtenidos por éstos.

#### IV.1.2. Posicionamiento relativo de la Sociedad Emisora o del Grupo dentro del Sector Bancario

El grupo Citibank España, S.A. es parte de uno de los grupos extranjeros con mayor presencia en el Sector Bancario Español. A continuación, se presenta una comparación de las magnitudes más importantes junto a las de los principales grupos bancarios españoles, en la que se puede apreciar que su peso relativo es todavía pequeño si lo comparamos con otros del sector en España.

#### Posicionamiento relativo de la sociedad emisora dentro del sector bancario (Datos para 1998, expresados en millones de pesetas)

|                              | Citibank España | Banco de Valencia | Banco Guipuzcoano | Banco Herrero | Banca March |
|------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------|
| Total activo                 | 431.157         | 590.108           | 588.806           | 516.638       | 530.882     |
| Crédito sobre clientes (1)   | 279.484         | 452.256           | 281.175           | 334.625       | 282.387     |
| Recursos ajenos (2)          | 117.616         | 426.318           | 420.404           | 415.914       | 299.054     |
| Patrimonio neto contable (3) | 14.712          | 50.401            | 37.131            | 55.535        | 94.282      |
| Beneficios del ejercicio     | (1.514)         | 6.504             | 3.703             | 6.353         | 17.133      |

- (1) Netos de fondo de provisión para insolvencias.
- (2) Recursos ajenos = Débitos a Clientes + Débitos Representados por Valores Negociables + Pasivos Subordinados.
- (3) Netos de acciones propias y después de la aplicación del resultado del ejercicio. No incluye intereses minoritarios.

La información del cuadro precedente se ha obtenido de datos publicados por las propias entidades en el boletín de la AEB a diciembre de 1998.

A continuación se presentan algunos de los datos más significativos del Grupo Citibank en los últimos tres ejercicios:

|   | 1996    | 1997     | 1998     |
|---|---------|----------|----------|
| <b>RESULTADO</b> (millones de pesetas)                |         |          |          |
| Beneficio antes de impuestos                          | (125)   | (2.774)  | (1.514)  |
| Beneficio neto  | (147)   | (2.774)  | (1.514)  |
| <b>CIFRAS SIGNIFICATIVAS</b><br>(millones de pesetas) |         |          |          |
| Inversiones crediticias                               | 206.002 | 232.445  | 279.484  |
| Recursos ajenos                                       | 133.192 | 121.897  | 117.616  |
| Recursos propios                                      | 15.906  | 16.157   | 14.556   |
| Activos Totales                                       | 302.667 | 318.645  | 431.157  |
| <b>DATOS POR ACCION</b>                               |         |          |          |
| Valor contable  | 560,34  | 631,56   | 560,34   |
| Beneficio por acción                                  | (6)     | (107)    | (58)     |
| <b>RATIO</b>  |         |          |          |
| Beneficio neto/Recursos Propios<br>(ROE)              | (0,92)% | (17,17)% | (10,20)% |
| Beneficio Neto/ATM (ROA)                              | (0,05)% | (0,87)%  | (0,40)%  |

Dado que nuestra entidad tiene acciones con distintas nominales, para el calculo del beneficio por acción y valor contable, hemos homogeneizado el capital a acciones de 1.000 pesetas de valor nominal, por lo que, en el caso de las acciones de la serie A, el importe por acción seria realmente la milésima parte del valor que aparece en el cuadro.

El calculo realizado ha sido el siguiente:

| <b>NUMERO DE ACCIONES</b> |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | 1998 y 1997   | 1996          |
| Serie A                   | 25.975.153    | 23.075.153    |
| Serie B                   | 1.992.569     | 1.992.569     |
| Acciones Homogeneizadas   | 25.977.145,57 | 23.077.145,57 |

IV.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo

Datos Generales:

El Grupo Citibank España proporciona también otros servicios financieros en España, incluyendo financiación de bienes de consumo y gestión de Fondos de inversión y de pensiones. Estas actividades son parte integral de las actividades de banca comercial de Citibank España y serán áreas de mayor importancia y crecimiento potencial en el futuro.

Los administradores de estas entidades dependen directamente de la Dirección General de Citibank España, lo cual garantiza estrategias y políticas uniformes.

Las filiales financieras que forman parte del grupo a 31 de diciembre de 1998 son las siguientes:

- CITIGESTIÓN ESPAÑA, S.A. SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, que actualmente gestiona diez fondos de inversión por un volumen total de doscientos veinte mil seiscientos cuarenta y nueve millones de pesetas, y está participada en un 100% por Citibank España.
- CITIPARTNERS SERVICES GROUP AIE, Participan en esta Agrupación, Citibank España, S.A.(40%) y Citibank , N.A., Sucursal en España, (60%). La agrupación no tiene ánimo de lucro, siendo su objeto exclusivo la prestación, únicamente a los socios, de servicios auxiliares.
- CITICONSULTING AIE, participada por Citibank España, S.A., Volvo Car Finance España, E.F.C., S.A. y Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A., en un setenta, veinte y diez por ciento respectivamente. La agrupación no tiene ánimo de lucro siendo su objeto la prestación de servicios de consultoría a sus socios.
- CITIRECOVERY AIE, participada por Citibank España, S.A., Citifin España, Sociedad Anónima de Financiación y Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A. en un sesenta y siete, treinta y dos y uno por ciento respectivamente, su objeto exclusivo será la prestación a los socios de servicios auxiliares en relación con recobros y recuperaciones de activos.
- CITIPENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensión, S.A. participada por Citibank España, S.A. en un 100%, y constituida con arreglo a las leyes españolas. De acuerdo con el artículo cuarto de sus estatutos, la sociedad tiene como objeto social y actividades exclusivas la administración de Fondos de Pensiones, dentro de los límites establecidos por la Ley. Gestiona tres fondos de pensiones con un volumen total de más de diez mil millones de pesetas.
- CITIBROKER, Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A. Es una sociedad anónima constituida con arreglo a las leyes españolas, y participada por Citibank España, S.A.en un 100%. Como establece el artículo tercero de sus estatutos, la sociedad tiene como objeto social exclusivo la actividad mercantil de promoción, mediación y asesoramiento preparatorio de la



formalización de contratos de seguros privados entre personas físicas o jurídicas y entidades aseguradoras legalmente autorizadas o estas entre sí, así como la posterior asistencia al tomador del seguro y al asegurado o beneficiario.

- CITIHOUSE, S.A. Sociedad Unipersonal, participada por Citibank España, S.A. en un 100%, y constituida con arreglo a las leyes españolas. La sociedad tiene por objeto social la realización de toda clase de actividades inmobiliarias, así como la compra y venta de vehículos y el arrendamiento mercantil no financieros de vehículos a largo plazo.
- CÁNTABRA DE AVIACION, S.L., participada por Citibank España, S.A. en un 100%, y constituida con arreglo a las leyes españolas. La sociedad fue adquirida el 30 de diciembre de 1998 y tiene por objeto social el arrendamiento de aeronaves a terceros para su explotación comercial por parte de éstos.

**Información Financiera al 31 de Diciembre de 1998**

| <b>BALANCE</b><br>Millones de pesetas                      | Citibank<br>España    | Cántabra<br>de<br>Aviación | Citigestión<br>S.G.I.I.C | Citibank<br>Broker | Citi<br>Partners | Citi<br>Consulting | Citi<br>Recovery | Citi<br>Pensiones | Citi<br>House       |
|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Caja y bancos centrales                                    | 2.464                 | -                          | -                        | -                  | -                | -                  | -                | -                 | -                   |
| Entidades de crédito                                       | 36.493                | 1.832                      | 2.125                    | 141                | 11               | 24                 | 17               | 304               | 635                 |
| Inversión crediticia                                       | 270.263               | 9.669                      | 7                        | 5                  | 7                | 1                  | 1                | -                 | 8                   |
| Cartera de valores   | 28.871                | -                          | -                        | 1                  | -                | -                  | -                | -                 | -                   |
| Otros activos  | 82.846                | 817                        | 2.528                    | 6                  | -                | 96                 | 17               | 17                | 1.451               |
| Pérdidas del ejercicio                                     | 1.671                 | -                          | -                        | -                  | -                | -                  | -                | -                 | 386                 |
| <b>Total activo</b>  | <b><u>422.608</u></b> | <b><u>12.318</u></b>       | <b><u>4.660</u></b>      | <b><u>153</u></b>  | <b><u>18</u></b> | <b><u>121</u></b>  | <b><u>35</u></b> | <b><u>321</u></b> | <b><u>2.480</u></b> |
| Entidades de crédito                                       | 187.113               | 7.893                      | -                        | -                  | -                | 97                 | 12               | -                 | 1.642               |
| Débitos a clientes   | 120.538               | -                          | 2                        | 2                  | 13               | 8                  | 10               | 2                 | 27                  |
| Débitos representados<br>en valores negociables            | -                     | -                          | -                        | -                  | -                | -                  | -                | -                 | -                   |
| Otros pasivos  | 99.252                | 3.243                      | 1.387                    | 45                 | 3                | 11                 | 10               | 35                | 280                 |
| Pasivos subordinados                                       | -                     | -                          | -                        | -                  | -                | -                  | -                | -                 | -                   |
| Capital, reservas y<br>resultados ejercicios<br>anteriores | 15.705                | 1.182                      | 1.000                    | 25                 | 2                | 5                  | 3                | 249               | 531                 |
| Dividendo a cuenta   | -                     | -                          | -                        | -                  | -                | -                  | -                | -                 | -                   |
| Beneficio del ejercicio                                    | -                     | -                          | 2.271                    | 81                 | -                | -                  | -                | 35                | -                   |
| <b>Total pasivo</b>  | <b><u>422.608</u></b> | <b><u>12.318</u></b>       | <b><u>4.660</u></b>      | <b><u>153</u></b>  | <b><u>18</u></b> | <b><u>121</u></b>  | <b><u>35</u></b> | <b><u>321</u></b> | <b><u>2.480</u></b> |

| <b>CUENTA DE RESULTADOS</b><br>Millones de pesetas | Citibank España | Cántabra de Aviación | Citigestión S.G.I.I.C | Citibank Broker | Citi Partners | Citi Consulting | Citi Recovery | Citi Pensiones | Citi House   |
|--|-----------------|----------------------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| + Ingresos por intereses y rendimientos            | 25.938          | -                    | 79                    | 3               | -             | -               | -             | -              | -            |
| (-) Gastos por intereses y cargas                  | (11.561)        | -                    | -                     | -               | -             | (11)            | (2)           | -              | (83)         |
| = Margen de intermediación                         | 14.377          | -                    | 79                    | 3               | -             | (11)            | (2)           | -              | (83)         |
| + Ingresos no financieros                          | 7.772           | -                    | 3.719                 | 159             | 238           | 337             | 271           | 123            | 2            |
| (-) Gastos de explotación                          | (22.918)        | -                    | (189)                 | (30)            | (238)         | (300)           | (263)         | (55)           | (54)         |
| +/- Saneamientos                                   | (2.188)         | -                    | (115)                 | (7)             | -             | (26)            | (6)           | (14)           | (251)        |
| = Beneficio antes de impuestos                     | (2.957)         | -                    | 3.494                 | 125             | -             | -               | -             | 54             | -            |
| (-) Impuestos                                      | 1.286           | -                    | 1.223                 | 44              | -             | -               | -             | 19             | -            |
| <b>= Beneficio (Pérdida) del ejercicio</b>         | <u>(1.671)</u>  | <u>=</u>             | <u>2.271</u>          | <u>81</u>       | <u>=</u>      | <u>=</u>        | <u>=</u>      | <u>35</u>      | <u>(386)</u> |

| <b>Otros datos Seleccionados</b>  | Citibank España | Cántabra de Aviación | Citigestión S.G.I.I.C | Citibank Broker | Citi Partners | Citi Consulting | Citi Recovery | Citi Pensiones | Citi House |
|-----------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|------------|
| Número de oficinas                | 83              | -                    | -                     | -               | -             | -               | -             | -              | -          |
| Número de empleados al 31.12.1998 | 1222            | -                    | 13                    | 3               | -             | 73              | 68            | 13             | -          |
| <b>Ratios</b>                     |                 |                      |                       |                 |               |                 |               |                |            |
| Rentabilidad/activos totales (%)  | 0,40%           | -                    | 48,73%                | 52,94%          | -             | -               | -             | 10,90%         | (15,56)%   |
| Rentabilidad/recursos propios (%) | 10,64%          | -                    | 227,10%               | 324,00%         | -             | -               | -             | 14,06%         | (72,69)%   |

## IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

### IV.2.1. Resultados del Grupo Consolidado

|  | Ejercicio 1998 |               | Ejercicio 1997 |               | Ejercicio 1996 |               |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Importe        | % sobre ATM   | Importe        | % sobre ATM   | Importe        | % sobre ATM   |
| + Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera de renta variable | 23.683         | 6,18          | 25.733         | 7,86          | 30.212         | 10,16         |
| - Intereses y cargas asimiladas  | 11.558         | 3,02          | 14.485         | 4,42          | 18.936         | 6,40          |
| <b>= Margen de intermediación</b>  | 12.125         | 3,17          | 11.248         | 3,44          | 11.276         | 3,80          |
| +/- Comisiones percibidas y pagadas  | 8.366          | 2,18          | 7.082          | 2,16          | 5.338          | 1,80          |
| +/- Resultado operaciones financieras  | 2.327          | 0,61          | 1.044          | 0,32          | 714            | 0,24          |
| <b>= Margen ordinario</b>  | 22.818         | 5,96          | 19.374         | 5,92          | 17.328         | 5,83          |
| - Gastos de personal   | 10.756         | 2,81          | 9.344          | 2,85          | 8.273          | 2,78          |
| - Otros gastos de explotación  | 13.562         | 3,54          | 12.446         | 3,80          | 10.006         | 3,37          |
| + Otros productos de explotación   | 362            | 0,01          | 207            | 0,06          | 289            | 0,10          |
| <b>= Margen de explotación</b>   | (1.138)        | (0,30)        | (2.209)        | (0,67)        | (662)          | (0,22)        |
| +/- Resultados por operaciones Grupo   | -              | -             | -              | -             | -              | -             |
| - Amortización fondo comercio consolidado                                      | -              | -             | -              | -             | -              | -             |
| - Saneamiento inmovilizaciones financieras                                     | -              | -             | -              | -             | -              | -             |
| - Amortización provisión insolvencia   | 1.028          | 0,27          | 876            | 0,27          | 425            | 0,14          |
| +/- Resultados extraordinarios   | 652            | 0,17          | 311            | 0,10          | 962            | 0,32          |
| <b>= Resultado antes de impuestos</b>  | (1.514)        | (0,40)        | (2.774)        | (0,85)        | (125)          | (0,04)        |
| - Impuesto sobre sociedades  | -              | -             | -              | -             | (22)           | -             |
| <b>= Resultado del ejercicio</b>   | (1.514)        | (0,40)        | (2.774)        | (0,85)        | (147)          | (0,05)        |
| +/- Resultado atribuido a la minoría   | -              | -             | -              | -             | -              | -             |
| <b>= Resultado atribuido al Grupo</b>  | (1.514)        | (0,40)        | (2.774)        | (0,85)        | (147)          | (0,05)        |
| Activos totales medios (ATM)   | <u>383.047</u> | <u>100,00</u> | <u>327.311</u> | <u>100,00</u> | <u>297.218</u> | <u>100,00</u> |

En 1998, todos nuestros márgenes han experimentado un crecimiento: el Margen de intermediación (7,80%) y el ordinario (17,78%). El Margen de explotación sigue presentando signo negativo, aunque muy inferior al de 1997, debido al crecimiento de nuestros gastos generales, producido fundamentalmente, por el incremento en las inversiones estratégicas para preparar el Banco para el crecimiento futuro, que ya se ha materializado parcialmente en 1998. A pesar del importante volumen de estas inversiones, nuestras pérdidas después de impuestos son muy inferiores a las de 1997.

IV.2.2. Rendimiento medio de los empleos

| Rendimiento medio<br>De los empleos<br>Millones de Pesetas | Ejercicio 1998 |                |                          | Ejercicio 1997 |                |                          | Ejercicio 1996 |                |                          |
|--|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
|  | Saldos Medios  | % Tipos Medios | Intereses y rendimientos | Saldos medios  | % Tipos medios | Intereses y rendimientos | Saldos medios  | % Tipos medios | Intereses y Rendimientos |
| Caja y bancos centrales                                    | 3.131          | 0,03           | 1                        | 3.062          | -              | -                        | 2.885          | -              | -                        |
| Deudas del Estado  | 11.527         | 4,40           | 507                      | 18.547         | 3,38           | 627                      | 19.542         | 3,88           | 759                      |
| Entidades de crédito                                       | 23.748         | 4,08           | 968                      | 9.996          | 22,74          | 2.273                    | 12.770         | 14,62          | 1.867                    |
| Créditos sobre clientes                                    | 255.928        | 8,26           | 21.149                   | 223.565        | 9,64           | 21.544                   | 205.194        | 11,85          | 24.317                   |
| Cartera Valores Renta Fija                                 | 1.865          | 0,64           | 12                       | 5.502          | 3,29           | 181                      | 6.881          | 4,14           | 285                      |
| Cartera de Valores Renta Variable                          | 17.890         | 2,77           | 496                      | 14.660         | 19,06          | 2.794                    | 3.862          | 1,37           | 53                       |
| Participaciones empresas Grupo                             | -              | -              | -                        | -              | -              | -                        | -              | -              | -                        |
| <b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>                          | <b>314.090</b> | <b>7,37</b>    | <b>23.133</b>            | <b>275.333</b> | <b>9,96</b>    | <b>27.419</b>            | <b>251.133</b> | <b>10,86</b>   | <b>27.281</b>            |
| Activo material e inmaterial                               | 16.739         | -              | -                        | 17.831         | -              | -                        | 17.543         | -              | -                        |
| Otros activos  | 52.218         | -              | -                        | 34.147         | -              | -                        | 28.543         | -              | -                        |
| Activos totales medios                                     | 383.047        | 6,04           | 23.133                   | 327.311        | 8,38           | 27.419                   | 297.218        | 9,18           | 27.281                   |
| En pesetas   | 376.925        | 6,11           | 23.037                   | 321.400        | 8,49           | 27.295                   | 292.073        | 9,28           | 27.107                   |
| En moneda extranjera                                       | 6.122          | 1,56           | 96                       | 5.911          | 2,10           | 124                      | 5.145          | 3,38           | 174                      |

| Variación anual<br>Rendimiento medio<br>De los empleos | Variación 1998/1997 |                |                | Variación 1997/1996 |                |            | Variación 1996/1995 |                |                |
|--|---------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|------------|---------------------|----------------|----------------|
|  | Por<br>Volumen      | Por<br>tipos   | Total          | Por<br>volumen      | Por<br>tipos   | Total      | Por<br>Volumen      | Por<br>tipos   | Total          |
| Caja y Bancos Centrales                                | -                   | 1              | 1              | -                   | -              | -          | -                   | -              | -              |
| Deudas del Estado                                      | (237)               | 117            | (120)          | (39)                | (93)           | (132)      | 95                  | (708)          | (613)          |
| Entidades de crédito                                   | 3.127               | (4.432)        | (1.305)        | (406)               | 812            | 406        | 147                 | (2.873)        | (2.726)        |
| Créditos sobre clientes                                | 3.119               | (3.514)        | (395)          | 2.177               | (4.950)        | (2.773)    | 1.278               | (269)          | 1.009          |
| Cartera valores renta fija                             | (120)               | (49)           | (169)          | (57)                | (47)           | (104)      | 310                 | (374)          | (64)           |
| Cartera valores renta variable                         | 616                 | (2.914)        | (2.298)        | 148                 | 2.593          | 2.741      | 49                  | -              | 49             |
| Participaciones empresas Grupo                         | -                   | -              | -              | -                   | -              | -          | -                   | -              | -              |
| <b>ACTIVOS MEDIOS<br/>REMUNERADOS</b>                  | <b>3.860</b>        | <b>(8.146)</b> | <b>(4.286)</b> | <b>2.629</b>        | <b>(2.491)</b> | <b>138</b> | <b>2.251</b>        | <b>(4.597)</b> | <b>(2.346)</b> |
| Activo material e inmaterial                           | -                   | -              | -              | -                   | -              | -          | -                   | -              | -              |
| Otros activos  | -                   | -              | -              | -                   | -              | -          | -                   | -              | -              |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>                          | <b>4.669</b>        | <b>(8.955)</b> | <b>(4.286)</b> | <b>2.762</b>        | <b>(2.624)</b> | <b>138</b> | <b>4.166</b>        | <b>(6.512)</b> | <b>(2.346)</b> |
| En pesetas   | 4.716               | (8.974)        | (4.258)        | 2.722               | (2.534)        | 188        | 4.718               | (6.722)        | (2.004)        |
| En moneda extranjera                                   | 4                   | (33)           | (28)           | 26                  | (76)           | (50)       | (229)               | (113)          | (342)          |

IV.2.3. Coste medio de los recursos

| Coste medio<br>de los recursos<br>Millones de Pesetas | Ejercicio 1998   |                   |                         | Ejercicio 1997   |                   |                         | Ejercicio 1996   |                   |                       |
|---|------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
|   | Saldos<br>Medios | % Tipos<br>medios | Intereses y<br>y cargas | Saldos<br>medios | % Tipos<br>medios | Intereses y<br>y cargas | Saldos<br>medios | % Tipos<br>medios | Intereses y<br>cargas |
| Entidades de crédito                                  | 159.229          | 4,95              | 7.882                   | 124.303          | 6,37              | 7.916                   | 97.156           | 5,94              | 5.773                 |
| Débitos a clientes                                    | 116.419          | 2,43              | 2.828                   | 129.120          | 3,72              | 4.803                   | 142.587          | 5,19              | 7.402                 |
| Débitos representados por valores<br>Negociables      | -                | -                 | -                       | -                | -                 | -                       | -                | -                 | -                     |
| Pasivos subordinados                                  | -                | -                 | -                       | -                | -                 | -                       | -                | -                 | -                     |
| <b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>                      | <b>275.648</b>   | <b>3,89</b>       | <b>10.710</b>           | <b>253.423</b>   | <b>5,02</b>       | <b>12.719</b>           | <b>239.743</b>   | <b>5,50</b>       | <b>13.175</b>         |
| Otros pasivos   | 77.885           | -                 | -                       | 45.155           | -                 | -                       | 31.779           | -                 | -                     |
| Recursos propios                                      | 29.515           | -                 | -                       | 28.732           | -                 | -                       | 25.696           | -                 | -                     |
| <b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>                        | <b>383.047</b>   | <b>2,80</b>       | <b>10.710</b>           | <b>327.311</b>   | <b>3,89</b>       | <b>12.719</b>           | <b>297.218</b>   | <b>4,43</b>       | <b>13.175</b>         |
| En pesetas  | 255.565          | 1,99              | 5.077                   | 226.407          | 3,21              | 7.273                   | 152.712          | 6,26              | 9.566                 |
| En moneda extranjera                                  | 127.482          | 4,42              | 5.633                   | 100.904          | 5,40              | 5.446                   | 72.502           | 4,98              | 3.609                 |

| Variación anual<br>Coste medio de los Recursos<br>Millones de pesetas | Variación 1998/1997 |                |                | Variación 1997/1996 |                |              | Variación 1996/95 |                 |                |
|---|---------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|--------------|-------------------|-----------------|----------------|
|   | Por Volumen         | Por Tipos      | Total          | Por volumen         | Por tipos      | Total        | Por volumen       | Por tipos       | Total          |
| + Entidades de crédito  | 2.224               | (2.258)        | (34)           | 1.613               | 212.687        | 214.300      | 2.814             | (9.850)         | (7.036)        |
| + Débitos a clientes  | (472)               | (1.503)        | (1.975)        | (699)               | (259.201)      | (259.900)    | 399               | (3.082)         | (2.683)        |
| + Débitos representados por valores negociables                       | -                   | -              | -              | -                   | -              | -            | -                 | -               | -              |
| + Pasivos subordinados  | -                   | -              | -              | -                   | -              | -            | -                 | -               | -              |
| <b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>                                      | <b>1.115</b>        | <b>(3.124)</b> | <b>(2.009)</b> | <b>752</b>          | <b>(1.208)</b> | <b>(456)</b> | <b>1.952</b>      | <b>(11.671)</b> | <b>(9.719)</b> |
| + Otros pasivos   | -                   | -              | -              | -                   | -              | -            | -                 | -               | -              |
| + Recursos propios  | -                   | -              | -              | -                   | -              | -            | -                 | -               | -              |
| <b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>  | <b>2.166</b>        | <b>(4.175)</b> | <b>(2.009)</b> | <b>752</b>          | <b>(1.208)</b> | <b>(456)</b> | <b>396</b>        | <b>(10.115)</b> | <b>(9.719)</b> |
| En pesetas  | 937                 | (3.133)        | (2.196)        | 4.613               | (6.906)        | (229.300)    | (4.302)           | 1.735           | 6.037          |
| En moneda extranjera  | 1.434               | (1.247)        | 187            | 741                 | 1.096          | 183.700      | (1.520)           | (2.162)         | (3.682)        |

IV.2.4. Margen de Intermediación

|  | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | % de<br>variación<br>98/97 | % de<br>variación<br>97/96 | % de<br>variación<br>96/95 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| + Ingresos por intereses y rendimientos asimilados | 23.187            | 25.127            | 30.159            | (7,72)                     | (16,68)                    | 1,79                       |
| + Rendimientos cartera renta variable              | 496               | 606               | 53                | (18,15)                    | 1.043,40                   | 960,00                     |
| - Gastos por intereses y cargas asimiladas         | (11.558)          | (14.485)          | (18.936)          | (20,21)                    | (23,51)                    | (3,56)                     |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                    | <b>12.125</b>     | <b>11.248</b>     | <b>11.276</b>     | <b>7,80</b>                | <b>(0,25)</b>              | <b>12,85</b>               |
| % Margen de intermediación/A.M.R.                  | 3,86              | 4,09              | 4,49              | (5,62)                     | (8,91)                     | 12,53                      |
| % Margen de Intermediación/A.T.M.                  | 3,17              | 3,44              | 3,79              | (7,85)                     | (9,23)                     | 8,59                       |

A.T.M. = Activos Totales Medios  
A.M.R. = Activos Medios Remunerados

IV.2.5. Comisiones y Otros Ingresos

|                                      | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | % de<br>variación<br>98/97 | % de<br>variación<br>97/96 | % de<br>variación<br>96/95 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| +/- Comisiones percibidas y pagadas  | 8.366             | 7.082             | 5.338             | 18,13                      | 32,67                      | 10,70                      |
| + Resultados operaciones financieras | 2.327             | 1.044             | 714               | 122,89                     | 46,22                      | 1.078,08                   |
| + Otros productos de explotación     | 362               | 207               | 289               | 74,88                      | (28,37)                    | 51,31                      |
| <b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>   | <b>11.055</b>     | <b>8.333</b>      | <b>6.341</b>      | <b>32,67</b>               | <b>31,41</b>               | <b>28,36</b>               |
| % Comisiones y otros ingresos/A.T.M. | 2,89              | 2,55              | 2,13              | 13,33                      | 19,72                      | 23,12                      |



IV.2.6. Gastos de Explotación

| Datos en millones de pesetas               | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % de variación 98/97 | % de variación 97/96 | % de variación 96/95 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| - Gastos de personal                       | 10.756         | 9.344          | 8.273          | 15,11                | 12,95                | (21,63)              |
| - Amortizaciones del inmovilizado          | 1.079          | 1.223          | 936            | (11,77)              | 30,66                | (2,30)               |
| - Otros gastos de explotación              | 12.483         | 11.223         | 9.070          | 11,27                | 23,74                | 25,87                |
| <b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>24.318</b>  | <b>21.790</b>  | <b>18.279</b>  | <b>11,60</b>         | <b>19,21</b>         | <b>(2,36)</b>        |
| % Gastos explotación/A.T.M.                | 6,35           | 6,66           | 6,15           | (4,65)               | 8,71                 | 6,11                 |
| % Ratio de eficiencia                      | 104,91         | 111,28         | 103,76         | (5,72)               | 7,25                 | (14,90)              |
| Nº medio de empleados                      | 1.478          | 1.510          | 1.389          | (2,12)               | 8,71                 | 8,18                 |
| Coste medio por persona (miles de pesetas) | 7.277          | 6.188          | 5.956          | 17,60                | 3,89                 | (27,55)              |
| % gastos personal/Gastos explotación       | 44,23          | 42,88          | 45,25          | 3,15                 | (5,24)               | (19,76)              |
| Nº de oficinas                             | 83             | 83             | 88             | -                    | (5,68)               | (16,19)              |
| Empleados por oficina                      | 17,81          | 18,19          | 15,78          | (2,09)               | 15,27                | 29,03                |
| ATM por oficina                            | 4.615          | 3.944          | 3.377          | 17,01                | 16,79                | 23,97                |
| Margen ordinario por oficina               | 275            | 233            | 197            | 18,03                | 18,27                | 36,81                |

Ratio de eficiencia = (Gastos de explotación x 100)/(Margen financiero + comisiones y otros ingresos)

IV.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados

| Datos en millones de pesetas                          | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % de variación 98/97 | % de variación 97/96 | % de variación 96/95 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| +/- Resultados operaciones Grupo                      | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| - Amortización fondo comercio                         | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| +/- Beneficios (pérdidas) extraordinarios             | 652            | 311            | 962            | 109,65               | (67,67)              | 1.025,00             |
| - Saneamiento inmovilizado                            | 1.079          | 1.223          | 936            | (11,77)              | 30,66                | (2,30)               |
| - Amortización y provisión insolvencias               | 1.028          | 876            | 425            | 17,35                | 106,12               | 64,76                |
| <b>Total saneamiento provisión y Otros resultados</b> | <b>(1.455)</b> | <b>(1.788)</b> | <b>(399)</b>   | <b>(18,62)</b>       | <b>348,12</b>        | <b>(82,41)</b>       |
| % Total saneamiento provisión y O.R./A.T.M.           | 0,38           | 0,55           | 0,13           | (30,91)              | 323,07               | (0,84)               |

A.T.M. = Activos Totales Medios

IV.3. GESTION DEL BALANCE

IV.3.1. Balance del Grupo Consolidado

| <b>Datos en millones de pesetas</b>                         | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | % de<br>variación<br>98/97 | % de<br>variación<br>97/96 | % de<br>Variación<br>96/95 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                   |                   |                   |                            |                            |                            |
| Caja y depósitos en bancos centrales                        | 2.464             | 3.838             | 2.050             | (35,80)                    | 82,22                      | (20,48)                    |
| Deudas del Estado   | 6.809             | 19.688            | 26.001            | (65,42)                    | (24,28)                    | 22,05                      |
| Entidades de crédito  | 38.599            | 9.172             | 8.417             | 320,84                     | 8,97                       | (42,90)                    |
| Créditos sobre clientes                                     | 279.484           | 232.445           | 206.002           | 20,24                      | 12,84                      | 3,71                       |
| Obligaciones y otros títulos de renta fija                  | 1.555             | 2.490             | 9.168             | (37,56)                    | (12,84)                    | 332,05                     |
| Participaciones   | -                 | -                 | 500               | -                          | (100,00)                   | 100,00                     |
| Cartera de valores  | 17.124            | 12.868            | 9.877             | 33,07                      | 30,28                      | 10.407,44                  |
| Activos materiales e inmatrimoniales                        | 15.646            | 17.012            | 17.962            | (9,74)                     | (5,29)                     | 6,27                       |
| Acciones propias  | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| Otras cuentas de activo                                     | 67.883            | 18.216            | 22.542            | 274,25                     | (19,19)                    | 154,02                     |
| Pérdidas en sociedades consolidadas                         | 79                | 142               | 1                 | (44,37)                    | 14.100,00                  | 100,00                     |
| Pérdidas del ejercicio del Grupo                            | 1.514             | 2.774             | 147               | (45,42)                    | 1.787,07                   | (96,89)                    |
| De minoritarios   | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | (100,00)                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>431.157</b>    | <b>318.645</b>    | <b>302.667</b>    | <b>35,31</b>               | <b>5,28</b>                | <b>12,12</b>               |
| <b>PASIVO</b>   |                   |                   |                   |                            |                            |                            |
| Entidades de crédito  | 195.006           | 134.800           | 116.101           | 44,66                      | 16,11                      | 38,37                      |
| Débitos de clientes   | 117.616           | 121.897           | 133.192           | (3,51)                     | 8,48                       | 12,55                      |
| Débitos representados por valores negociables (empréstitos) | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| Provisiones y fondos para riesgos                           | 23.590            | 17.415            | 6.362             | 35,46                      | 173,73                     | 15,00                      |
| Pasivos subordinados  | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| Diferencia negativa de consolidación                        | -                 | 249               | 249               | (100,00)                   | -                          | (5,68)                     |
| Intereses minoritarios                                      | 2                 | -                 | 2                 | 100,00                     | (100,00)                   | (98,48)                    |
| Otras cuentas   | 78.434            | 25.096            | 30.427            | 212,54                     | (17,52)                    | 189,67                     |
| Capital y reservas  | 16.509            | 19.188            | 16.334            | (13,96)                    | 17,47                      | (5,63)                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>431.157</b>    | <b>318.645</b>    | <b>302.667</b>    | <b>35,31</b>               | <b>5,28</b>                | <b>12,12</b>               |

IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

| <b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>       | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | % de<br>variación<br>98/97 | % de<br>variación<br>97/96 | % de<br>variación<br>96/95 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Caja  | 1.667             | 1.628             | 1.535             | 2,40                       | 6,06                       | (2,23)                     |
| Banco de España                                   | 797               | 2.210             | 515               | (63,94)                    | 329,13                     | (48,91)                    |
| Total caja y depósitos en B.C.                    | 2.464             | 3.838             | 2.050             | (35,80)                    | 87,22                      | (20,48)                    |
| % sobre activos totales                           | 0,57              | 1,20              | 0,67              | (52,50)                    | 79,10                      | (30,21)                    |
| <b>Posición neta entidades de<br/>Crédito</b>     |                   |                   |                   |                            |                            |                            |
| <b>1. Posición neta en pesetas</b>                |                   |                   |                   |                            |                            |                            |
| + Entidades de crédito posición<br>activa         | 36.481            | 8.928             | 7.133             | 308,61                     | 25,16                      | (47,60)                    |
| (-) Entidades crédito posición pasiva             | 76.565            | 31.444            | 40.547            | 143,50                     | (22,45)                    | 14,26                      |
| <b>2. Posición neta en moneda extranjera</b>      |                   |                   |                   |                            |                            |                            |
| + Entidades de crédito posición<br>activa         | 2.118             | 244               | 1.284             | 768,03                     | (80,99)                    | 13,73                      |
| (-) Entidades de crédito posición<br>pasiva       | 118.441           | 103.356           | 75.554            | 14,60                      | 36,80                      | 56,05                      |
| <b>POSICIÓN NETA CON ENTIDADES<br/>DE CRÉDITO</b> | <u>(156.407)</u>  | <u>(125.628)</u>  | <u>(107.684)</u>  | <u>23,93</u>               | <u>16,66</u>               | <u>55,70</u>               |

IV.3.3. Inversión Crediticia

| <b>Inversión Crediticia por Clientes</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % de variación 98/97 | % de variación 97/96 | % de variación 96/95 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| + Crédito al sector público              | 1              | -              | -              | 100,00               | -                    | -                    |
| + Crédito al sector privado              | 275.412        | 229.138        | 202.590        | 20,19                | 13,10                | 4,35                 |
| Crédito comercial                        | 317            | 367            | 680            | (13,62)              | (46,03)              | 12,58                |
| Con garantía real                        | 138.151        | 126.207        | 120.581        | 9,46                 | 4,67                 | (7,66)               |
| Otros deudores a plazo                   | 13.629         | 2.086          | 1.673          | 553,56               | 24,69                | 40,94                |
| Deudores a la vista y varios             | 123.315        | 100.478        | 79.656         | 22,73                | 26,14                | 28,97                |
| + Crédito a no residentes                | 2.186          | 1.070          | 486            | 104,29               | 120,16               | 19,41                |
| + Dudosos y morosos                      | 6.399          | 6.314          | 7.313          | 1,35                 | (13,66)              | (23,15)              |
| <b>= INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>      | <b>283.998</b> | <b>236.522</b> | <b>210.389</b> | <b>20,07</b>         | <b>12,42</b>         | <b>3,10</b>          |
| - Fondo de provisión Insolvencias        | 4.514          | 4.077          | 4.387          | 10,72                | (7,07)               | (19,09)              |
| <b>= INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>       | <b>279.484</b> | <b>232.445</b> | <b>206.002</b> | <b>20,24</b>         | <b>12,84</b>         | <b>3,71</b>          |
| En pesetas                               | 278.990        | 231.684        | 205.080        | 20,42                | 17,97                | 3,63                 |
| En moneda extranjera                     | 494            | 761            | 922            | (35,09)              | 17,46                | 22,44                |

A continuación se indica el desglose de la inversión crediticia atendiendo al plazo de vencimiento residual:

| <b>Millones de pesetas</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % Variación 98/97 | % Variación 97/96 | % Variación 96/95 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Por plazo de vencimiento:  |                |                |                |                   |                   |                   |
| Hasta 3 meses              | 9.428          | 14.441         | 22.696         | (34,71)           | (36,37)           | 4,85              |
| Entre 3 meses y 1 año      | 54.630         | 59.568         | 37.136         | (8,29)            | 60,40             | 56,08             |
| Entre 1 año y 5 años       | 75.734         | 39.818         | 38.026         | 90,20             | 4,71              | 3,77              |
| Más de 5 años              | 144.206        | 122.695        | 112.531        | 17,53             | 9,03              | (7,74)            |
|                            | <u>283.998</u> | <u>236.522</u> | <u>210.389</u> | <u>20,07</u>      | <u>12,42</u>      | <u>3,10</u>       |

A continuación se presenta un desglose de la Inversión Crediticia por Garantías, por Areas Geográficas y por sectores.

| <b>Inversión Crediticia Neta por Garantías (Millones de pesetas)</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % Variación 98/97 | % Variación 97/96 | % Variación 96/95 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Créditos garantizados por el Sector público                          | 1              | -              | -              | 100,00            | -                 | -                 |
| Créditos con garantía real   | 140.069        | 128.387        | 123.314        | 9,10              | 4,11              | (4,57)            |
| Total créditos con garantía  | 140.069        | 128.387        | 123.314        | 9,10              | 4,11              | (4,57)            |
| % sobre inversión crediticia neta                                    | 50,12          | 55,23          | 59,86          | (9,25)            | (7,98)            | (7,73)            |
| Créditos sin garantía específica                                     | 139.415        | 104.058        | 82.688         | 33,02             | 25,84             | 19,10             |
| % sobre inversión crediticia neta                                    | 49,88          | 32,17          | 40,14          | 55,05             | (19,86)           | 14,85             |
| <b>Inversión crediticia neta</b>                                     | <u>279.484</u> | <u>232.455</u> | <u>206.022</u> | <u>20,23</u>      | <u>12,84</u>      | <u>3,71</u>       |

| <b>Inversión Crediticia por Sectores (Millones de pesetas)</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % Variación 98/97 | % Variación 97/96 | % Variación 96/95 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Agricultura ganadería y pesca                                  | 146            | 107            | 72             | 36,45             | 48,61             | 227,27            |
| Energía y agua   | 130            | 89             | 73             | 46,07             | 21,92             | 102,78            |
| Otros sectores industriales                                    | 1.840          | 1.771          | 991            | 3,90              | 78,71             | 6,67              |
| Construcción y promoción inmobiliaria                          | 6.509          | 3.947          | 3.282          | 64,91             | 20,26             | 330,14            |
| Comercio, transporte y otros servicios                         | 16.289         | 14.323         | 12.709         | 13,73             | 12,61             | 27,37             |
| Seguros y otras  | 791            | 970            | -              | (18,45)           | 100,00            | -                 |
| Instituciones financieras                                      | -              | 500            | 1.933          | (100,00)          | (74,13)           | 100,00            |
| Créditos a personas físicas                                    | 256.107        | 213.745        | 190.833        | 19,82             | 12,01             | (0,57)            |
| Otros  | -              | -              | -              | -                 | -                 | -                 |
| <b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA OTROS S. RESIDENTES</b>          | <u>281.812</u> | <u>235.452</u> | <u>209.903</u> | <u>19,69</u>      | <u>12,17</u>      | <u>3,07</u>       |

| <b>Inversión Crediticia<br/>(no Residentes) por Áreas<br/>Geográficas<br/>(Millones de pesetas)</b> | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | %<br>Variación<br>98/97 | %<br>Variación<br>97/96 | %<br>Variación<br>96/95 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| C.E.E.  | 1.715             | 955               | 400               | 79,58                   | 138,75                  | (41,84)                 |
| U.S.A. y Puerto Rico  | 63                | 30                | 35                | 110,00                  | (14,29)                 | 2,94                    |
| Otros países de la OCDE   | 105               | 25                | 18                | 320,00                  | 38,89                   | (71,88)                 |
| Iberoamérica  | 25                | 24                | 11                | 4,17                    | 118,18                  | 1.000,00                |
| Resto del mundo   | 278               | 36                | 22                | 672,22                  | 63,63                   | (15,38)                 |
|   | <u>2.186</u>      | <u>1.070</u>      | <u>486</u>        | <u>104,30</u>           | <u>120,16</u>           | <u>-19,41</u>           |

| <b>Riesgos de firma en función de<br/>la operación garantizada<br/>(Millones de pesetas)</b> | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | %<br>Variación<br>98/97 | %<br>Variación<br>97/96 | %<br>Variación<br>96/95 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Avales   | 4.774             | 4.140             | 4.700             | 15,31                   | (11,91)                 | 11,14                   |
| Créditos documentarios   | 656               | 459               | 226               | 42,92                   | 103,10                  | 189,74                  |
|  | <u>5.430</u>      | <u>4.599</u>      | <u>4.926</u>      | <u>18,07</u>            | <u>(6,64)</u>           | <u>14,37</u>            |

IV.3.4. Deuda del Estado y Cartera de Valores

| Millones de pesetas                                  | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | % de<br>variación<br>98/97 | % de<br>variación<br>97/96 | % de<br>variación<br>96/95 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| + Certificados de Banco de España                    | 3.821             | 5.498             | 7.031             | (30,50)                    | (21,80)                    | (16,63)                    |
| + Cartera de renta fija                              | 2.999             | 14.219            | 18.980            | (78,91)                    | (25,08)                    | 46,86                      |
| De inversión a vencimiento                           | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| De inversión ordinaria                               | 2.999             | 14.219            | 18.980            | (78,91)                    | (25,08)                    | 46,86                      |
| De negociación                                       | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| (-) Fondo fluctuación de valores                     | (11)              | (29)              | (10)              | (62,07)                    | 190                        | (81,48)                    |
| <b>1. DEUDAS DEL ESTADO</b>                          | <b>6.809</b>      | <b>19.688</b>     | <b>26.001</b>     | <b>(65,42)</b>             | <b>(24,28)</b>             | <b>22,05</b>               |
| + Bonos, obligaciones y pagarés de Empresa           | 1.555             | 2.490             | 9.168             | (37,55)                    | (72,84)                    | 330,83                     |
| + Otros valores de renta fija                        | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| De inversión a vencimiento                           | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| De inversión ordinaria                               | 1.555             | 2.490             | 9.168             | (37,55)                    | (72,84)                    | 330,82                     |
| De negociación                                       | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| (-) Fondo fluctuación de valores                     | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | (100,00)                   |
| Cotizados  | 1.555             | 2.490             | 9.168             | (37,55)                    | -                          | -                          |
| No cotizados   | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| <b>2. OBLIGACIÓN Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>   | <b>1.555</b>      | <b>2.490</b>      | <b>9.168</b>      | <b>(37,55)</b>             | <b>(72,84)</b>             | <b>332,05</b>              |
| + Participación Empresas Grupo no Consolidadas       | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| + Participación Empresas Asociadas                   | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| + Otras participaciones                              | 17.124            | 12.868            | 9.877             | 33,07                      | 30,28                      | 10.407,45                  |
| (-) Fondo fluctuación de valores                     | -                 | -                 | -                 | -                          | -                          | -                          |
| Cotizados  | 17.016            | 12.760            | 9.769             | 34,20                      | 30,62                      | 10.292,55                  |
| No cotizados   | 108               | 108               | 108               | -                          | -                          | 100,00                     |
| <b>3. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b> | <b>17.124</b>     | <b>12.868</b>     | <b>9.877</b>      | <b>33,07</b>               | <b>30,28</b>               | <b>10.407,45</b>           |
| <b>4. TOTAL CARTERA DE VALORES</b>                   | <b>25.488</b>     | <b>35.046</b>     | <b>45.046</b>     | <b>(27,27)</b>             | <b>(22,20)</b>             | <b>91,53</b>               |

| <b>Depósito de ahorro y otros débitos a plazo</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % de Variación 98/97 | % de variación 97/96 | % de variación 96/95 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Hasta 3 meses                                     | 105.172        | 98.004         | 108.665        | 7,31                 | (9,81)               | (5,51)               |
| Entre 3 meses y 1 año                             | 8.878          | 11.590         | 19.970         | (23,40)              | (41,96)              | (20,78)              |
| Entre 1 año y 5 años                              | 3.566          | 11.195         | 3.429          | (68,15)              | 226,48               | (68,60)              |
| Más de 5 años                                     | -              | 1.108          | 1.128          | (100,00)             | (1,77)               | (3,75)               |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>117.616</b> | <b>121.897</b> | <b>133.192</b> | <b>(3,51)</b>        | <b>(8,48)</b>        | <b>(12,55)</b>       |

IV.3.5. Recursos ajenos

| <b>Recursos ajenos por clientes y monedas</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % de variación 98/97 | % de variación 97/96 | % de variación 96/95 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Recursos de las Administraciones Públicas     | 1.259          | 1.441          | 1.446          | (12,63)              | (0,35)               | (1,97)               |
| Recursos de otros                             |                |                |                |                      |                      |                      |
| Sectores residentes                           | 106.853        | 108.720        | 122.358        | (1,72)               | (11,15)              | (14,19)              |
| Cuentas corrientes                            | 43.423         | 36.041         | 27.423         | 20,48                | 31,43                | (8,28)               |
| Cuentas de ahorro                             | 30.205         | 35.270         | 43.970         | (14,36)              | (19,79)              | 19,36                |
| Depósitos a plazos                            | 15.413         | 24.699         | 34.306         | (37,60)              | (27,21)              | (41,04)              |
| Cesión temporal de activos                    | 17.249         | 12.346         | 16.273         | 39,71                | (24,13)              | (5,90)               |
| Otras cuentas                                 | 563            | 364            | 386            | 54,67                | (5,70)               | 2,66                 |
| Recursos del sector no residentes             | 9.504          | 11.736         | 9.388          | (19,02)              | 25,01                | 14,03                |
| <b>1. TOTAL DÉBITOS A CLIENTES</b>            | <b>117.616</b> | <b>121.897</b> | <b>133.192</b> | <b>(3,51)</b>        | <b>(8,48)</b>        | <b>(12,55)</b>       |
| Débitos representados por valores negociables | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| Pasivos subordinados                          | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| <b>2. TOTAL RECURSOS AJENOS</b>               | <b>117.616</b> | <b>121.897</b> | <b>133.192</b> | <b>(3,51)</b>        | <b>(8,48)</b>        | <b>(12,55)</b>       |
| En pesetas                                    | 110.105        | 113.960        | 126.748        | (3,38)               | (10,09)              | (13,57)              |
| En moneda extranjera                          | 7.511          | 7.937          | 6.444          | (5,37)               | 23,17                | 14,13                |
| Otros recursos gestionados por el Grupo       | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| <b>3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b> | <b>117.616</b> | <b>121.897</b> | <b>133.192</b> | <b>(3,51)</b>        | <b>(8,48)</b>        | <b>(12,55)</b>       |



A continuación se detallan los fondos de inversión gestionados por el Grupo:

| <b>Patrimonio en MM ptas.</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % de variación 98/97 | % de Variación 97/96 | % de variación 96/95 | Especialidad      |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Citimoney                     | 39.877         | 63.833         | 77.026         | (37,53)              | (17,13)              | 9,82                 | Fondo de dinero   |
| Citifondo Renta Fija          | 13.506         | 18.520         | 21.703         | (27,07)              | (14,67)              | 16,49                | Renta fija        |
| Citifondo Renta Variable      | 20.997         | 16.290         | 7.943          | (28,90)              | 105,09               | 71,07                | Renta variable    |
| Citifondo Premium             | 15.162         | 19.977         | 20.100         | (24,10)              | (0,61)               | 43,96                | Renta fija        |
| Citifondo Lider               | 29.938         | 23.519         | 11.479         | 27,29                | 104,89               | 46,98                | Mixto fijo        |
| Citicash Fund                 | 24.380         | 25.549         | 22.600         | (4,58)               | 13,05                | 30,61                | Fondo de dinero   |
| Citifondo Agil                | 42.656         | 33.551         | 9.821          | 27,14                | 241,32               | 666,67               | Mixto             |
| Citifondo Bond                | 15.906         | 5.680          | 720            | 180,04               | 688,89               | 100,00               | Renta fija        |
| Citidineró                    | 13.476         | 6.403          | -              | 110,46               | 100,00               | -                    | Fondo de dinero   |
| Citigarant Eurotop ESP.       | 5.397          | -              | -              | -                    | -                    | -                    | Fondo Garantizado |
| <b>TOTAL</b>                  | 221.295        | 213.322        | 171.392        | 3,74                 | 24,46                | 28,13                |                   |

IV.3.6. Recursos Propios

A 31 de diciembre de 1998, a nivel consolidado, y de acuerdo con la normativa vigente, contamos con un déficit de recursos propios de (6.212) millones de pesetas.

| <b>Coefficiente de Solvencia Normativa<br/>Banco de España Circular 5/93</b> | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. RIESGOS TOTALES PONDERADOS  | 231.641           | 198.578           | 196.391           |
| 2. COEFICIENTE DE SOLVENCIA<br>EXIGIDO (EN %)                                | 8%                | 8%                | 8%                |
| 3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS<br>PROPIOS MÍNIMOS                              | 20.768            | 17.601            | 16.275            |
| 4. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS  | 14.556            | 16.157            | 15.906            |
| (+) Capital social y recursos asimilados                                     | 25.977            | 25.977            | 23.077            |
| (+) Reservas efectivas y expresas<br>de las que: Intereses minoritarios      | 3.004<br>2        | 2.919<br>-        | 2.877<br>2        |
| (+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la<br>entidad                   | -                 | -                 | 1                 |
| (+) Reservas en sociedades consolidadas                                      | 1.069             | 743               | 969               |
| (-) Resultados negativos de ejercicios<br>anteriores                         | 13.539            | 10.451            | 10.588            |
| (-) Resultados negativos del ejercicio                                       | 1.514             | 2.774             | 147               |
| (-) Activos Inmateriales   | 362               | 115               | 282               |
| (-) Recursos incluidos en 4. en poder la<br>"Entidad"                        | -                 | -                 | -                 |
| (-) Pérdidas en sociedades consolidadas                                      | 79                | 142               | 1                 |
| 5. RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA<br>CATEGORÍA                                  | -                 | -                 | -                 |
| (+) Reservas de revalorización de activos                                    | -                 | -                 | -                 |
| (+) Fondos de obra social  | -                 | -                 | -                 |
| (+) Capital social correspondiente a acciones<br>sin voto                    | -                 | -                 | -                 |
| (+) Financiaciones subordinadas y de duración<br>ilimitada                   | -                 | -                 | -                 |
| (-) Deduciones   | -                 | -                 | -                 |
| 6. LIMITACIONES A LOS RECURSOS<br>PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA               | -                 | -                 | -                 |
| 7. OTRAS DEDUCCIONES DE RECURSOS<br>PROPIOS                                  | -                 | -                 | -                 |
| 8. TOTAL RECURSOS PROPIOS<br>COMPUTABLES                                     | 14.556            | 16.157            | 15.906            |
| Coefficiente de solvencia de la entidad (8/1 en %)                           | 6,28              | 8,14              | 8,10              |
| 9. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) RECURSOS<br>PROPIOS (8-3)                           | (6.212)           | (1.444)           | (369)             |
| % de superávit (déficit) sobre recursos propios<br>mínimos (9/3 en %)        | (29,91)           | (8,20)            | (2,27)            |

| <b>BIS RATIO</b>                               | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Total activo con riesgo ponderado           | 231.641           | 198.578           | 196.391           |
| Capital Tier I                                 | 14.556            | 16.157            | 15.906            |
| Capital Tier II                                | -                 | -                 | -                 |
| 2. Total recursos propios = (Tier I + Tier II) | 14.556            | 16.157            | 15.906            |
| Coefficiente recursos propios (2/1 en %)       | 6,28              | 8,14              | 8,10              |
| 3. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS   | (3.975)           | 271               | 195               |

BIS RATIO = Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)

TIER I = Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

TIER II = Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados.

El patrimonio neto contable del grupo, incluyendo las diferencias negativas de consolidación, que aparece desglosado en el siguiente cuadro, a 31 de diciembre de 1998 asciende a 14.714 millones de pesetas.

|  | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capital suscrito</b>  | 25.977            | 25.977            | 23.077            |
| <b>Reservas</b>  |                   |                   |                   |
| Reserva de emisión   | -                 | -                 | -                 |
| Reservas (legal, acciones propias, libre<br>disposición, etc.) | 3.002             | 2.919             | 2.875             |
| Reservas de revalorización                                     | -                 | -                 | -                 |
| Reservas en sociedades consolidadas                            | 1.069             | 743               | 969               |
| Pérdidas ejercicios anteriores                                 | (13.539)          | (10.451)          | (10.588)          |
| Pérdidas en sociedades consolidadas                            | 79                | (142)             | (1)               |
| Diferencias negativas de consolidación                         | -                 | 249               | 249               |
| Intereses minoritarios   | 2                 | -                 | 2                 |
| <b>Más:</b>  |                   |                   |                   |
| Fondo riesgo genérico  | -                 | -                 | 1                 |
| Beneficio del ejercicio atribuible al Grupo                    | (1.514)           | (2.774)           | (147)             |
| <b>Menos:</b>  |                   |                   |                   |
| Activos inmateriales   | 362               | 115               | 282               |
| Dividendo activo a cuenta                                      |                   |                   |                   |
| Acciones propias   |                   |                   |                   |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>                                | 14.714            | 16.406            | 16.155            |
| Menos - Dividendo complementario                               | -                 | -                 | -                 |
| <b>PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE<br/>APLICACIÓN DE RESULTADOS</b> | 14.714            | 16.406            | 16.155            |

IV.4. GESTION DE RIESGO

IV.4.1. Riesgo de Interés

A continuación se detallan los Activos y Pasivos sujetos a Riesgo de Interés por vencimientos:

| Millones de pesetas                           | Hasta 1 mes   | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Mas de 1 año   | TOTAL          |
|---|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS</b> |               |                |                |                 |                |                |
| Mercado Monetario                             | 33.340        | 260            | 1.168          | -               | 804            | 35.572         |
| Mercado Crediticio                            | 20.869        | 26.346         | 16.929         | 34.046          | 162.188        | 260.378        |
| Mercado de Valores                            | -             | -              | -              | -               | 17.124         | 17.124         |
| <b>TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>                | <b>54.209</b> | <b>26.606</b>  | <b>18.097</b>  | <b>34.046</b>   | <b>180.116</b> | <b>313.074</b> |
| % sobre total de activos sensibles            | 17,32%        | 8,50%          | 5,78%          | 10,87%          | 57,53%         | 100,00%        |
| % sobre total activos totales                 | 12,57%        | 6,17%          | 4,20%          | 7,90%           | 41,78%         | 72,61%         |
| <b>PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS</b> |               |                |                |                 |                |                |
| Mercado Monetario                             | 62.158        | 59.327         | 40.772         | 8.879           | 2.793          | 173.929        |
| Mercado de Depósitos                          | 1.822         | 1.426          | 1.040          | 648             | 15.446         | 20.382         |
| Mercado de Empréstitos                        | -             | -              | -              | -               | -              | -              |
| <b>TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>                | <b>63.980</b> | <b>60.753</b>  | <b>41.812</b>  | <b>9.527</b>    | <b>18.239</b>  | <b>194.311</b> |
| % sobre total pasivos sensibles               | 32,93%        | 31,27%         | 21,52%         | 4,90%           | 9,39%          | 100,00%        |
| % sobre pasivos totales                       | 14,84%        | 14,09%         | 9,70%          | 2,21%           | 4,23%          | 45,07%         |
| Diferencia activo-pasivo en cada plazo        | (9.771)       | (34.147)       | (23.715)       | 24.519          | 161.877        | 118.763        |
| % sobre activos totales                       | (2,27)%       | (7,92)%        | (5,50)%        | 5,69%           | 37,54%         | 27,55%         |
| Diferencia activo-pasivo Acumulada            | (9.771)       | (43.918)       | (67.633)       | (43.114)        | 118.763        | -              |
| % sobre activo totales                        | (2,27)%       | (10,19)%       | (15,69)%       | (10,00)%        | 27,55%         | -              |
| Indice de cobertura (1)                       | 84,73%        | 43,79%         | 43,28%         | 357,36%         | 987,53%        | 161,12%        |

(1) (Total Activos Sensibles/Total Pasivos Sensibles) x 100

IV.4.2. Riesgo Crediticio

| Riesgo Crediticio (*)<br>Millones de pesetas     | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 | % de<br>variación<br>98/97 | % de<br>Variación<br>97/96 | % de<br>variación<br>96/95 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Total riesgo computable                       | 275.787           | 242.408           | 206.057           | 13,77                      | 17,64                      | (1,18)                     |
| 2. Deudores morosos                              | 6.399             | 6.314             | 6.893             | 1,35                       | (8,40)                     | (27,56)                    |
| 3. Cobertura necesaria total                     | 4.578             | 4.136             | 4.094             | 10,69                      | 1,03                       | (25,36)                    |
| 4. Cobertura constituida al<br>final del período | 4.578             | 4.136             | 4.094             | 10,69                      | 1,03                       | (25,36)                    |
| % Índice de morosidad (2/1)                      | 2,32              | 2,60              | 3,35              | -                          | -                          | -                          |
| % Cobertura deudores<br>morosos (4/2)            | 71,54             | 65,51             | 59,39             | -                          | -                          | -                          |
| % Cobertura constituida/<br>Cobertura necesaria  | 100,00            | 100,00            | 100,00            | -                          | -                          | -                          |

(\*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos.

- (1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0.
- (2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.
- (3) Según normativa del Banco de España.
- (4) Provisiones para Insolvencias y Riesgos de Firma constituidos al final del período.

**Riesgo País (Dinerario y de Firma)**

Dentro de nuestra cartera de créditos, no existe ningún crédito respecto del cual tengamos que cubrir riesgo-país.

IV.4.3. Productos Derivados

Futuros, Opciones y otras Operaciones

| <b>Importes nominales en millones de pesetas</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996   | % de variación 98/97 | % de Variación 97/96 | % de variación 96/95 |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Futuros financieros sobre tipo de interés        | 8.259          | 1.544          | 9.971            | 434,91               | (84,52)              | 100,00               |
| Opciones sobre tipo de interés                   | 174.020        | 214.020        | 781.305          | (18,69)              | (72,61)              | 100,00               |
| Otras operaciones sobre tipo de interés          | 141.000        | 186.886        | 330.533          | (24,55)              | (43,45)              | 96,50                |
| <b>1. OPERACIONES SOBRE TIPO DE INTERES</b>      | <b>323.279</b> | <b>402.450</b> | <b>1.121.809</b> | <b>(19,67)</b>       | <b>(64,12)</b>       | <b>563,84</b>        |
| Compra-venta de divisas no vencidas              | 132.224        | 114.217        | 118.771          | 15,77                | (3,83)               | 45,32                |
| Compra-venta opciones sobre divisas              | 1.904          | 1.904          | 126.344          | -                    | (98,49)              | 100,00               |
| Otras operaciones sobre tipos de cambio          | -              | -              | -                | -                    | -                    | -                    |
| <b>2. OPERACIONES SOBRE TIPO DE CAMBIO</b>       | <b>134.128</b> | <b>116.121</b> | <b>245.115</b>   | <b>15,51</b>         | <b>(52,63)</b>       | <b>200,00</b>        |
| <b>3. OPERACIONES SOBRE VALORES</b>              | <b>623.941</b> | <b>372.312</b> | <b>276.600</b>   | <b>67,59</b>         | <b>34,60</b>         | <b>35,453</b>        |
| <b>4. COMPRA-VENTA ACTIVOS FINANCIEROS</b>       | <b>3.647</b>   | <b>31.658</b>  | <b>40.900</b>    | <b>(88,48)</b>       | <b>(22,60)</b>       | <b>(47,77)</b>       |

| <b>Millones de pesetas</b>                                |           | Ejercicio | Ejercicio | Ejercicio |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Operaciones de futuros no vencidos</b>                 |           | 1998      | 1997      | 1996      |
| Compra-venta de divisas hasta 2 días hábiles              | Compras   | 2.900     | 127       | 54        |
|   | Ventas    | 2.845     | 52        | 3.836     |
| Compra-venta de divisas a plazo superior a 2 días hábiles | Compras   | 124.894   | 114.037   | 101.118   |
|   | Ventas    | 1.585     | 1         | 13.763    |
| Compra-venta de activos financieros                       | Compras   | 1.056     | 15.979    | 20.346    |
|   | Ventas    | 2.591     | 15.679    | 20.554    |
| Contratos de futuros sobre valores y tipo de interés      | Compras   | 2.105     | 1.544     | 1.699     |
|   | Ventas    | 6.154     | -         | 8.272     |
| Opciones sobre valores                                    | Emitidas  | 322.801   | 213.325   | 138.300   |
|   | Compradas | 301.140   | 158.987   | 138.300   |
| Opciones sobre tipos de interés                           | Emitidas  | 87.010    | 92.010    | 187.831   |
|   | Compradas | 87.010    | 122.010   | 190.530   |
| Opciones sobre divisas                                    | Emitidas  | 952       | 952       | 63.172    |
|   | Compradas | 952       | 952       | 63.172    |
| Otras operaciones sobre tipo de interés                   | FRA's     | 111.000   | 115.804   | 153.400   |
|   | SWAP's    | 30.000    | 71.082    | 173.457   |
|   | Otras     | -         | -         | 3.676     |

**Criterios de valoración de las operaciones de futuro del Grupo Citibank España.**

**Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles.**

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance, o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.



### **Compra-venta de divisa a plazo superior a 2 días hábiles.**

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance, o en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

### **Compra-venta de activos financieros**

Se registran por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato, de acuerdo con las normas tercera y trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

### **Opciones sobre valores**

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

### **Opciones sobre tipos de interés, COLLAR's y CAP's**

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, entendiéndose por elemento subyacente el importe por el que se calculan los intereses pactados, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

### **FRA's y SWAP's**

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas sobre tipo de interés, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. En el caso de operaciones en divisa se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance, o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

### **Opciones sobre divisas**

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance, o en su defecto, del último día hábil de mercado, anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

Si se trata de opciones contratadas en mercados organizados, se valorarán y se compararán con los precios de mercado. En caso de haber diferencias respecto al precio de coste, se reflejarán en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si finalmente el derecho de opción es ejercido, su valor contable se incorporará al coste de las divisas compradas o vendidas. Si el coste total de las divisas adquiridas supera los precios de mercado del día en que la opción fue ejercida, se registrarán las diferencias como diferencias negativas de cambio.

Mensualmente, el Banco practicará una liquidación teórica de las opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, cuando la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado se infiera que la opción no será ejercida si se trata de opciones compradas, o resulten pérdidas potenciales no cubiertas, si se trata de opciones emitidas.

#### IV.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio

| <b>Recursos y Empleos en Moneda extranjera</b> | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | Ejercicio 1996 | % de variación 98/97 | % de variación 97/96 | % de Variación 96/95 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Entidades de crédito                           | 2.118          | 244            | 1.284          | 768,03               | (81,00)              | (13,73)              |
| Crédito sobre clientes (*)                     | 486            | 523            | 908            | (7,07)               | (42,40)              | 22,21                |
| Cartera de Valores de Renta Fija               | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| Otros empleos en moneda extranjera             | 4.338          | 1.176          | 2.017          | 268,88               | (41,70)              | 92,10                |
| <b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>            | <b>6.942</b>   | <b>1.943</b>   | <b>4.209</b>   | <b>257,28</b>        | <b>(53,84)</b>       | <b>44,05</b>         |
| % sobre Activos Totales                        | 1,55           | 0,58           | 1,32           | -                    | -                    | -                    |
| Entidades de crédito                           | 118.441        | 103.356        | 75.554         | 14,60                | 36,80                | 56,05                |
| Débitos a clientes                             | 7.511          | 7.937          | 6.444          | (5,37)               | 23,17                | 14,13                |
| Débitos representados por valores negociables  | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| Pasivos subordinados                           | -              | -              | -              | -                    | -                    | -                    |
| Otros Recursos en Moneda Extranjera            | 2.068          | 2.497          | 3.946          | (17,18)              | (36,72)              | 164,12               |
| <b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>           | <b>128.020</b> | <b>113.790</b> | <b>85.944</b>  | <b>12,51</b>         | <b>32,40</b>         | <b>54,70</b>         |
| % sobre Pasivos Totales                        | 28,57          | 33,84          | 27,05          | -                    | -                    | -                    |

(\*) Crédito sobre clientes total moneda extranjera menos provisión por insolvencias.

El total de recursos captados en moneda extranjera en el balance del Grupo ha aumentado en un 12,51% y el de los empleos en moneda extranjera ha disminuido en un 257,28% respecto del ejercicio 1997.

El riesgo de tipo de cambio está sujeto a los límites establecidos por el Banco de España.

#### IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

##### IV.5.1. Grado de estacionalidad del negocio de la sociedad

El negocio bancario no está especialmente sometido a variaciones estacionales.

##### IV.5.2. Dependencia de la Sociedad Emisora de patentes, marcas, y otras circunstancias condicionantes

Las actividades de Citibank España, dada su naturaleza, ni están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva ni regulación de precios.

Sin embargo, se debe hacer mención a que los recursos captados por la Sociedad Emisora, en tanto que entidad de crédito, se encuentran actualmente sometidos al coeficiente de caja, en virtud del cual un determinado porcentaje de los mismos tiene un rendimiento regulado por la Autoridad Monetaria, con incidencia directa en los resultados de las entidades bancarias. Este coeficiente está actualmente fijado en un 2% de los pasivos computables, importe que debe ser inmovilizado en cuenta corriente no remunerada, depositada en el Banco de España.

Por último, cabe mencionar que la política de riesgos, y en general, la de inversión en activos de toda clase por la banca está influida directamente por la existencia de una norma reguladora sobre los recursos propios mínimos de las entidades de crédito.

##### IV.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos procesos

Citibank España, S.A. ha procedido a realizar la adaptación de los sistemas informáticos a la unidad de cuenta euro. Actualmente el sistema informático utilizado por la entidad emisora es "multidivisa", lo cual facilita, entre otras actividades, la posibilidad de remitir la información a los clientes de la entidad emisora en las dos unidades de cuenta, es decir, la unidad de cuenta peseta y la unidad de cuenta euro.

Citibank España, S.A. ha procedido a realizar la adaptación de los sistemas informáticos al año 2000.

IV.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la buena situación financiera de la Sociedad o sobre la actividad de los negocios

No se han producido litigios ni arbitrajes en un pasado inmediato que pudieran tener una incidencia relevante en la situación financiera de la Sociedad emisora o sobre la actividad de sus negocios.

IV.5.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

No existen

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1. Coste total laboral, política de ventajas al personal y formación

1998 fue un año muy importante de transición para Citibank España, S.A., en el contexto de sus estructuras y de los recursos humanos. Los más importantes cambios ocurrieron en sus cuadros directivos en busca de una mayor eficacia, mayor productividad, rentabilidad y como consecuencia la satisfacción de sus "clientes internos", sus empleados.

Se han consolidado organizaciones que han venido operando separadamente como el área de Tarjetas de Crédito y la banca de consumo, con el objetivo de obtener la fortaleza que genera la sinergia individual de cada una de estas organizaciones, con un enfoque muy claro: mayor agilidad y mejor servicio al cliente.

Cabe destacar también que para extender nuestra cobertura a territorial se creó además una red adicional de ventas para llegar a clientes en aquellos lugares de España a los cuales no accedimos antes.

A continuación se presenta un cuadro comparativo de la evolución que ha experimentado a lo largo de los tres últimos años la formación del personal, que en todo momento ha buscado una mayor especialización.

|              | 1996  | 1997  | 1998  |
|--------------|-------|-------|-------|
| Asistentes   | 3.900 | 4.069 | 4.326 |
| Día/Hombre   | 6.100 | 6.457 | 6.579 |
| Nº de Cursos | 151   | 154   | 170   |

El esquema anteriormente expuesto refleja el incremento experimentado en el número de asistentes y en el número de cursos impartidos correspondiendo el mayor porcentaje de días y sesiones a la nueva orientación en material de ventas, Citibanking y calidad.

Asimismo, se han mantenido los convenios con las universidades públicas y privadas, así como escuelas de negocios, mejorando significativamente la relación previamente existente entre los centros educativos y nuestra entidad. Con ello, se facilita la integración de los jóvenes en el mundo laboral, logrando una mejora sustancial de esta importante cooperación y garantizando el éxito de nuestra principal fuente de reclutamiento.

El desglose por categorías de la plantilla de Citibank España es el siguiente:

|                     | 1996       | 1997       | 1998       |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Técnicos            | 783        | 849        | 859        |
| Administrativos     | 408        | 467        | 357        |
| Servicios Generales | 61         | 62         | 122        |
| Otros               | <u>137</u> | <u>132</u> | <u>140</u> |
|                     | 1.389      | 1.510      | 1.478      |

El coste de la plantilla (del grupo consolidado) ascendió a:

|                       |
|-----------------------|
| 1996: 8.273 MM Ptas.  |
| 1997: 9.344 MM Ptas.  |
| 1998: 10.756 MM Ptas. |

#### IV.6.2. Descripción del Fondo de Pensiones

Al 31.12.98 el número de empleados con derecho a plan de pensiones era de:

- Empleado activos: 1.150
- Pasivos: 161
- Prejubilados: 25

El valor actuarial de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones frente a los empleados activos asciende a 4.404 millones de pesetas, de las cuales 2.598 millones de pesetas, correspondientes a riesgos devengados por pensiones no causadas, se encuentran a 31 de diciembre de 1998 íntegramente provisionadas.

Asimismo, el valor actuarial de los compromisos asumidos frente a los empleados jubilados asciende a 3.845 millones de pesetas, las cuales a 31 de diciembre de 1998 se encuentran íntegramente provisionadas.

#### Principales Resultados

Se ha realizado la evaluación actuarial a 31 de diciembre de 1998, de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones recogido en el Convenio Colectivo vigente para la Banca privada, para el colectivo del Banco de referencia, así como acuerdos especiales con un número de jubilados anticipados ("jubilados especiales").

Los resultados obtenidos de la evaluación actuarial determinan que los importes totales de las correspondientes cuentas son los siguientes:

| Millones de pesetas                             | Saldo a 31.12.98 |
|---|------------------|
| Compromisos por Pensiones Causadas              | 3.845            |
| Riesgos por Pensiones no Causadas               | 4.404            |
| Riesgos devengados por Pensiones no Causadas    | 2.598            |
| Riesgos no devengados por Pensiones no Causadas | 1.806            |

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por los bancos españoles a partir del 8 de marzo de 1980.

Los compromisos devengados por pensiones por el personal tanto en activo como jubilado están cubiertos en su totalidad mediante fondos internos.

#### IV.6.3. Negociación Colectiva

En lo que a negociación colectiva respecta, la entidad emisora está regulada por el Convenio Colectivo de Banca, el último convenio tuvo vigencia desde el 1 de enero de 1996 hasta el 31 de diciembre de 1998, por lo que actualmente se encuentra en proceso de negociación. En tanto no se haya firmado un nuevo convenio continuará vigente el convenio anterior, si bien una vez firmado el nuevo convenio, el mismo tendrá eficacia retroactiva desde el 1 de enero de 1999.

#### IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

##### IV.7.1. Principales inversiones realizadas durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso:

###### **Inversión crediticia:**

La estrategia en cuanto a la política de inversiones consiste en una ampliación de nuestra cartera de préstamos con garantía real con la cual conseguir una mayor solidez de nuestros riesgos, política cuya aplicación se inició en el ejercicio 1994 y continúa desarrollándose.

###### **Inversiones en Investigación y Desarrollo:**

El año 1998 ha representado para Citibank España un período de continuidad de la estrategia establecida en los años anteriores, enfatizando la implementación del proyecto Citibanking a un mayor número de sucursales.

En este contexto es de destacar la finalización del prototipo de sucursal "Model Branch", extendido ya a todas las sucursales de Citibank en España. El prototipo de sucursal "Model Branch" está dotada con los últimos adelantos y también ha sido implantada en el resto de Europa.

Asimismo, Citibank España ha procedido a adaptar a lo largo del ejercicio 1998, tanto la plataforma de todas las sucursales en España como los servicios centrales al sistema Windows NT.

Es también destacable el esfuerzo tecnológico realizado por Citibank España, para proceder a la adaptación de los sistemas informáticos a los requisitos legales y operativos del euro. Citibank España, de este modo, mantiene informados a sus clientes sobre los saldos de sus cuentas y todas las operaciones bancarias realizadas por el cliente con Citibank en las dos unidades de cuenta, es decir, tanto en la unidad de cuenta euro como en la unidad de cuenta peseta.

Por otro lado, Citibank España ha finalizado también el procedimiento de adaptación, de acuerdo con el proyecto mundial de adaptación iniciado por el Grupo Citigroup, a los requisitos del año 2000, de este modo, la entidad emisora, ha adaptado todos los sistemas informáticos, tanto en hardware como en software al año 2000.

Por último destacar, la finalización también en el ejercicio 1998 del proyecto denominado "direct access", es decir la implantación de "la banca por internet", de este modo, los clientes de Citibank pueden realizar sus operaciones bancarias a través de internet.

IV.7.2. Inversiones en curso:

Nada de reseñar aparte de las ya mencionadas en el punto anterior cuya implementación continua actualmente.

IV.7.3. Inversiones futuras comprometidas en firme:

No existen inversiones futuras comprometidas en firme.



## CAPÍTULO V

### EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA

- V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES (\*)
  - V.1.1. Balance Comparativo de los 3 últimos Ejercicios Cerrados
  - V.1.2. Cuenta de Resultados Comparativa de los 3 últimos Ejercicios Cerrados
  - V.1.3. Cuadro de Financiación Comparativo de los 3 últimos Ejercicios Cerrados
- V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO (\*)
  - V.2.1. Balance Comparativo de los 3 últimos Ejercicios Cerrados
  - V.2.2. Cuenta de Resultados Comparativa de los 3 últimos Ejercicios Cerrados
  - V.2.3. Cuadro de Financiación Comparativo de los 3 últimos Ejercicios Cerrados
- V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS
  - V.3.1. Comparación de la Información y Entidades que forman el Grupo Consolidado
  - V.3.2. Principios de Contabilidad Aplicados

---

(\*) Se incorpora en el Folleto, como anexo al Capítulo V, los correspondientes Informes de Auditoría, individual y del grupo consolidado, del último ejercicio cerrado.

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1. Balance Individual de los 3 últimos ejercicios cerrados

**CITIBANK ESPAÑA, S.A.**

**Balance de situación a 31 de diciembre de 1996, 1997 y 1998**

(Datos expresados en millones de pesetas y miles de euros)

|     | ACTIVO                                     | 31.12.98       |                  | 31.12.97       | 31.12.96       |
|-----|--|----------------|------------------|----------------|----------------|
|     |  | Pesetas        | Euros            |                |                |
| 1.  | CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES       |                |                  |                |                |
|     | 1.1. Caja                                  | 1.667          | 10.019           | 1.628          | 1.535          |
|     | 1.2. Banco de España                       | 797            | 4.790            | 2.210          | 512            |
|     |  | 2.464          | 14.809           | 3.838          | 2.047          |
| 2.  | DEUDAS DEL ESTADO                          | 6.809          | 40.923           | 19.688         | 26.001         |
| 3.  | ENTIDADES DE CRÉDITO                       |                |                  |                |                |
|     | 3.1. A la vista                            | 7.383          | 44.373           | 1.197          | 10.062         |
|     | 3.2. Otros créditos                        | 29.110         | 174.954          | 6.198          | 5.553          |
|     |  | 36.493         | 219.327          | 7.395          | 15.615         |
| 4.  | CRÉDITOS SOBRE CLIENTES                    | 270.263        | 1.624.313        | 234.077        | 197.505        |
| 5.  | OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 1.555          | 9.346            | 2.490          | 9.168          |
| 6.  | ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE | 17.124         | 102.917          | 12.868         | 9.877          |
| 7.  | PARTICIPACIONES                            | -              | -                | -              | 500            |
| 8.  | PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO      | 3.383          | 20.332           |                | 1.683          |
| 9.  | ACTIVOS INMATERIALES                       | 65             | 391              | 108            | 276            |
| 10. | ACTIVOS MATERIALES                         | 14.306         | 85.981           | 15.541         | 16.156         |
| 11. | CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO           | -              | -                | -              | -              |
| 12. | ACCIONES PROPIAS                           | -              | -                | -              | -              |
| 13. | OTROS ACTIVOS                              | 65.047         | 390.940          | 15.223         | 16.354         |
| 14. | CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                 | 3.428          | 20.603           | 3.923          | 6.920          |
| 16. | PÉRDIDAS DEL EJERCICIO                     | 1.671          | 10.043           | 2.874          | 108            |
|     | <b>TOTAL ACTIVO</b>                        | <u>422.608</u> | <u>2.539.925</u> | <u>319.194</u> | <u>302.210</u> |

|     | PASIVO  | 31.12.98      |                | 31.12.97      | 31.12.96      |
|-----|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
|     |   | Pesetas       | Euros          |               |               |
| 1.  | ENTIDADES DE CRÉDITO                          |               |                |               |               |
|     | 1.1. A la vista                               | 8.640         | 51.927         | 7.449         | 2.686         |
|     | 1.2. A plazo o con preaviso                   | 178.473       | 1.172.644      | 128.552       | 113.426       |
|     |   | 187.113       | 1.124.571      | 136.001       | 116.112       |
| 2.  | DÉBITOS A CLIENTES                            |               |                |               |               |
|     | 2.1. Depósitos de ahorro                      | 101.936       | 612.648        | 108.640       | 116.068       |
|     | 2.2. Otros débitos                            | 18.602        | 111.800        | 13.496        | 17.518        |
|     |   | 120.538       | 724.448        | 122.136       | 133.586       |
| 3.  | DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | -             | -              | -             | -             |
| 4.  | OTROS PASIVOS                                 | 70.616        | 424.411        | 19.329        | 21.796        |
| 5.  | CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                    | 5.046         | 30.327         | 5.734         | 8.567         |
| 6.  | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS             | 23.590        | 141.779        | 17.415        | 6.361         |
| 7.  | FONDO PARA RIESGOS GENERALES                  | -             | -              | -             | 1             |
| 8.  | BENEFICIOS DEL EJERCICIO                      | -             | -              | -             | -             |
| 9.  | PASIVOS SUBORDINADOS                          | -             | -              | -             | -             |
| 10. | CAPITAL SUSCRITO                              | 25.977        | 156.125        | 25.977        | 23.077        |
| 11. | PRIMAS DE EMISIÓN                             | -             | -              | -             | -             |
| 12. | RESERVAS                                      | -             | -              | -             | -             |
| 13. | PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES                | (10.272)      | (61.736)       | (7.398)       | (7.290)       |
|     | <b>TOTAL PASIVO</b>                           | 422.608       | 2.539.925      | 319.194       | 302.210       |
|     | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                       | <u>79.923</u> | <u>480.347</u> | <u>58.899</u> | <u>50.493</u> |

V.1.2. Cuenta de resultados individual de los 3 últimos ejercicios cerrados

**CITIBANK ESPAÑA, S.A.**

**Cuenta de Resultados a 31 de diciembre de 1996, 1997 y 1998**

(Datos expresados en millones de pesetas y miles de euros)

| DEBE  | 31.12.98      |                | 31.12.97      | 31.12.96      |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
|   | Pesetas       | Euros          |               |               |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS                                   | 11.561        | 69.483         | 14.485        | 18.937        |
| COMISIONES PAGADAS  | 1.509         | 9.069          | 1.111         | 716           |
| PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS                            | -             | -              | -             | -             |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                              |               |                |               |               |
| - Gastos de personal  | 9.972         | 59.933         | 8.730         | 7.439         |
| - Otros gastos administrativos                                  | 12.311        | 73.991         | 11.163        | 8.818         |
|   | 22.283        | 133.924        | 19.893        | 16.257        |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES | 1.047         | 6.293          | 981           | 932           |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN                                     | 635           | 3.816          | 400           | 549           |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS                    | 1.053         | 6.329          | 872           | 440           |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS                     | 365           | 2.194          | 123           | 245           |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS                                      | 541           | 3.251          | 587           | 623           |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES                                       | (1.286)       | (7.729)        | (1.324)       | (1.128)       |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO  | -             | -              | -             | -             |
| <b>TOTAL DEBE</b>   | <u>37.708</u> | <u>226.630</u> | <u>37.128</u> | <u>37.571</u> |

| HABER   | 31.12.98      |                | 31.12.97      | 31.12.96      |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
|   | Pesetas       | Euros          |               |               |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS                                       |               |                |               |               |
| De la cartera de renta fija   | 519           | 3.119          | 808           | 1.044         |
| De otros  | 22.677        | 136.292        | 23.855        | 28.321        |
|   | 23.196        | 139.411        | 24.663        | 29.365        |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE, DE PARTICIPACIONES DEL GRUPO | 2.742         | 16.480         | 2.794         | 2.375         |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 6.005         | 36.091         | 4.778         | 3.482         |
| BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS                                    | 2.327         | 13.985         | 1.044         | 670           |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 377           | 2.266          | 190           | 183           |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS  | 1.390         | 8.345          | 785           | 1.388         |
| PÉRDIDAS DEL EJERCICIO  | 1.671         | 10.043         | 2.874         | 108           |
| <b>TOTAL HABER</b>  | <u>37.708</u> | <u>226.630</u> | <u>37.128</u> | <u>37.571</u> |

V.1.3. Cuadro de financiación individual de los 3 últimos ejercicios cerrados

**CITIBANK ESPAÑA, S.A.**

**Estado de Origen y Aplicación de Fondos a 31 de diciembre de 1996, 1997  
y 1998**

(Datos expresados en millones de pesetas)

| <b>ORÍGENES DE FONDOS</b>   | <b>Ejercicio<br/>1998</b> | <b>Ejercicio<br/>1997</b> | <b>Ejercicio<br/>1996</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1. Recursos generados por las operaciones   |                           |                           |                           |
| Resultado del ejercicio   | (1.671)                   | (2.874)                   | (108)                     |
| Más - Amortizaciones  | 914                       | 981                       | 932                       |
| - Dotaciones netas fondos<br>depreciación activos y<br>fondos genéricos                                   | 6.404                     | 11.472                    | 1.258                     |
| - Saneamientos directos de activos  | 35                        | -                         | 194                       |
| - Pérdidas ventas acciones propias,<br>participaciones e inmovilizado                                     | -                         | -                         | -                         |
| Menos - Beneficios ventas acciones propias,<br>participaciones e inmovilizado                             | (437)                     | 267                       | (479)                     |
| 2. Aportaciones externas al capital   |                           |                           |                           |
| - Emisión de acciones   | -                         | 2.900                     | 3.738                     |
| - Conversión en acciones de títulos de<br>renta fija  | -                         | -                         | -                         |
| - Venta de acciones propias   | -                         | -                         | -                         |
| 3. Títulos subordinados emitidos  | -                         | -                         | -                         |
| 4. Inversión menos financiación en Banco de<br>España y entidades de crédito y ahorro<br>(variación neta) | 23.427                    | 26.411                    | 50.164                    |
| 5. Títulos de renta fija  | 13.832                    | 12.972                    | -                         |
| 6. Títulos de renta variable no permanente  | -                         | -                         | -                         |
| 7. Acreedores   | -                         | -                         | -                         |
| 8. Empréstitos (variación neta)   | -                         | -                         | -                         |
| 9. Venta de inversiones permanentes:  |                           |                           |                           |
| - Venta de participaciones en empresas del<br>Grupo y asociadas   | 1.060                     | 340                       | -                         |
| - Venta de elementos de inmovilizado<br>material e inmaterial   | 3.640                     | 2.129                     | 1.788                     |
| 10. Otros conceptos activos menos pasivos<br>(variación neta)   | 1.231                     | -                         | 6.320                     |
| <b>TOTAL ORÍGENES DE FONDOS</b>   | <u>48.435</u>             | <u>54.598</u>             | <u>63.807</u>             |

| <b>EMPLEOS DE FONDOS</b>  | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Recursos aplicados por las operaciones   | -                 | -                 | -                 |
| 2. Dividendos pagados   | -                 | -                 | -                 |
| 3. Reembolso de participaciones en capital:<br>- Por adquisición de acciones propias                        | -                 | -                 | -                 |
| 4. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)         | -                 | -                 | -                 |
| 5. Inversión crediticia   | 36.186            | 36.572            | 18.362            |
| 6. Títulos de renta fija  | -                 | -                 | 11.700            |
| 7. Títulos de renta variable no permanente  | 4.256             | 2.491             | 10.283            |
| 8. Empréstitos (variación neta)   | -                 | -                 | -                 |
| 9. Adquisición de inversiones permanentes:<br>- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 3.101             | -                 | 415               |
| - Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial   | 3.019             | 2.735             | 3.144             |
| 10. Acreedores  | 1.598             | 11.450            | 19.686            |
| 11. Utilización de fondos especiales  | 275               | 247               | 217               |
| 12. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)  | -                 | 1.103             | -                 |
| <b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>  | <u>48.435</u>     | <u>54.598</u>     | <u>63.807</u>     |

V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1. Balance del Grupo consolidado de los 3 últimos ejercicios cerrados

**CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO CITIBANK ESPAÑA**  
**Balance de situación a 31 de diciembre de 1996, 1997 y 1998**  
(Datos expresados en millones de pesetas y miles de euros)

| ACTIVO  | 31.12.98       |                  | 31.12.97       | 31.12.96       |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|
|   | Pesetas        | Euros            |                |                |
| 1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES       |                |                  |                |                |
| 1.1. Caja                                     | 1.667          | 10.019           | 1.628          | 1.536          |
| 1.2. Banco de España                          | 797            | 4.790            | 2.210          | 515            |
|   | 2.464          | 14.809           | 3.838          | 2.050          |
| 2. DEUDAS DEL ESTADO                          | 6.809          | 40.923           | 19.688         | 26.001         |
| 3. ENTIDADES DE CRÉDITO                       |                |                  |                |                |
| 3.1. A la vista                               | 7.383          | 44.373           | 1.197          | 1.747          |
| 3.2. Otros créditos                           | 31.216         | 187.612          | 7.975          | 6.670          |
|   | 38.599         | 231.985          | 9.172          | 8.417          |
| 4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES                    | 279.484        | 1.679.733        | 232.445        | 206.002        |
| 5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 1.555          | 9.346            | 2.490          | 9.168          |
| 6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA     | 17.124         | 102.917          | 12.868         | 9.877          |
| 7. PARTICIPACIONES                            | -              | -                | -              | 500            |
| 8. ACCIONES PROPIAS                           | -              | -                | -              | -              |
| 9. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO      | -              | -                | -              | -              |
| 10. ACTIVOS INMATERIALES                      | 362            | 2.175            | 115            | 282            |
| 11. ACTIVOS MATERIALES                        | 15.284         | 91.859           | 16.897         | 17.680         |
| 12. OTROS ACTIVOS                             | 65.151         | 391.565          | 15.318         | 16.649         |
| 13. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                | 2.732          | 16.420           | 2.898          | 5.893          |
| 14. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS       | 79             | 475              | 142            | 1              |
| 15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO                    |                |                  |                |                |
| 15.1. Del grupo                               | 1.514          | 9.099            | 2.774          | 147            |
| 15.2. De minoritarios                         | -              | -                | -              | -              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <u>431.157</u> | <u>2.591.306</u> | <u>318.645</u> | <u>302.667</u> |



| PASIVO                                  | 31.12.98       |                  | 31.12.97       | 31.12.96       |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|
|   | Pesetas        | Euros            |                |                |
| 1. ENTIDADES DE CRÉDITO                 |                |                  |                |                |
| 1.1. A la vista                         | 8.640          | 51.927           | 6.248          | 2.680          |
| 1.2. A plazo o con preaviso             | 186.366        | 1.120.082        | 128.552        | 113.421        |
|   | 195.006        | 1.172.009        | 134.800        | 116.101        |
| 2. DÉBIDOS A CLIENTES                   |                |                  |                |                |
| 2.1. Depósitos de ahorro                | 117.579        | 706.664          | 108.356        | 116.068        |
| 2.2. Otros débitos                      | 37             | 222              | 13.541         | 17.124         |
|   | 117.616        | 706.886          | 121.897        | 133.192        |
| 3. OTROS PASIVOS                        | 70.620         | 424.435          | 19.333         | 21.816         |
| 4. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN           | 7.814          | 46.963           | 5.763          | 8.611          |
| 5. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS    | 23.590         | 141.779          | 17.415         | 6.361          |
| 6. FONDO PARA RIESGOS GENERALES         | -              | -                | -              | 1              |
| 7. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN | -              | -                | 249            | 249            |
| 8. BENEFICIOS DEL EJERCICIO             |                |                  |                |                |
| 8.1. Del grupo                          | -              | -                | -              | -              |
| 8.2. De minoritarios                    | -              | -                | -              | -              |
| 9. INTERESES MINORITARIOS               | 2              | 12               | -              | 2              |
| 10. CAPITAL SUSCRITO                    | 25.977         | 156.125          | 25.977         | 23.077         |
| 11. RESERVAS                            | (10.537)       | (63.328)         | (7.945)        | (7.713)        |
| 12. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS | 1.069          | 6.425            | 1.156          | 970            |
| 13. PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES   | -              | -                | -              | -              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                     | <u>431.157</u> | <u>2.591.306</u> | <u>318.645</u> | <u>302.667</u> |
| Pasivos contingentes                    | 5.416          | 32.551           | 4.629          | 4.356          |
| Compromisos                             | 73.618         | 442.453          | 359.458        | 267.197        |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                 | <u>79.034</u>  | <u>475.004</u>   | <u>364.087</u> | <u>271.553</u> |

V.2.2. Cuenta de resultados del Grupo consolidado en los últimos 3 ejercicios cerrados

**CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO CITIBANK ESPAÑA**

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidadas, 31 de diciembre de 1996,  
1997 y 1998**

(Datos expresados en millones de pesetas y miles de euros)

| DEBE  | 31.12.98        |                | 31.12.97        | 31.12.96        |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   | Pesetas         | Euros          |                 |                 |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS                                     | 11.558          | 69.465         | 14.485          | 18.936          |
| COMISIONES PAGADAS  | 1.637           | 9.839          | 1.118           | 725             |
| PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS                              | -               | -              | -               | -               |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                                |                 |                |                 |                 |
| - Gastos de personal  | 10.756          | 64.645         | 9.344           | 8.273           |
| - Otros gastos administrativos                                    | 11.848          | 71.208         | 10.820          | 8.521           |
|   | 22.604          | 135.853        | 20.164          | 16.794          |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES   | 1.079           | 6.485          | 1.223           | 936             |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN                                       | 635             | 3.816          | 403             | 549             |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS                      | 1.028           | 6.178          | 876             | 425             |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS  | 799             | 4.802          | 551             | 641             |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES   | -               | -              | -               | 22              |
| RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO                                     | -               | -              | -               | -               |
| RESULTADO ATRIBUIBLE A LA MINORÍA                                 | -               | -              | -               | -               |
| <b>TOTAL DEBE</b>   | <u>39.340</u>   | <u>236.438</u> | <u>38.820</u>   | <u>39.028</u>   |
| <b>HABER</b>  | <b>31.12.98</b> |                | <b>31.12.97</b> | <b>31.12.96</b> |
|   | Pesetas         | Euros          |                 |                 |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS                               |                 |                |                 |                 |
| De la cartera de renta fija                                       | 519             | 3.119          | 808             | 1.044           |
| De otros  | 22.668          | 136.237        | 24.319          | 29.115          |
|   | 23.187          | 139.356        | 25.127          | 30.159          |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE                       | 496             | 2.981          | 606             | 53              |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 10.003          | 60.119         | 8.200           | 6.063           |
| BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS                            | 2.327           | 13.986         | 1.044           | 714             |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN                                    |                 |                |                 |                 |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS  | 362             | 2.176          | 207             | 289             |
|   | 1.451           | 8.721          | 862             | 1.603           |
| PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA | -               | -              | -               | -               |
| RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO                                     | 1.514           | 9.099          | 2.774           | 147             |
| <b>TOTAL HABER</b>  | <u>39.340</u>   | <u>236.438</u> | <u>38.820</u>   | <u>39.028</u>   |

V.2.3. Cuadro de financiación individual de los 3 últimos ejercicios cerrados

**CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO CITIBANK ESPAÑA**  
**Estado de Origen y Aplicación de Fondos a**  
**31 de diciembre de 1996, 1997 y 1998**  
(Datos expresados en millones de pesetas)

| ORÍGENES DE FONDOS  | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Recursos generados por las operaciones   |                   |                   |                   |
| Resultado consolidado del ejercicio   | (1.514)           | (2.774)           | (147)             |
| Más - Amortizaciones  | 946               | 1.223             | 936               |
| - Dotaciones netas fondos<br>depreciación activos y<br>fondos genéricos                                   | 6.618             | 11.529            | 1.021             |
| - Saneamientos directos de activos  | -                 | -                 | 194               |
| - Pérdidas ventas acciones propias,<br>participaciones e inmovilizado                                     | -                 | -                 | -                 |
| Menos - Beneficios ventas acciones propias,<br>Participaciones e inmovilizado                             | 267               | (267)             | 479               |
| 2. Aportaciones externas al capital   |                   |                   |                   |
| - Emisión de acciones   | -                 | 2.900             | 3.738             |
| - Conversión en acciones de títulos de renta<br>renta fija  | -                 | -                 | -                 |
| - Venta de acciones propias   | -                 | -                 | -                 |
| 3. Intereses minoritarios   | 2                 | -                 | -                 |
| 4. Títulos subordinados emitidos  | -                 | -                 | -                 |
| 5. Inversión menos financiación en Banco de<br>España y entidades de crédito y ahorro<br>(variación neta) | 32.192            | 16.249            | 39.014            |
| 6. Títulos de renta fija  | 13.832            | 12.972            | -                 |
| 7. Títulos de renta variable no permanente  | -                 | -                 | -                 |
| 8. Acreedores   | -                 | -                 | -                 |
| 9. Empréstitos (variación neta)   | -                 | -                 | -                 |
| 10. Venta de inversiones permanentes:   |                   |                   |                   |
| - Venta de participaciones en empresas del<br>Grupo y asociadas   | -                 | -                 | -                 |
| - Venta de elementos de inmovilizado<br>material e inmaterial   | 3.920             | 2.129             | 1.788             |
| 11. Otros conceptos activos menos pasivos<br>(variación neta)   | 3.261             | -                 | 7.289             |
| <b>TOTAL ORÍGENES DE FONDOS</b>   | <u>58.990</u>     | <u>44.495</u>     | <u>53.354</u>     |

| EMPLEOS DE FONDOS   | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Recursos aplicados en las operaciones<br>Resultado consolidado del ejercicio                                 | -                 | -                 | -                 |
| Menos - Amortizaciones  | -                 | -                 | -                 |
| - Dotaciones netas fondos<br>depreciación activos y<br>fondos genéricos   | -                 | -                 | -                 |
| - Saneamientos directos de activos  | -                 | -                 | -                 |
| - Pérdidas ventas acciones propias,<br>participaciones e inmovilizado   | -                 | -                 | -                 |
| Más - Beneficios ventas acciones propias,<br>Participaciones e inmovilizado                                     | -                 | -                 | -                 |
| 2. Dividendos pagados   | -                 | -                 | -                 |
| 3. Reembolso de participaciones en capital:<br>- Por adquisición de acciones propias                            | -                 | -                 | -                 |
| 4. Inversión menos financiación en Banco de<br>España y entidades de crédito y ahorro<br>(variación neta)       | -                 | -                 | -                 |
| 5. Inversión crediticia   | 47.039            | 26.443            | 7.361             |
| 6. Títulos de renta fija  | -                 | -                 | 11.700            |
| 7. Títulos de renta variable no permanente  | 4.256             | 2.491             | 10.283            |
| 8. Intereses minoritarios   | -                 | 2                 | 130               |
| 9. Acreedores   | 4.281             | 11.295            | 19.108            |
| 10. Adquisición de inversiones permanentes:<br>- Compra de participaciones en empresas<br>del Grupo y asociadas | -                 | -                 | -                 |
| - Compra de elementos de inmovilizado<br>material e inmaterial  | 3.139             | 2.853             | 4.555             |
| 11. Otros conceptos activos menos pasivos<br>(variación neta)   | -                 | 1.164             | -                 |
| 12. Utilización de fondos especiales  | 275               | 247               | 217               |
| <b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>  | <u>58.990</u>     | <u>44.495</u>     | <u>53.354</u>     |

V.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

V.3.1. Comparación de la información y entidades que forman el grupo consolidado

La presentación de las cuentas anuales de Citibank España, S.A. así como las consolidadas del Grupo se ha hecho de acuerdo con los principios y normas contables generalmente aceptadas, así como los principios y normas de valoración establecidos por las Circulares del Banco de España. Los resultados de las operaciones de los ejercicios que se presentan contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, reflejando la imagen fiel de la situación patrimonial y de los resultados.

Las cuentas consolidadas del Grupo incluyen, al 31 de diciembre de 1998, a las siguientes sociedades:

|   | % de participación |
|---|--------------------|
| Citibank España, S.A.                                       | N/A                |
| Citigestión S.G.I.I.C., S.A.                                | 100%               |
| Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.                | 100%               |
| Citipartners Services Group AIE                             | 40%                |
| Citirecovery AIE  | 68'33%             |
| Citiconsulting AIE  | 80%                |
| Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. | 100%               |
| Citihouse, S.A.   | 100%               |
| Cántabra de Aviación, S.L.                                  | 100%               |

La determinación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en el artículo segundo del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre y en la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus modificaciones posteriores por los que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito.

La sociedad Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., fue vendida del Grupo el 27 de marzo de 1998, dejando de formar parte de las cuentas consolidadas.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para todas las Sociedades dependientes a excepción de Citipartners Services Group A.I.E., que consolida por el método de integración proporcional, de acuerdo con lo dispuesto en las circulares de Banco de España. Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades incluidas en el Grupo han sido eliminados.

Como consecuencia de la primera consolidación de Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (antes Citifin España, S.A. Entidad de Financiación) con el Banco en 31 de diciembre de 1985 y de Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva en 31 de diciembre de 1992 se pusieron de manifiesto reservas negativas de consolidación.

La aportación de beneficios o pérdidas netas de ajustes de consolidación que las Sociedades dependientes han realizado al Grupo desde su adquisición, se recogen dentro del epígrafe "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado.

Las participaciones del Banco en otras entidades no consolidables se incluyen en el epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" del balance de situación.

### Operaciones y saldos con partes vinculadas

Las cuentas anuales consolidadas de 1997 y 1998 recogen los siguientes saldos y transacciones significativos mantenidos o realizados por el Grupo con entidades vinculadas:

|  | Ejercicio 1998<br>Millones<br>de pesetas | Ejercicio 1997<br>Millones<br>de pesetas |
|--|--|--|
| <b>Activo</b>                                |  |  |
| Entidades de crédito                         | 3.068                                    | 6.398                                    |
| Otros activos                                | 54.442                                   | 3.554                                    |
| Cuentas de periodificación                   | <u>243</u>                               | + 930                                    |
|  | <u>57.752</u>                            | <u>10.882</u>                            |
| <b>Pasivo</b>                                |  |  |
| Entidades de crédito                         | 178.445                                  | 121.696                                  |
| Débitos a clientes                           | -  | -  |
| Otros pasivos                                | 54.799                                   | 11.625                                   |
| Cuentas de periodificación                   | <u>734</u>                               | <u>2.157</u>                             |
|  | <u>234.178</u>                           | <u>135.478</u>                           |
| <b>Cuentas de orden</b>                      |  |  |
| Avales y otras cauciones prestadas           | 458                                      | 123                                      |
| Operaciones de futuros                       | <u>797.831</u>                           | <u>544.002</u>                           |
|  | <u>798.289</u>                           | <u>544.125</u>                           |
| <b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>        |  |  |
| Intereses pagados y cargas asimiladas        | 7.430                                    | 6.682                                    |
| Pérdidas por operaciones financieras         | <u>25.160</u>                            | <u>7.475</u>                             |
|  | <u>31</u>                                | <u>14.157</u>                            |
| Intereses cobrados y rendimientos asimilados | 293                                      | 1.166                                    |
| Beneficios por operaciones financieras       | <u>7.181</u>                             | <u>2.686</u>                             |
|  | <u>7.474</u>                             | <u>3.852</u>                             |

V.3.2. Principios de contabilidad aplicados

Respecto de los principios de contabilidad nos remitimos a los que se indican en los respectivos informes de auditoría del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 1998, así como al informe de auditoría de Citibank España, S.A. a 31 de diciembre de 1998.

La auditoría de los resultados y situación patrimonial a 31 de diciembre de 1998 no presenta salvedades.

## CAPITULO VI

### LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD EMISORA

- VI.1. IDENTIFICACION Y FUNCION DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD EMISORA.
  - VI.1.1. Miembros del órgano de administración.
  - VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad Emisora al nivel mas elevado.
  - VI.1.3. Fundadores de la Sociedad Emisora.
- VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD EMISORA DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS.
  - VI.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.
  - VI.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad Emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.
  - VI.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa.
  - VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.
  - VI.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores.
- VI.3. PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA.
- VI.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA.
- VI.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA, AQUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACION DE SUS TITULARES.



- VI.6. NUMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA, DISTINGUIENDO ENTRE TITULARES CON Y SIN DERECHO A VOTO.
- VI.7. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA.
- VI.8. EXISTENCIA DE CLIENTES O SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDADE EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS.
- VI.9. ESQUEMA DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA.

VI.1. IDENTIFICACION Y FUNCION DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD EMISORA.

VI.1.1. Miembros del órgano de administración.

A la fecha de este Folleto el Consejo de Administración de Citibank España, S.A. está compuesto por siguientes miembros:

- Presidente: D. Charles del Porto.  
Fecha de nombramiento: 6 de Abril de 1998.
- Consejero: D. Alan Duffell.  
Fecha de nombramiento: 29 de Junio de 1994.
- Consejero: D. Francesco Vanni.  
Fecha de nombramiento: 6 de Abril de 1998.
- Consejero: D. Agustín Pérez Vilaplana.  
Fecha de nombramiento: 31 de Marzo de 1993.
- Secretario  
y Consejero: D. Sergio de Horna Viedma.  
Fecha de nombramiento: 30 de Marzo de 1999.

VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad Emisora al nivel mas elevado.

A la fecha de este Folleto el Consejo de Administración de Citibank España, asume la gestión de la sociedad emisora al mas alto nivel directivo. Además, existe un Comité Ejecutivo, interno de la sociedad emisora, compuesto por el Consejo de Administración y las siguientes personas:

D. Eric Romanoff, D. Carlos Casanueva, D. Jaime Requeijo, D. Luis Fernando Suarez, D. Allan Brink y D. John Gavin Hanssen: los citados fueron apoderados con fecha, de 8 de Febrero de 1999.

Dña. Marianne Tanguy: apoderada en fecha de, 18 de Noviembre de 1998.

D. Antonio Naranjo y D. Angel Alonso Varona, pendientes de otorgación de poderes.

VI.1.3. Fundadores de la Sociedad Emisora.

La Sociedad fue constituida hace más de tres años.

VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD EMISORA DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS.

VI.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.

Solamente D. Sergio de Horna Viedma es titular de una acción del tipo B.

VI.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad Emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

No hay.

VI.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa.

Durante el ejercicio de 1997, los Administradores y altos directivos percibieron en concepto de sueldos, dietas y demás remuneraciones, la cantidad de 387 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1998, las citadas remuneraciones ascendieron a la cantidad de 448 millones de pesetas, correspondiendo al año 1999, la cantidad de 281 millones.

VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.

No hay.

VI.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores.

En total existen anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor, constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores por importe total de 118 millones de pesetas.

VI.2.6. Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejerzan fuera de la Sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad.

- D. Charles del Porto es Presidente del Consejo de Administración de Citihouse S.A.
- D. Alan Michael Duffell es Consejero Delegado de Citihouse S.A.; Director General de Citiconsulting AIE y Presidente y Consejero delegado de Citirecovery AIE.
- D. Agustín Pérez Vilaplana es Vicepresidente del Consejo de Administración de Citipartners Services Group AIE; Consejero Delegado de Citiconsulting AIE.
- D. John Gavin Hanssen es Consejero Delegado de Citihouse S.A.; Consejero de Citirecovery AIE.
- D. Allan Brink es Consejero Delegado de Citipartners Services Group AIE; Consejero de Citirecovery AIE.
- D. Carlos Casanueva Presidente del Consejo de Administración de Citiconsulting AIE.
- D. Sergio de Horna es Secretario no Consejero de Citihouse S.A., Citiconsulting AIE, Citirecovery AIE y de Citipartners Services Group AIE.

- VI.3. PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA.

La Sociedad Holding Citibank Overseas Investment Corporation ostenta el 99.96% del capital social, ejerciendo dicha sociedad el control total sobre el emisor.

- VI.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA.

No hay.

- VI.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA, AQUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACION DE SUS TITULARES.

Las acciones de la Sociedad Emisora no están admitidas a cotización en Bolsa de Valores.

- VI.6. NUMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA, DISTINGUIENDO ENTRE TITULARES CON Y SIN DERECHO A VOTO.

Citibank Overseas Investment Corporation (C.O.I.C.) ostenta el 99.96% de las acciones de Citibank España, S.A. El número de accionistas minoritarios asciende a 21.

La serie A está compuesta por 1.992.569 acciones de 1 peseta de nominal, la serie B está compuesta por 33.812.653 acciones de 1.000 pesetas entre los cuales se incluye la participación mencionada de C.O.I.C.

Todas las acciones tienen derecho a voto, si bien las de la serie A se deben agrupar en 1.000 acciones, equivalente al nominal de una acción de serie B, para obtener un voto.

- VI.7. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA.

Citibank N.A. London Branch (Sucursal en Londres) y Citibank N.A., Sucursal en España mantienen respectivamente el 67'02 % y el 32'72 % de los depósitos tomados a entidades de crédito a plazo, a 31 de diciembre de 1998.

Por lo demás, Citibank España no conoce la existencia de prestamistas, ni depositantes, que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo en más de un 20% del total.

- VI.8. EXISTENCIA DE CLIENTES O SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS.

No existen clientes o prestatarios que participen en más del 25% de los créditos concedidos por el Grupo.

**VI.9. ESQUEMA DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA.**

Solamente D. Sergio de Horna Viedma es titular de una acción del tipo B.

## CAPÍTULO VII

### EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD

#### VII.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

VII.1.1 Evolución de los Negocios con Posterioridad al Cierre del Último Ejercicio Cerrado.

VII.1.2 Tendencias Más Recientes en Relación con los Negocios de la Entidad y del Grupo Consolidado.

#### VII.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO <sup>(\*)</sup>

VII.2.1 Perspectivas de la Entidad y de su Grupo Consolidado (riesgos, oportunidades, etc.).

VII.2.2 Política de Distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliación de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en General a Medio y Largo Plazo.

---

<sup>(\*)</sup> El Folleto precisará, de manera indubitable, que el contenido de este apartado se refiere a estimaciones e intenciones susceptibles de ser realizadas o no; también se indicará la fuente las tales estimaciones.

VII. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

VII.1.1. Evolución de la cifra de negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio.

A continuación se presenta una comparación de las principales partidas del Balance de Situación al 31 de marzo de 1999 con las del 31 de marzo de 1998, así como la Cuenta de Resultados al 31 de marzo de 1998 con las del 31 de marzo de 1997, referidos tanto para CITIBANK ESPAÑA, S.A. como para el Grupo Consolidado.

| BALANCE                                 | CITIBANK ESPAÑA, S.A. |                  |              | GRUPO CONSOLIDADO |                  |              |
|---|-----------------------|------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|
|   | 31/3/99<br>Anual      | 31/3/98<br>Anual | % VAR        | 31/3/99<br>Anual  | 31/3/98<br>Anual | % VAR        |
| Miles de Euros                          |                       |                  |              |                   |                  |              |
| Caja y bancos centrales                 | 41.409                | 21.697           | 90,85        | 41.409            | 21.697           | 90,85        |
| Entidades de crédito                    | 211.169               | 136.135          | 55,12        | 218.690           | 143.167          | 52,75        |
| Inversión crediticia neta               | 1.673.153             | 1.458.500        | 14,72        | 1.728.758         | 1.448.567        | 19,34        |
| Cartera de valores                      | 156.536               | 206.321          | (24,13)      | 136.339           | 204.169          | (33,22)      |
| Otros activos                           | 260.399               | 288.648          | (9,79)       | 272.531           | 290.560          | (6,20)       |
| Rdo. del Ejercicio del Grupo            | 3.974                 | 2.723            | (44,95)      | 2.911             | 1.731            | 68,17        |
| Rdo. del Ejercicio de minoritarios      | -                     | -                | -            | -                 | -                | -            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                     | <u>2.346.613</u>      | <u>2.114.024</u> | <u>11,00</u> | <u>2.400.638</u>  | <u>2109.891</u>  | <u>13,78</u> |
| Banco de España                         | 17.432                | 28.139           | (38,05)      | 17.432            | 28.139           | (38,05)      |
| Entidades de crédito                    | 1196.906              | 854.867          | 40,01        | 1243.364          | 854.867          | 45,45        |
| Débitos a clientes                      | 717.313               | 702.446          | 2,12         | 699.277           | 700.961          | 0,24         |
| Débitos con la Administración           | 6.297                 | 5.956            | 5,73         | 6.616             | 6.386            | 3,60         |
| Otros pasivos                           | 342.972               | 446.870          | (23,25)      | 344.247           | 421.747          | (18,38)      |
| Capital, reservas minoritarios y fondos | 156.114               | 156.125          | -            | 194.766           | 178.128          | 9,34         |
| Pérdidas de ejercicios anteriores       | (90.421)              | (80.379)         | 12,49        | (105.064)         | (80.337)         | 30,78        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                     | <u>2.346.613</u>      | <u>2.114.024</u> | <u>11,00</u> | <u>2.400.638</u>  | <u>2.109.891</u> | <u>13,78</u> |

| CUENTA DE RESULTADOS                             | CITIBANK ESPAÑA, S.A. |                  |                | GRUPO CONSOLIDADO |                  |                |
|--|-----------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|
|  | 31/3/99<br>Anual      | 31/3/98<br>Anual | % VAR          | 31/3/99<br>Anual  | 31/3/98<br>Anual | % VAR          |
| Miles de Euros                                   |                       |                  |                |                   |                  |                |
| + Ingresos por intereses y rendimientos          | 39.246                | 38.928           | 0,82           | 38.916            | 38.916           | (0,54)         |
| (-) Gastos por intereses y cargas                | (20.819)              | (21.126)         | (1,45)         | (22.557)          | (21.118)         | 6,81           |
| = Margen de intermediación                       | 18.427                | 17.802           | 3,51           | 16.148            | 17.798           | 9,27           |
| + Ingresos no financieros                        | 10.171                | 9.616            | 5,77           | 17.798            | 15.524           | 11,43          |
| (-) Quebrantos diversos, extraordinarios y otros | (3.288)               | (1.430)          | 129,93         | (4.297)           | (1.530)          | 180,85         |
| (-) Gastos de explotación                        | (36.415)              | (30.586)         | 19,06          | (37.555)          | (33.358)         | 12,58          |
| +/- Saneamientos, provisiones y otros            | (5.186)               | (78)             | 6748,72        | 5.192             | (165)            | (3246,67)      |
| = Resultados antes de impuestos                  | (5.919)               | (4.676)          | 26,58          | 3.214             | (1.731)          | (85,67)        |
| (-) Impuestos                                    | 1.286                 | 1.953            | 0,97           | 30,3              | -                | -              |
| = <b>Resultado del periodo</b>                   | (1.6972)              | (2.723)          | 44,95          | (2.911)           | (1.731)          | (68,17)        |
| (-) Beneficio minoritarios                       | -                     | -                | -              | -                 | -                | -              |
| = <b>Resultado de Consolidado</b>                | <u>(3.947)</u>        | <u>(2.723)</u>   | <u>(44,95)</u> | <u>(2.911)</u>    | <u>(1.731)</u>   | <u>(68,17)</u> |



Información relativa a los Recursos Propios de la Entidad.

|  | Citibank España, S.A.<br>31/3/99 | Citibank<br>Consolidado<br>31/3/99 |
|--|----------------------------------|------------------------------------|
| CAPITAL                                    | 156.114                          | 156.1447                           |
| TOTAL RESERVAS                             | 18.643                           | 38.664                             |
| de las cuales:                             |                                  |                                    |
| En Sociedades Consolidadas                 | -                                | 20.611                             |
| Intereses Minoritarios                     | -                                | 12                                 |
| De la Entidad Dominante                    | -                                | 18.041                             |
| FONDOS GENÉRICOS                           | -                                | -                                  |
| RESULTADOS NEGATIVOS EJERCICIOS ANTERIORES | (90.421)                         | (102.451)                          |
| PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS        | -                                | 2.613                              |
| ACCIONES PROPIAS                           | -                                | -                                  |
| ACTIVOS INMATERIALES                       | (379)                            | (453)                              |
| BENEFICIO/PÉRDIDA DEL EJERCICIO            | (3.947)                          | (2.911)                            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>               | <b><u>80.010</u></b>             | <b><u>91.594</u></b>               |

VII.2.1. Estimación de perspectivas

Nuestra entidad continúa con el desarrollo de nuevos productos innovadores, que respondan a las oportunidades del mercado y con los que nuestros clientes puedan cubrir sus necesidades financieras a lo largo de toda su vida.

Dentro de los productos de inversión, hay que desarrollar el crecimiento de nuestra cartera de fondos de inversión y de pensiones, tanto en posibilidades de elección como en los volúmenes gestionados.

Las tarjetas de crédito, en cuanto a productos de activo, son las que han experimentado un crecimiento más espectacular.

Por otra parte, Citibank España está decidida a desarrollar una forma más dinámica de hacer banca, utilizando las nuevas tecnologías, como Internet, y desarrollando una red de agentes y colaboradores que den servicio al cliente en aquellas zonas en las que no hay sucursal o apoyando la labor de ésta cuando la haya.

Estas iniciativas, unidas a un plan de reestructuración que permitirá realizar un fuerte recorte en los gastos, nos hacen prever que obtendremos beneficios en un plazo medio.

VII.2.2. Política de Distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamiento y de Amortización de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en General a Medio y Largo Plazo

Política de Distribución de Resultados: La Junta General de Accionistas aprobó el traspaso de las pérdidas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1998 a la cuenta de Pérdidas de ejercicios anteriores.

Política de inversiones: La inversión crediticia va dirigida al sector privado, dando prioridad a las personas físicas. Por este motivo, la financiación de la vivienda tiene un peso importante en la cartera. La garantía hipotecaria inherente en este tipo de financiación asegura una buena calidad de riesgo.

La financiación de automóviles, otros bienes y el consumo de las familias y pequeñas empresas representa el resto de la inversión y aseguran la diversificación del riesgo.

Política de saneamiento y amortización de capital: Nuestra sociedad cumple escrupulosamente con la normativa del Banco de España, en su regulación sobre saneamiento y amortización de activos.

Política de emisiones y de endeudamiento general a medio y largo plazo: Citibank España no tiene previsto realizar emisiones de títulos para su financiación.

Evolución de las inversiones crediticias del Grupo consolidado (en millones de pesetas).

| <b>Año</b>  | <b>1996</b> | <b>1997</b> | <b>1998</b> |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| G. Personal | 86.209      | 107.791     | 140.539     |
| G. Real     | 124.180     | 128.731     | 143.459     |
| Total       | 210.389     | 236.522     | 283.998     |