

KPMG Peat Marwick



CITIBANK ESPAÑA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
31 de diciembre de 1995 y 1994
(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Peat Marwick

KPMG Peat Marwick y Cia. Auditores, S. R. C.

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas
de Citibank España, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Citibank España, S.A. (el Banco) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Citibank España, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

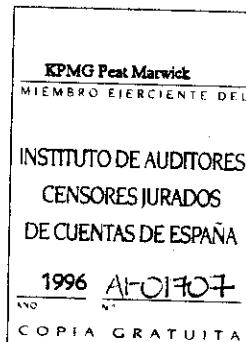
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

Peat Marwick y Cia

M. Fernández-Villarán Ara

M^a Eugenia Fernández-Villarán Ara

12 de abril de 1996



CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresados en millones de pesetas)

	<u>Activo</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>Passivo</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)				Entidades de crédito (nota 15)		
Caja	1.570	1.312		A la vista	4.526	4.187
Banco de España	1.005	3.264		A plazo	79.319	102.439
	2.575	4.576			83.905	106.626
Deudas del Estado (nota 6)				Debitos a clientes (nota 16)	134.860	109.883
Entidades de crédito (nota 7)				Depositos de ahorro	18.412	25.676
A la vista	19.022	21.600		Otros débitos	153.272	135.559
Otros créditos	14.057	27.106				
	33.079	48.706				
Créditos sobre clientes (nota 8)				Otros pasivos (nota 17)	2.098	5.888
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)				Cuentas de periodificación (nota 18)	8.385	7.075
Acciones y otros títulos de renta variable				Provisión para riesgos y cargas (nota 19)	5.532	4.225
Participaciones (nota 10)				Capital suscrito (nota 20)	19.339	19.339
Participaciones en empresas del grupo (nota 11)				Reservas y resultados de ejercicios anteriores (nota 20)	(2.732)	(887)
Activos inmateriales	1.513	1.383				
Activos materiales (nota 12)	433	309				
Otros activos (nota 13)	15.301	15.404				
Cuentas de periodificación (nota 14)	3.235	7.107				
Pérdidas del ejercicio (nota 20)	6.443	4.284				
	4.558	1.846				
	269.796	277.825				
Cuentas de orden (nota 21)				1995	1994	
				637.028	969.879	

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1995</u>	<u>1994</u>		<u>1995</u>	<u>1994</u>
	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y cargas asimiladas			Intereses y rendimientos asimilados	2.130	1.159
	19.636	22.259	De la cartera de renta fija	<u>27.007</u>	<u>31.203</u>
Comisiones pagadas	576	502	De otros		
Pérdidas por operaciones financieras	73	22			
Gastos generales de administración			Rendimiento de la cartera de renta variable	29.137	32.362
Gastos de personal (nota 22)	9.870	8.684	De acciones y otros títulos de renta variable		
Otros gastos administrativos	<u>7.062</u>	<u>6.582</u>	De participaciones en el grupo (nota 11)		
	16.932	15.266			
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales			Comisiones percibidas	3.173	3.750
Otros gastos de explotación	956	1.005	Otros productos de explotación	190	183
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 8)	350	450	Beneficios extraordinarios	657	908
Quebrantos extraordinarios	1.102	1.821	Pérdidas del ejercicio	4.558	1.846
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	708	414			
	<u>(949)</u>	<u>(1.080)</u>			
	<u>39.384</u>	<u>40.659</u>			
				<u>39.384</u>	<u>40.659</u>

*As (10)
dir. D. R.S. A*

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1995 y 1994

(1) Naturaleza y Actividades

Citibank España, S.A. (en adelante el Banco) se constituyó como sociedad anónima con la denominación de Banco de Levante, S.A. el 14 de diciembre de 1964, al amparo del Decreto 1.312/1963 de 5 de junio. Se efectuó su inscripción en el registro de bancos y banqueros del Banco de España con el número 162 de la sección tercera (Banca local) y en el Registro Mercantil el 18 de enero de 1965.

El 29 de julio de 1983, con fecha efectiva de 13 de octubre del mismo año, Citibank Overseas Investment Corporation (en adelante C.O.I.C.), sociedad constituida con arreglo a lo previsto en la sección 25(a) del Federal Reserve Act de los Estados Unidos de Norteamérica, adquirió una participación representativa de la mayor parte del capital social del Banco.

El objeto social y su actividad principal están dirigidos a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, para lo cual dispone al 31 de diciembre de 1995 de una red de 105 oficinas (102 en 1994) distribuidas por el territorio nacional.

El domicilio social del Banco está situado en Avenida de Europa, número 19, Alcobendas (Madrid).

En las Juntas de Accionistas del Banco y de Citilease Internacional, S.A. celebradas el 29 de junio de 1994 se acordó la fusión de Citilease Internacional, S.A. con Citibank España, S.A. mediante la absorción de la primera sociedad por el Banco. Se consideró como balance de fusión el cerrado al 31 de diciembre de 1993 y a partir del 1 de enero de 1994 se consideraron realizadas por cuenta del Banco, las operaciones de la mencionada sociedad.

(2) Bases de Presentación

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, así como la propuesta de aplicación de los resultados del ejercicio 1995.

Estas cuentas anuales se han preparado siguiendo los modelos establecidos en la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España a partir de los registros del Banco. Los Administradores estiman que las cuentas de 1995 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1995.

Las cifras correspondientes a 1994 han sido objeto de determinadas reclasificaciones de importe poco significativo para facilitar su comparación con las de 1995.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España, los cuales se presentan a continuación:

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en las fechas en que se producen, que pueden diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso

Las inversiones crediticias, los valores de renta fija y demás saldos deudores incluyendo los productos financieros liquidados y no cobrados, cuyo reembolso es problemático, se presentan en el balance de situación bajo el concepto "Activos dudosos", incluido en "Créditos sobre clientes". Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años o seis años para aquellos riesgos para los que, teniendo garantía hipotecaria, existan circunstancias objetivas que mejoren las expectativas de recuperación de los saldos, se dan de baja del activo del balance de situación, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que la recuperación de una inversión es problemática cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de noventa días desde la fecha de vencimiento de la deuda.

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto los que resultan de aquellos activos y pasivos para los que existen operaciones de cobertura, que se difieren hasta su vencimiento.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio medios de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas que no se consideran de cobertura, se revalúan al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicar estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones dobles a futuro ("swaps") las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto, así como por lo dispuesto en la circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, cuando los fondos estén destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Además, el Banco está obligado a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional de carácter general. Este fondo de carácter general es del 0,5% para los préstamos y créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, así como los arrendamientos financieros sobre este tipo de bienes y del 1% para el resto.

(e) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Diariamente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se contabiliza en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

- Cartera de inversión ordinaria

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente se compara el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de cotización del último día hábil o la media de los últimos diez días hábiles. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas no se llevan a resultados, dotándose el fondo de fluctuación de valores correspondiente con cargo a una cuenta de periodificación de activo.



(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo de la misma.

El Banco no ha contabilizado ningún valor de renta fija, como cartera de inversión a vencimiento.

(f) Acciones y participaciones

Los títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

(g) Activos materiales

El inmovilizado se presenta valorado a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada, actualizado conforme a las normas legales contempladas en las leyes 1/1979 y 74/1980.

Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado utilizando los siguientes coeficientes:

Edificios de uso propio e inmuebles en renta	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	6% a 14%
Equipos de automación y sus instalaciones	10% a 33%

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos, si este último fuese inferior. Se dotan las provisiones necesarias por pérdida de valor de estos activos de acuerdo con la normativa de Banco de España.

(h) Activos inmateriales

Los activos inmateriales corresponden a otros gastos amortizables. Estos gastos se presentan netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas, las cuales se practican linealmente durante un período de tres años.

f. Alf. J. R. S.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Pensiones

De acuerdo con lo indicado en el convenio colectivo de la Banca Privada, el Banco está obligado a complementar las percepciones que en su momento perciban sus empleados o derechohabientes de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigente antes de la entrada en vigor de la Ley 26/1985, de 31 de julio.

(j) Opciones

Las operaciones de opciones sobre divisas y títulos valores se registran en cuentas de orden, en el momento de su contratación, por el contravalor en pesetas de las divisas o los títulos comprometidos, diferenciándose entre las compradas y las vendidas.

Los derechos y obligaciones resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de la prima pagada o el importe resultante de la venta, en cuentas diversas de activo o de pasivo del balance de situación.

Estos importes no sufren alteraciones cuando las opciones se hayan adquirido en mercados no organizados.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados, se valoran y se comparan con los precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas con respecto al precio de coste, se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o títulos adquiridos o vendidos. Si, en caso de adquisición, el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción es ejercida, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

Mensualmente, el Banco practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida, en el caso de opciones compradas, o resulten pérdidas potenciales no cubiertas, en el caso de opciones emitidas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 todas las opciones contratadas por el Banco estaban casadas (véanse notas 13 y 17).

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

A. Ocaso
diciembre 1995
Res/

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(1) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación.

Los beneficios fiscales correspondientes a la deducción por inversiones y otras se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en el que la aplican.

Los pagos y retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, satisfechos durante el ejercicio, se presentan en el epígrafe "Otros activos" para ser deducidos al realizar la liquidación final del mencionado impuesto. Los impuestos anticipados o diferidos se reflejan en el capítulo "Otros conceptos" del epígrafe "Otros activos" del activo y en el epígrafe "Otros pasivos" del pasivo, respectivamente.

El Banco realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con Citifin España, S.A., Entidad de Financiación, Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A. y Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

(4) Distribución de Resultados

Los Administradores del Banco propondrán a la Junta General de Accionistas, el traspaso de las pérdidas de 1995 a resultados de ejercicios anteriores.

La aplicación de las pérdidas del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1994, efectuada durante 1995, se presenta en el movimiento de fondos propios de la nota 20.

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

Un detalle de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Caja		
Pesetas	1.493	1.233
Moneda extranjera	<u>77</u>	<u>79</u>
	1.570	1.312
Banco de España, cuenta corriente	1.005	3.264
	<u>2.575</u>	<u>4.576</u>

fo (Alm) daf. 205/9

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los importes anteriores corresponden a activos líquidos, los cuales se encuentran sujetos al cumplimiento de la normativa vigente en materia de coeficientes.

(6) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe de los balances de situación es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	8.433	9.727
Pagarés y letras del Tesoro	2.593	11.359
Otras deudas anotadas	<u>10.331</u>	<u>58</u>
	21.357	21.144
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(54)</u>	<u>(64)</u>
	<u>21.303</u>	<u>21.080</u>

Los certificados del Banco de España son activos que únicamente son negociables bajo determinadas condiciones entre intermediarios financieros, devengan intereses anuales al 6% y sus vencimientos se sitúan entre marzo de 1996 y septiembre del año 2.000 (entre marzo de 1995 y septiembre del año 2000, en 1994).

Pagarés y letras del Tesoro incluyen los adquiridos en firme. Devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 29 de noviembre de 1996, para los existentes al 31 de diciembre de 1995 (hasta el 1 de diciembre de 1995, en 1994).

Otras deudas anotadas incluyen bonos y obligaciones del Estado adquiridas en firme. Devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 31 de enero del año 2006.

Un resumen de los movimientos habidos en el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1995 y 1994, es el siguiente.

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	3
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	67
Fondos que han quedado disponibles	<u>(66)</u>
Dotación con cargo a cuentas de periodificación, según circular 6/1994 (véase nota 3(e))	<u>60</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	64
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	-
Fondos que han quedado disponibles	<u>(1)</u>
Fondos que han quedado disponibles con abono a cuentas de periodificación, según circular 6/1994 (véase nota 3 (e))	<u>(8)</u>
Utilización de fondos específicos	<u>(1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>54</u>

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Entidades de Crédito de Activo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas mútuas y otras	18.380	19.523
Cuentas a plazo	8.110	4.262
Cheques a cargo de entidades de crédito	513	1.969
Cámara de compensación	129	108
Adquisición temporal de activos	<u>5.947</u>	<u>22.844</u>
	<u>33.079</u>	<u>48.706</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos en pesetas	31.950	44.417
Saldos en moneda extranjera	<u>1.129</u>	<u>4.289</u>
	<u>33.079</u>	<u>48.706</u>

El desglose según plazos de remanentes de las cuentas a plazo al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta tres meses	7.071	3.203
Más de tres meses y menos de un año	1.039	-
De un año a cinco años	<u>-</u>	<u>1.059</u>
	<u>8.110</u>	<u>4.262</u>

(8) Créditos sobre Clientes

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 753 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (632 millones de pesetas en 1994).

f. Obi. J. R. Rsg

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Crédito a las administraciones públicas españolas	-	447
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	604	942
Crédito con garantía real	130.587	129.106
Arrendamiento financiero	1.187	782
Otros créditos	42.250	30.628
Crédito a no residentes	407	178
Activos dudosos	<u>8.989</u>	<u>11.629</u>
	184.024	173.712
Menos, fondos de provisión de insolvencias	<u>(4.881)</u>	<u>(5.862)</u>
	<u>179.143</u>	<u>167.850</u>

Un detalle por plazos remanentes de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre, antes de provisiones, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta tres meses	18.313	19.086
Más de tres meses y menos de un año	17.606	12.960
Más de un año y menos de cinco años	26.128	21.184
Más de cinco años	<u>121.977</u>	<u>120.482</u>
	<u>184.024</u>	<u>173.712</u>

A. Gómez J. M. R. S. /

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen de los movimientos habidos en 1995 y 1994 en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	4.297
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	2.084
Amortización de inversiones crediticias con aplicación de fondos	(577)
Provisiones que han quedado disponibles	(427)
Otros movimientos	<u>485</u>
 Saldos al 31 de diciembre de 1994	 5.862
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.346
Amortización de inversiones crediticias con aplicación de fondos	(1.578)
Provisiones que han quedado disponibles	(338)
Traspaso a otros pasivos (nota 17)	(399)
Traspaso a otros fondos especiales (nota 19)	<u>(12)</u>
 Saldos al 31 de diciembre de 1995	 <u>4.881</u>

Como consecuencia de determinadas irregularidades que el Banco observó en la actuación de una de sus sucursales en Barcelona en 1992, y debido a que están cubiertas las pérdidas en su mayor parte por el seguro que para estos hechos tiene el Grupo Citicorp a nivel mundial, el Banco tiene incluidos en fondos de insolvencias los importes no cubiertos con dicho seguro, 169 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 (183 millones de pesetas, en 1994).

Otros movimientos de 1994 corresponden al fondo de provisión de insolvencias de Citilease Internacional, S.A., sociedad que fue absorbida por el Banco (véase nota 1).

fo. QM. J. B. RSG

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La composición del epígrafe de "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio		
De créditos sobre clientes	1.346	2.084
De riesgos de firma (nota 19)	57	-
De renta fija (nota 9)	<u>6</u>	<u>11</u>
	1.409	2.095
Fondos que han quedado disponibles		
De créditos sobre clientes	(338)	(427)
De riesgos de firma (nota 19)	(76)	(46)
De renta fija (nota 9)	<u>(11)</u>	<u>-</u>
	(425)	(473)
Amortización de insolvencias	209	342
Activos en suspenso recuperados	<u>(91)</u>	<u>(143)</u>
	<u>1.102</u>	<u>1.821</u>

(9) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
De administraciones públicas españolas	-	2.833
De entidades de crédito	1.510	757
De otros sectores residentes	2	1.092
De no residentes	<u>616</u>	<u>1</u>
	2.128	4.683
Menos, fondo genérico de provisión de insolvencias	<u>(6)</u>	<u>(11)</u>
	<u>2.122</u>	<u>4.672</u>

Estos valores al 31 de diciembre de 1995 devengan intereses a tipos anuales comprendidos entre el 10,50% y el 13,55%, (entre el 7% y el 11,45% en 1994) y sus vencimientos se sitúan hasta el 3 de noviembre del año 2015 (hasta el 28 de diciembre del año 2003, en 1994).

4.000.000.000

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen de los movimientos habidos en los ejercicios 1995 y 1994 en la cuenta "Fondo de provisión de insolvencias genérico" es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 1 de enero de 1994	-
Dotaciones con cargo a resultados (nota 8)	<u>11</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	11
Dotaciones con cargo a resultados (nota 8)	6
Fondos que han quedado disponibles (nota 8)	<u>(11)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u><u>6</u></u>

(10) Participaciones

Al 31 de diciembre de 1994 este epígrafe del balance de situación recogía el valor de coste de 500.000 participaciones en Citifondo Agil, Fondo de Inversión Mobiliaria, fondo de inversión gestionado por Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (véase nota 11).

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Participación		Valor teórico contable	
	1995	1994	1995	1994
Citifin España, S.A., Entidad de Financiación	1.265	1.265	1.853	1.607
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	10	10	74	26
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	100	100	498	715
Citiconsulting, A.I.E.	4	4	4	4
Citipartners Services Group A.I.E.	2	2	2	2
Citi Recovery A.I.E.	2	2	2	2
Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	120	-	120	-
Citihouse, S.A.	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u><u>1.513</u></u>	<u><u>1.383</u></u>	<u><u>2.563</u></u>	<u><u>2.356</u></u>

Alf. J. R. S.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Su movimiento durante 1994 y 1995 es como sigue:

	Millones de pesetas		
	Valor de coste	Fondo de fluctuación	Valor neto
Saldos al 31.12.93	1.375	(10)	1.365
Adquisiciones del ejercicio			
Citilease Internacional, S.A. (nota 20(a))	733	-	733
4	4	-	4
Citiconsulting, A.I.E.	2	-	2
Citipartners Services Group, A.I.E.	2	-	2
Citi Recovery, A.I.E.	2	-	2
	741		741
Fusión por absorción de			
Citilease Internacional, S.A. (nota 1)	(733)	-	(733)
Provisiones que han quedado disponibles	-	10	10
Saldos al 31.12.94	1.383	-	1.383
Adquisiciones del ejercicio			
Citipensiones, Entidad Gestora de			
Fondos de Pensiones, S.A.	120	-	120
Citihouse, S.A.	10	-	10
Saldos al 31.12.95	1.513	-	1.513

Citifin España, S.A., Entidad de Financiación tiene como actividad principal la financiación de bienes de consumo, principalmente automóviles. La participación del Banco en esta sociedad representa el 92,54% de su capital social.

Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A., realiza sus actividades en el ramo de intermediación de seguros. La participación del Banco representa la totalidad de su capital social.

Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, es una sociedad que actualmente administra varios fondos de inversión. Esta sociedad pertenece al Banco en su totalidad.

Citiconsulting, A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 21 de junio de 1994 al amparo de lo dispuesto en la Ley 12/91 de 29 de abril por un período de tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en la prestación a los socios de servicios auxiliares relacionados con banca telefónica. La participación del Banco en esta agrupación representa el 70% de su capital.

fo *APB* *Salv. RSC* */*
(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Citipartners Services Group A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 22 de abril de 1994 al amparo de lo dispuesto en la Ley 12/91 de 29 de abril por un período de tiempo indefinido. Su actividad principal es la prestación a los socios, de servicios auxiliares de carácter diverso. La participación del Banco en esta agrupación representa el 40% de su capital.

Citi Recovery A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 30 de agosto de 1994 al amparo de lo dispuesto en la Ley 12/91 de 29 de abril por un período de tiempo indefinido. Su actividad principal es la prestación a los socios de servicios auxiliares en relación con recobros y recuperación de activos. La participación del Banco en esta agrupación representa el 66,6% de su capital.

Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. se constituyó como sociedad anónima el 12 de enero de 1995. Al 31 de diciembre de 1995 aún no había comenzado sus actividades, que consistirán en la administración de fondos de pensiones. Esta sociedad pertenece íntegramente al Banco.

Citihouse, S.A se constituyó como sociedad anónima el 20 de junio de 1995. Su actividad principal es la realización de toda clase de operaciones inmobiliarias. La participación del Banco representa un 99,98% de su capital social.

El domicilio social de estas sociedades y agrupaciones de interés económico es el mismo que el del Banco (véase nota 1).

El detalle de dividendos recibidos por el Banco es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Citifin España, S.A., Entidad de Financiación	200	509
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	-	1
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	<u>1.464</u>	<u>1.100</u>
	<u>1.664</u>	<u>1.610</u>

(12) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como del movimiento habido durante los ejercicios anuales terminados en las mencionadas fechas se muestra en el anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Opciones adquiridas (notas 3(j) y 17)	7	4.738
Operaciones en camino	2.282	497
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	294	128
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	30	1.136
Otros conceptos	<u>622</u>	<u>608</u>
	<u>3.235</u>	<u>7.107</u>

Bajo este epígrafe de los balances de situación se incluyen saldos en moneda extranjera por un contravalor de 45 millones de pesetas en 1995 (638 millones de pesetas en 1994).

(14) Cuentas de Periodificación de Activo

La composición de este epígrafe de los balances de situación es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Productos devengados no vencidos	2.127	2.118
Gastos pagados no devengados	58	49
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	2
Otras periodificaciones	<u>4.258</u>	<u>2.115</u>
	<u>6.443</u>	<u>4.284</u>

Bajo este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 se incluyen saldos denominados en moneda extranjera con un contravalor de 928 millones de pesetas (925 millones de pesetas en 1994).

fo AM JQ. RCS

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Banco de España	8.428	9.720
Cuentas mútuas	165	657
Cuentas a plazo	70.673	84.219
Cámaras de compensación	909	235
Otras cuentas	3.472	3.295
Cesión temporal de activos	278	8.500
Aplicación de efectos	<u>(20)</u>	-
	<u>83.905</u>	<u>106.626</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos en pesetas	35.488	57.758
Saldos en moneda extranjera	<u>48.417</u>	<u>48.868</u>
	<u>83.905</u>	<u>106.626</u>

Un detalle al 31 de diciembre de las cuentas a plazo por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta tres meses	31.363	29.660
De tres meses a un año	38.302	39.350
De un año a cinco años	<u>1.008</u>	<u>15.209</u>
	<u>70.673</u>	<u>84.219</u>

fs. Oficio da D. L.G.A.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Débitos a Clientes

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 5.646 millones de pesetas al 31 de diciembre 1995 (4.670 millones pesetas en 1994).

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Administraciones públicas	1.418	1.538
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	31.163	30.263
Cuentas de ahorro	36.838	22.925
Cuentas a plazo	58.186	49.450
Cesión temporal de activos	17.293	24.420
Otras cuentas	141	114
Sector no residente		
Cuentas corrientes	1.437	1.238
Cuentas a plazo	6.793	5.554
Otras cuentas	3	57
	<u>153.272</u>	<u>135.559</u>

Un detalle por plazos remanentes de los débitos a clientes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta tres meses	116.093	112.491
De tres meses a un año	25.208	10.655
De un año a cinco años	10.799	11.726
Más de cinco años	1.172	687
	<u>153.272</u>	<u>135.559</u>

fo Glos J.R. R.S.A

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Opciones emitidas (notas 3(j) y 13)	7	4.738
Operaciones en camino	224	271
Partidas a regularizar por operaciones de futuro cobertura	347	-
Otros conceptos	<u>1.520</u>	<u>879</u>
	<u>2.098</u>	<u>5.888</u>

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 9 millones de pesetas en 1995 (655 millones de pesetas en 1994).

Otros conceptos al 31 de diciembre de 1995 recoge 399 millones de pesetas que el Banco recibió de una entidad aseguradora en concepto de anticipo por los pagos futuros en relación con las irregularidades observadas en una sucursal de Barcelona. Este importe ha sido reclasificado de fondos de provisión de insolvencias (véase nota 8).

(18) Cuentas de Periodificación de Pasivo

Su detalle es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Intereses pasivos devengados no vencidos	2.835	2.677
Gastos devengados no vencidos	2.260	1.721
Productos de inversiones tomadas al descuento	187	938
Otras periodificaciones	<u>3.103</u>	<u>1.739</u>
	<u>8.385</u>	<u>7.075</u>

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos saldos en moneda extranjera, por un contravalor de 1.485 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (1.622 millones de pesetas en 1994).

Otras periodificaciones incluye al 31 de diciembre de 1995, 935 millones de pesetas correspondientes al importe descontado a dicha fecha de las retribuciones a satisfacer a empleados que han sido dados de baja con anterioridad a la fecha de su jubilación, hasta la fecha en que dicha jubilación se produzca.

Arch. de J. R. R.S. /

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Provisión para Riesgos y Cargas

Su detalle y movimiento son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Fondos de pensiones (nota 3(i))	Fondos de riesgos de firma	Otros fondos	Total
Saldos al 31.12.93	3.557	122	74	3.753
Dotaciones netas	710	-	32	742
Fondos que han quedado disponibles	-	(46)	(28)	(74)
Utilización de fondos	<u>(170)</u>	<u>-</u>	<u>(26)</u>	<u>(196)</u>
Saldos al 31.12.94	4.097	76	52	4.225
Dotaciones netas	1.523	57	-	1.580
Fondos que han quedado disponibles	-	(76)	(11)	(87)
Utilización de fondos	<u>(194)</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>(198)</u>
Traspaso de fondos de insolvencias (nota 8)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
Saldos al 31.12.95	<u>5.426</u>	<u>57</u>	<u>49</u>	<u>5.532</u>

Las dotaciones netas para pensiones se han realizado con cargo a los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas (coste financiero del fondo)	554	385
Gastos de personal (nota 22)	<u>969</u>	<u>325</u>
	<u>1.523</u>	<u>710</u>

De acuerdo con los estudios realizados por profesionales en la materia, los valores actuariales de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones causadas al 31 de diciembre de 1995, calculados a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 3.704 millones de pesetas aproximadamente (2.237 millones en 1994).

Asimismo, y de acuerdo con cálculos actuariales, el valor actual al 31 de diciembre de 1995 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones del personal activo, calculado a un tipo de interés técnico del 6%, asciende a 3.268 millones de pesetas, aproximadamente (3.423 millones en 1994). El importe devengado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 1.722 y 1.860 millones de pesetas respectivamente.

fo Ofic. J. R. R. S. f

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios se presenta en el anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 1995 los fondos propios del Banco son inferiores a las dos terceras partes del capital social. En estas circunstancias, la Ley de Sociedades Anónimas establece el plazo de un año para restablecer la situación patrimonial o reducir el capital absorbiendo las pérdidas acumuladas. Terceras personas interesadas pueden obligar al cumplimiento de estas obligaciones.

(a) Capital suscrito

El capital social del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994, está representado por 1.992.569 acciones de la Serie A y 19.337.153 acciones de la Serie B, ambas nominativas, cuyos nominales respectivos ascienden a 1 y 1.000 pesetas cada una. Todas las acciones tienen los mismos derechos y obligaciones, en proporción a sus respectivos nominales.

En junio de 1994 se amplió el capital social mediante la emisión de 733.758 acciones nuevas de la serie B, iguales a las ya existentes. Esta ampliación fue desembolsada mediante:

- Aportación de 500.000 acciones nominativas de Citilease Internacional, S.A. representativas de la totalidad del capital de dicha sociedad, valoradas por expertos independientes en 733.484.000 pesetas.
- Efectivo por un importe de 274.000 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 C.O.I.C. posee el 99,88% del capital social de Citibank España, S.A.

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% del beneficio de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

(c) Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por unos coeficientes establecidos por la circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

fo AMJ/PLS / (Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 1995, existe un déficit de 1.460 millones de pesetas en el cumplimiento del coeficiente de recursos propios por parte del Grupo Citibank España. No obstante, Banco de España ha aprobado el plan presentado por el Grupo Citibank España para el retorno al cumplimiento del mencionado coeficiente, consistente en una ampliación del capital social en 3.738 millones de pesetas a realizar por C.O.I.C. antes del 30 de junio de 1996.

(d) Disponibilidad de reservas

Las reservas voluntarias son indisponibles al 31 de diciembre de 1995 por el importe de los gastos de establecimiento de 8 millones de pesetas.

(21) Cuentas de Orden

La composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes		
Avales y otras cauciones prestadas	4.229	6.009
Créditos documentarios	78	33
Otros pasivos contingentes	<u>177</u>	<u>96</u>
	4.484	6.138
Compromisos y riesgos contingentes	34.970	33.520
Operaciones de futuro		
Compraventa de divisas no vencidas	81.728	62.558
Compraventas no vencidas de activos financieros	78.306	212.859
Opciones	778	203.646
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>168.209</u>	<u>103.804</u>
	329.021	582.867
Otros compromisos (nota 19)		
Por pensiones causadas	3.704	2.237
Por pensiones no causadas	<u>3.268</u>	<u>3.423</u>
	6.972	5.660
Otras cuentas de orden	<u>261.581</u>	<u>341.694</u>
	<u>637.028</u>	<u>969.879</u>

A. Gómez J. M. S. /

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	472	596
Activos en suspenso regularizados	4.295	2.816
Productos devengados por activos dudosos	525	626
Valores en custodia	213.821	222.071
Transferencias de activos	16.130	20.672
Otras cuentas de orden	<u>26.338</u>	<u>94.913</u>
	<u>261.581</u>	<u>341.694</u>

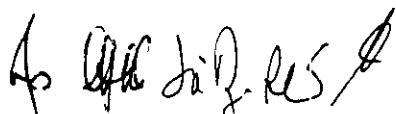
(22) Gastos de Personal

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	6.461	6.186
Cargas sociales	2.440	2.173
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (nota 19)	<u>969</u>	<u>325</u>
	<u>9.870</u>	<u>8.684</u>

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	1995	1994
Jefes administrativos	747	780
Oficiales administrativos	277	313
Auxiliares administrativos	49	52
Otros	<u>25</u>	—
	<u>1.098</u>	<u>1.145</u>



(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(23) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

Las cuentas anuales recogen los siguientes saldos y transacciones significativos con entidades vinculadas:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Activo		
Entidades de crédito	21.202	29.222
Créditos sobre clientes	1.331	-
Otros activos	3	5.143
Cuentas de periodificación	<u>3.098</u>	<u>1.985</u>
	<u>25.634</u>	<u>36.350</u>
Pasivo		
Entidades de crédito	55.430	53.730
Débitos a clientes	5.211	4.320
Otros pasivos	351	4.473
Cuentas de periodificación	<u>2.711</u>	<u>2.770</u>
	<u>63.703</u>	<u>65.293</u>
Cuentas de orden		
Avales y otras cauciones prestadas	135	123
Operaciones de futuro	142.578	276.028
Compromisos y riesgos contingentes	<u>4.713</u>	<u>2.090</u>
	<u>147.426</u>	<u>278.241</u>
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Intereses y cargas asimiladas	5.945	9.789
Pérdidas por operaciones financieras	418	341
Otros gastos administrativos	<u>356</u>	-
	<u>6.719</u>	<u>10.130</u>
Intereses y rendimientos asimilados	5.532	6.439
Rendimiento de la cartera de renta variable de participaciones del Grupo	1.664	1.610
Comisiones percibidas	242	286
Beneficios por operaciones financieras	1.754	6.107
Beneficios extraordinarios	<u>135</u>	-
	<u>9.327</u>	<u>14.442</u>

8. Ofic. Fin. Res.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Su detalle es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
(a) Remuneraciones, sueldos	<u>180</u>	<u>197</u>
(b) Anticipos y créditos		
Préstamos con garantía hipotecaria	47	41
Préstamos personales	<u>4</u>	<u>14</u>
	<u>51</u>	<u>55</u>

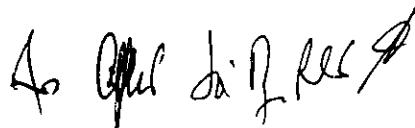
Al 31 de diciembre de 1995 los préstamos devengan intereses a tipos anuales medios del 5% (6,9% en 1994) y tienen vencimientos que se sitúan hasta el 10 de julio del año 2011 (5 de noviembre del año 2001 en 1994).

El importe reembolsado durante 1995 ascendió a 4 millones de pesetas aproximadamente (9 millones de pesetas en 1994).

(25) Situación Fiscal

Durante el ejercicio 1990 el Banco solicitó a las autoridades fiscales la tributación consolidada a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Bajo este criterio las bases imponibles fiscales consolidadas son las que se utilizan para el cálculo del impuesto. Este régimen requiere que el grupo de sociedades que, a efectos fiscales, configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo. Por ello, cualquier sociedad que abandone el conjunto consolidable, a efectos fiscales, pierde, en favor del grupo, todo derecho a utilizar por sí misma, tanto las deducciones de la base imponible como las desgravaciones en la cuota por inversiones u otras que ella misma hubiera originado durante su permanencia en el mencionado régimen de tributación consolidada.

Las declaraciones anuales individuales del Impuesto sobre Sociedades de las sociedades pertenecientes al conjunto consolidado tienen carácter informativo.



(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1995 y 1994 y el resultado fiscal que el Banco declaró en 1994 y el que espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1995:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(5.507)	(2.926)
Diferencias permanentes		
Dotación neta de utilización de los fondos de pensiones	1.329	540
Exención por reinversión	(100)	(108)
Otras diferencias permanentes	<u>—</u>	<u>7</u>
	1.229	439
Diferencias temporales		
Dotación neta a la amortización acumulada del inmovilizado	—	(9)
Dotaciones netas a la provisión para insolvencias no deducibles	(400)	436
Periodificaciones de otros gastos de personal	366	267
Periodificación de prejubilados (nota 18)	935	—
Otras diferencias temporales	<u>(60)</u>	<u>34</u>
Base imponible fiscal	<u>(3.437)</u>	<u>(1.759)</u>

El ingreso de Impuesto sobre Sociedades corresponde fundamentalmente al efecto impositivo de las bases imponibles negativas del Banco generadas en ejercicios anteriores, compensadas con bases imponibles positivas aportadas por las sociedades que componen el Grupo Fiscal, con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Citifin España, S.A. Entidad de Financiación	260	330
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	672	744
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	29	6
Otros	<u>(12)</u>	<u>—</u>
	<u>949</u>	<u>1.080</u>

fo JMR

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1995, el Banco tiene abiertas a inspección por las autoridades fiscales todas las declaraciones de los impuestos principales que le son aplicables desde el 31 de diciembre de 1989. Los Administradores del Banco no esperan que, en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la nueva Ley del Impuesto sobre Sociedades que entró en vigor el 1 de enero de 1996, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podría ser compensado dentro de los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a la autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, el Banco dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Millones de pesetas</u>
1992	1999	23
1993	2000	2.052
1994	2001	1.759
1995 (estimada)	2002	<u>3.437</u>
		<u>7.271</u>

Ap. Adm. D. Res. /

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(26) Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Orígenes de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	6.935
Inversión crediticia	-	-
Títulos de renta fija	2.327	-
Títulos y participaciones de renta variable no permanentes	514	-
Acreedores	17.713	5.967
Fusión por absorción de Citilease Internacional, S.A.	-	731
Venta de elementos del inmovilizado, activos materiales	631	467
Otros conceptos activos menos pasivos	<u>—</u>	<u>3.158</u>
	<u>21.185</u>	<u>17.258</u>
Aplicaciones de fondos		
Recursos aplicados en las operaciones		
Pérdidas del ejercicio	4.558	1.846
Amortizaciones		
De activos materiales	(937)	(974)
De activos inmateriales	(19)	(31)
Dotaciones netas a fondos especiales		
De pensiones	(1.523)	(710)
De cobertura de riesgos de firma	19	46
Fondo para inmuebles adjudicados	13	(15)
Otros	(1)	(4)
Pérdida en venta de acciones propias	-	(2)
Beneficios en venta de activos materiales	96	108
Saneamientos directos de activos inmateriales	-	(233)
Dotación al fondo de fluctuación de participaciones en empresas del grupo	<u>—</u>	<u>10</u>
	2.206	41
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	4.835	-
Inversión crediticia	10.894	755
Títulos de renta fija	-	14.057
Títulos de renta variable y participaciones no permanentes	-	525
Adquisición de participaciones en empresas del grupo	130	8
Acreedores	-	-
Adquisición de elementos del inmovilizado		
Activos materiales	1.356	1.566
Activos inmateriales	143	110
Utilización de fondos especiales	198	196
Otros conceptos activos menos pasivos	<u>1.423</u>	<u>—</u>
	<u>21.185</u>	<u>17.258</u>

4.000.000.000,00

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Movimiento de Activos Materiales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresado en millones de pesetas)

	<u>31.12.93</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.95</u>
Mobiliario e instalaciones									
Equipos de automación y sus instalaciones	3.017	267	(20)	3	3.267	215	(100)	130	3.512
Mobiliario, instalaciones y otros	7.127	274	(222)	144	7.323	57	(165)	233	7.448
Obras en curso de instalaciones	<u>277</u>	<u>246</u>	<u>—</u>	<u>(147)</u>	<u>376</u>	<u>299</u>	<u>—</u>	<u>(418)</u>	<u>257</u>
	10.421	787	(242)	—	10.966	571	(265)	(55)	11.217
Menos, amortización acumulada	<u>(4.224)</u>	<u>(838)</u>	<u>150</u>	<u>—</u>	<u>(4.912)</u>	<u>(829)</u>	<u>197</u>	<u>—</u>	<u>(5.544)</u>
	6.197	(51)	(92)	—	6.054	(258)	(68)	(55)	5.673
Inmuebles									
Edificios de uso propio	7.831	16	(34)	—	7.813	—	—	55	7.868
Inmuebles en renta	985	—	—	—	985	—	(199)	—	786
Inmuebles procedentes de adjudicación de créditos	<u>569</u>	<u>763</u>	<u>(238)</u>	<u>—</u>	<u>1.094</u>	<u>785</u>	<u>(284)</u>	<u>—</u>	<u>1.595</u>
	9.385	779	(272)	—	9.892	785	(483)	55	10.249
Menos, fondo para inmuebles procedentes de adjudicación de créditos	<u>(40)</u>	<u>(15)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(55)</u>	<u>(42)</u>	<u>55</u>	<u>—</u>	<u>(42)</u>
Menos, amortización acumulada	<u>(356)</u>	<u>(136)</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>(487)</u>	<u>(108)</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>(579)</u>
	<u>9.029</u>	<u>628</u>	<u>(267)</u>	<u>—</u>	<u>9.350</u>	<u>635</u>	<u>(412)</u>	<u>55</u>	<u>9.628</u>
	<u>15.226</u>	<u>577</u>	<u>(359)</u>	<u>—</u>	<u>15.404</u>	<u>377</u>	<u>(480)</u>	<u>—</u>	<u>15.301</u>

to off dij rec

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Movimiento de Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1995 y 1994
(Expresado en millones de pesetas)

	Capital suscrito	Reservas voluntarias	Reserva legal	Reserva de fusión	Resultados de ejercicios anteriores	Total reservas y resultados de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total fondos propios
Saldos al 31 de diciembre de 1993	18.605	752	2.265	87	(2.748)	356	(1.241)	17.720
Aplicación de resultados de 1993	-	-	-	-	(1.241)	(1.241)	1.241	-
Ampliación de capital	734	-	-	-	-	-	-	734
Fusión por absorción de Citilease Internacional, S.A. (nota 1)	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Pérdidas de 1994	-	-	-	-	-	-	-	(1.846)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	19.339	752	2.265	85	(3.989)	(887)	(1.846)	(1.846)
Aplicación de resultados de 1994	-	-	-	-	(1.846)	(1.846)	1.846	-
Otros movimientos	-	-	-	-	1	1	-	1
Pérdidas de 1995	-	-	-	-	-	-	(4.558)	(4.558)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>19.339</u>	<u>752</u>	<u>2.265</u>	<u>85</u>	<u>(5.834)</u>	<u>(2.732)</u>	<u>(4.558)</u>	<u>12.049</u>

INFORME DE GESTION

1. RECURSOS PROPIOS (Datos en millones de pesetas)

	CITIBANK ESPAÑA, S.A.		CONSOLIDADO	
	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
CAPITAL	19.339	19.339	19.339	19.339
RESERVAS Y PERDIDAS				
EJERCICIOS ANTERIORES	(2.732)	(887)	(1.899)	(418)
ACTIVOS INMATERIALES	(433)	(309)	(435)	(309)
PERDIDAS DEL EJERCICIO	<u>(4.558)</u>	<u>(1.846)</u>	<u>(4.725)</u>	<u>(1.485)</u>
TOTAL RECURSOS PROPIOS	11.616	16.297	12.280	17.127

A 31 de Diciembre de 1995, y de acuerdo con la normativa vigente, contamos con un defecto de recursos propios de 1.460 millones de pesetas. Para solventar esta situación, el Consejo de Administración de Citibank España, S. A. propondrá a la Junta General de Accionistas la ampliación del capital de esta Sociedad en 3.738 millones de pesetas.

Las Acciones del Banco no cotizan en Bolsa, al igual que las de las Sociedades participadas.

A 31 de Diciembre de 1995, Citibank Overseas Investment Corporation (Sociedad del Grupo Citicorp) posee el 99,88% del Capital Social de Citibank España, S.A. y el 7,46% de la subsidiaria Citifin España, S.A. de Financiación.

La evolución de los Recursos Propios en los últimos años es:

AÑOS	1990	1991	1992	1993	1994	1995
IMPORTE	15.946	19.271	19.489	18.413	17.127	12.280

Jo. Alf. díj. RSC

2. INVERSIONES CREDITICIAS (Datos en millones de pesetas)

	CITIBANK ESPAÑA, S.A.		CONSOLIDADO	
	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
Crédito al Sector Público	0	447	0	447
Crédito al Sector Privado	174.628	161.458	194.140	183.356
Crédito Comercial	604	942	604	942
Deudores con Garantía Real	130.587	129.106	130.587	129.106
Hipotecaria	128.975	127.805	128.975	127.805
Otras	1.612	1.301	1.612	1.301
Otros Deudores a Plazo	31.762	24.241	51.221	46.047
Deudores a la Vista y Varios	10.488	6.387	10.541	6.479
Arrendamientos Financieros	1.187	782	1.187	782
Crédito a no Residentes	407	178	407	178
Deudores con Garantía Real	321	176	321	176
Otros Deudores a Plazo	86	2	86	2
SUBTOTAL INVERSION CREDITICIA	175.035	162.083	194.547	183.981
Deudores en Mora, en Litigio o de Cobro Dudoso				
Sector Privado	8.989	11.629	9.516	12.300
No Residente	8.984	11.612	9.511	12.283
	5	17	5	17
TOTAL INVERSION CREDITICIA	184.024	173.712	204.063	196.281
FONDO PROVISION INSOLVENCIAS	4.881	5.862	5.422	6.497

Del total de Inversión Crediticia los importes en moneda extranjera son:

	31-12-95	31-12-94
Deudores con Garantía Real	426	454
Otros Deudores a Plazo	242	120
Créditos a no Residentes	85	58
TOTAL	753	632

Es destacable el crecimiento de la Inversión Crediticia en el ejercicio 1995, que consolida la tendencia que ya existía en 1994. Por otra parte es importante tener en cuenta que este aumento se ha conseguido con un descenso muy significativo de los saldos de deudores en mora y litigio.

fo Rafa Díaz. 65

2.1 Evolución de las Inversiones Crediticias del grupo consolidado

<u>AÑOS</u>	1991	1992	1993	1994	1995
Garantía Personal	77.112	75.477	69.580	67.175	73.476
Garantía Real	<u>118.375</u>	<u>122.050</u>	<u>125.609</u>	<u>129.106</u>	<u>130.587</u>
TOTAL	195.487	197.527	195.189	196.281	204.063

2.2 Vencimiento de las Inversiones Crediticias

Citibank España, S.A.

<u>Plazos</u>	<u>31-12-95</u>		<u>31-12-94</u>	
	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>
Hasta 90 días	18.313	9,95	19.086	10,99
Hasta 12 meses	17.606	9,57	12.960	7,46
Hasta 5 años	26.128	14,20	21.184	12,19
Más de 5 años	<u>121.977</u>	<u>66,28</u>	<u>120.482</u>	<u>69,36</u>
	184.024	100,00	173.712	100,00

Consolidado

<u>Plazos</u>	<u>31-12-95</u>		<u>31-12-94</u>	
	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>
Hasta 90 días	21.647	10,61	22.611	11,52
Hasta 12 meses	23.793	11,66	19.860	10,12
Hasta 5 años	36.646	17,96	33.328	16,98
Más de 5 años	<u>121.977</u>	<u>59,77</u>	<u>120.482</u>	<u>61,38</u>
	204.063	100,00	196.281	100,00

606 J. R. R.

2.3 Rentabilidad de las Inversiones Crediticias

Citibank España, S.A.

	1995		1994	
	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %
Deudores con Gtía. Real	130.990	10,76	128.003	11,55
Deudores con Gtía. Personal	<u>36.643</u>	<u>17,06</u>	<u>34.365</u>	<u>15,01</u>
	167.633	12,14	162.368	12,28

Consolidado

	1995		1994	
	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %
Deudores con Gtía. Real	130.990	10,76	128.003	11,55
Deudores con Gtía. Personal	<u>57.866</u>	<u>15,86</u>	<u>56.058</u>	<u>14,95</u>
	188.856	12,32	184.061	12,58

A 31.12.95 no mantenemos ningún riesgo con un grupo económico que supere el 1,25% del Balance Consolidado.

En función de la rentabilidad, fija o variable, las inversiones están formalizadas como sigue:

	1995		1994	
	RENTABILIDAD FIJA	RENTABILIDAD VARIABLE	RENTABILIDAD FIJA	RENTABILIDAD VARIABLE
Citibank España, S.A.	73.185	110.839	70.128	103.584
Consolidado	<u>93.224</u>	<u>110.839</u>	<u>92.697</u>	<u>103.584</u>

3. RIESGOS DE FIRMA

	31-12-95	31-12-94
Avales	4.229	6.009
Créditos Documentarios	<u>78</u>	<u>33</u>
	4.307	6.042

40 66 617 858

4. DEUDORES MOROSOS Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

Desgloses por plazos y coberturas

	31-12-95			31-12-94		
	Citibank España, S.A.	Saldo	Indice	Saldo	Indice	Provisión Cobertura
Deudores Morosos con Garantía Hipotecaria:						
Hasta 3 años	2.711	14	0,5%	3.460	17	0,5%
De 3 a 4 años	736	184	25,0%	1.140	285	25,0%
De 4 a 5 años	537	268	50,0%	944	472	50,0%
De 5 a 6 años	749	562	75,0%	213	160	75,0%
Más de 6 años	346	346	100,0%	12	12	100,0%
	5.079	1.374		5.769	946	
Resto de Deudores Morosos:						
Hasta 6 meses	247	2	1,0%	548	5	1,0%
De 6 a 12 meses	166	42	25,0%	581	145	25,0%
De 12 a 18 meses	160	80	50,0%	592	296	50,0%
De 18 a 21 meses	159	119	75,0%	125	94	75,0%
Más de 21 meses	1.276	1.276	100,0%	2.491	2.491	100,0%
	2.008	1.519		4.337	3.031	
Deudores Dudosos	1.902	855	45,0%	1.523	879	57,7%
Créditos de Firma Dudosa Recuperación	177	21	11,9%	21	21	100,0%
Genérica Avales Concedidos	3.635	36	1,0%	5.471	55	1,0%
Genérica Cartera de Renta Fija	639	6	1,0%	1.093	11	1,0%
Genérica Crédito Hipotecario	123.654	618	0,5%	122.198	611	0,5%
Genérica Resto Inversión Crediticia	51.381	515	1,0%	39.438	395	1,0%
TOTAL		4.944			5.949	

A. Gómez Sánchez RSG

Consolidado	31-12-95			31-12-94		
	Saldo	Provisión	Indice Cobertura	Saldo	Provisión	Indice Cobertura
Deudores Morosos con Garantía Hipotecaria:						
Hasta 3 años	2.711	14	0,5%	3.460	17	0,5%
De 3 a 4 años	736	184	25,0%	1.140	285	25,0%
De 4 a 5 años	537	268	50,0%	944	472	50,0%
De 5 a 6 años	749	562	75,0%	213	160	75,0%
Más de 6 años	346	346	100,0%	12	12	100,0%
	5.079	1.374		5.769	946	
Resto de Deudores Morosos:						
Hasta 6 meses	327	3	1,0%	643	6	1,0%
De 6 a 12 meses	264	66	25,0%	703	176	25,0%
De 12 a 18 meses	227	114	50,0%	700	350	50,0%
De 18 a 21 meses	191	143	75,0%	188	141	75,0%
Más de 21 meses	1.526	1.526	100,0%	2.774	2.774	100,0%
	2.535	1.852		5.008	3.447	
Deudores Dudosos	1.902	855	45,0%	1.523	879	57,7%
Créditos de Firma Dudosa Recuperación	177	21	11,9%	21	21	100,0%
Genérica Avales Concedidos	3.635	36	1,0%	5.471	55	1,0%
Genérica Cartera de Renta Fija	639	6	1,0%	1.093	11	1,0%
Genérica Crédito Hipotecario	123.654	618	0,5%	122.198	611	0,5%
Genérica Resto Inversión Crediticia	70.893	723	1,0%	61.393	614	1,0%
TOTAL		5.485			6.584	

Tanto en Citibank España, S.A. como en el consolidado el Fondo de Insolvencias se reduce como consecuencia de la aplicación de una parte del fondo a los activos, así como por una bajada en la morosidad.

40 Caja de ahorros

5. CARTERA DE TITULOS

El desglose de la Cartera de Títulos es:

31-12-95	VALOR CONTABLE	VALOR EFECTIVO	DIFERENCIAS POSITIVAS	NEGATIVAS
Citibank España, S.A.				
Fondos Públicos	21.357	21.303		54
Títulos de Renta Variable	1.607	1.607		
Títulos de Renta Fija	<u>2.128</u>	<u>2.128</u>		
TOTAL	25.092	25.038	0	54

Consolidado

Fondos Públicos	21.357	21.303	54
Títulos de Renta Variable	94	94	
Títulos de Renta Fija	<u>2.128</u>	<u>2.128</u>	
TOTAL	23.579	23.525	0

Dentro del epígrafe de Títulos de Renta Variable están contabilizadas las participaciones en sociedades filiales que consolidan con Citibank España.

Estas sociedades son:

- * Citifín España, S.A. de Financiación, cuyo valor contable en libros asciende a 1.265 millones de pesetas, siendo la participación de Citibank España del 92,54%.
- * Citigestión S.G.F.I.C., S.A., cuyo valor en libros es de 100 millones de pesetas.
- * Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A., con un valor contable en libros de 10 millones de pesetas.
- * Citipensiones S.G.F.P., S.A., cuyo valor en libros es de 120 millones de pesetas.

6. Oficina de Contabilidad

La participación de Citibank España en estas tres últimas sociedades asciende al 100% de su capital.

- * Citipartners Services Group A.I.E., cuyo valor contable en libros es de 2 millones de pesetas. La participación directa e indirecta de Citibank España es del 40% y del 59,25% respectivamente.
- * Citirecovery A.I.E., con un valor contable en libros es de 2 millones de pesetas, y una participación directa e indirecta de Citibank España del 66,67%, e indirecta del 97,65%.
- * Citiconsulting A.I.E., cuyo valor contable en libros es de 3,5 millones de pesetas. La participación directa e indirecta de Citibank España es del 70% y del 98,51% respectivamente.
- * Citihouse S.A., cuyo valor contable en libros asciende a 10 millones de pesetas, siendo la participación de Citibank España, del 99,98%.

El saldo a 31.12.95 del Fondo de Fluctuación de Valores de Citibank España se elevaba a 54 millones de pesetas, que corresponden a las diferencias negativas entre el valor contable y el valor efectivo de mercado de la Cartera de Inversión ordinaria en Deuda Pública.

La rentabilidad de la Cartera de Títulos ha sido:

	1995		1994	
	SALDOS MEDIOS	% RENTABILIDAD	SALDOS MEDIOS	% RENTABILIDAD
Citibank España, S.A.				
Títulos de Renta Fija	21.915	7,80%	17.774	6,52%
Títulos de Renta Variable	1.792	93,14%	1.683	95,67%
	23.707	14,25%	19.457	14,23%
Consolidado				
Títulos de Renta Fija	21.915	7,80%	17.774	6,52%
Títulos de Renta Variable	265	10,94%	173	0,58%
	22.180	7,84%	17.947	6,46%

La mayor parte de los rendimientos de los Títulos de Renta Variable corresponden a dividendos pagados por Citigestión, S.G.F.I.C., S.A. y Citifin España, S.A. de Financiación, por 1.464 y 200 millones de pesetas respectivamente.

fo (168) dif. rev. 6

6. RECURSOS DE CLIENTES

<u>Acreedores</u>	CITIBANK ESPAÑA, S.A.		CONSOLIDADO	
	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
Cuentas de Recaudación	975	1.085	1.032	1.118
Depósitos	443	453	443	453
Sector Público	1.418	1.538	1.475	1.571
Cuentas Corrientes	31.163	30.263	29.899	29.698
Cuentas de Ahorro	36.838	22.925	36.838	22.925
Imposiciones a Plazo	58.186	49.450	58.186	49.450
Cesión Temporal de Activos	17.293	24.420	17.293	24.420
Cuentas Transitorias	141	114	376	145
Sector Privado	143.621	127.172	142.592	126.638
Cuentas Corrientes	1.437	1.238	1.437	1.238
Cuentas a Plazo	6.793	5.554	6.793	5.554
Otras Cuentas	3	57	3	57
No Residentes	8.233	6.849	8.233	6.849
Total Recursos de Clientes	153.272	135.559	152.300	135.058

DESGLOSE POR PLAZOS

	CITIBANK ESPAÑA, S.A.				CONSOLIDADO			
	31-12-95	%	31-12-94	%	31-12-95	%	31-12-94	%
Hasta 3 meses	116.093	75,74	112.491	82,98	115.001	75,51	111.990	82,92
De 3 a 12 meses	25.208	16,45	10.655	7,86	25.208	16,55	10.655	7,89
De 1 a 5 años	10.799	7,05	11.726	8,65	10.919	7,17	11.726	8,68
Más de 5 años	1.172	0,76	687	0,51	1.172	0,77	687	0,51
	153.272	100,00	135.559	100,00	152.300	100,00	135.058	100,00

7. FONDOS DE INVERSIÓN

El detalle de los fondos gestionados por Citigestión S.G.F.I.C., S.A. es:

	NUMERO DE PARTICIPES		PATRIMONIO (MM PTS.)	
	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
Citimoney	Fondo de dinero	15.970	15.114	70.140
Citifondo Renta Fija	Renta Fija	3.456	4.332	18.630
Citifondo Renta Variable	Renta Variable	2.596	3.244	4.643
Citifondo Premium	Renta Fija	3.796	4.271	13.962
Citifondo Líder	Mixto	3.155	4.751	7.810
Citicash	Fondo de dinero	440	170	17.303
Citifondo Agil	Renta Variable	700	0	9.420
TOTAL		30.113	31.882	133.769
				127.437

As. QP di 17/05/97

BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE CITIBANK ESPAÑA, S.A.

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>(Millones de Pesetas)</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja y Depósitos en Banco de España	2.575	4.576
Deudas del Estado	21.303	21.080
Entidades de Crédito	33.079	48.706
Créditos sobre Clientes	179.143	167.850
Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.122	4.672
Acciones y otros Títulos de Renta Variable	94	108
Participaciones	-	500
Participaciones en Empresas del Grupo	1.513	1.383
Activos Inmateriales	433	309
Activos Materiales	15.301	15.404
Acciones Propias	-	-
Otros Activos	3.235	7.107
Cuentas de Periodificación	6.443	4.284
Pérdidas del Ejercicio	4.558	1.846
TOTAL ACTIVO	269.799	227.825
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Entidades de Crédito	83.905	106.626
Débitos a Clientes	153.272	135.559
Otros Pasivos	2.098	5.888
Cuentas de Periodificación	8.385	7.075
Provisión para Riesgos y Cargas	5.532	4.225
Capital	19.339	19.339
Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	(2.732)	(887)
TOTAL PASIVO	269.799	277.825

fs APP JdQ les /

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995**

<u>Millones de Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y Cargas asimiladas	19.636	22.259
Comisiones Pagadas	576	502
Pérdidas por Operaciones Financieras	73	22
Gastos de Personal	9.870	8.684
Otros Gastos Administrativos	7.062	6.582
Amortización y Saneamiento Inmovilizado	956	1.005
Otros Gastos de Explotación	350	450
Amortización y Provisiones para Insolvencias	1.102	1.821
Quebrantos Extraordinarios	708	414
Impuesto de Sociedades	(949)	(1.080)
TOTAL DEBE	39.384	40.659
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y Rendimientos Asimilados	29.137	32.362
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	1.669	1.610
Comisiones Percibidas	3.173	3.750
Otros Productos de Explotación	190	183
Beneficios Extraordinarios	657	908
Pérdidas del Ejercicio	4.558	1.846
TOTAL HABER	39.384	40.659

Ap QBS d/f RCG

SOCIEDADES FILIALES Y CONSOLIDADAS

CITIFIN ESPAÑA, S.A. DE FINANCIACION

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citifin España es una Sociedad Anónima de financiación, constituida con arreglo a las leyes españolas, y participada por Citibank España S.A. en un 92,54%.

El Domicilio Social está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

El Objeto Social se rige por lo previsto en el Artículo Primero del Real Decreto 896/77 de 28 de Marzo, y consiste básicamente en la financiación de bienes y obras, servicios y suministros, descuento y negociación de efectos y prestaciones de avales y garantías.

400 100 100 100

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Enrique Giménez-Arnau y Grau, el dia 16 de Marzo de 1967, con el número 1.991 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja y Depósitos en Banco de España	2.959.300	2.959.300
Entidades de Crédito	—	—
Créditos sobre Clientes	20.810.262.160	21.896.594.588
Participaciones en Empresas del Grupo	2.200.000	2.450.000
Otros Activos	—	2.555.523
Dividendo a Cuenta	216.000.000	550.000.000
Cuentas de Periodificación	143.747.770	—
TOTAL ACTIVO	21.175.169.230	22.454.559.411
Entidades de Crédito	18.336.790.479	19.451.918.970
Débitos a Clientes	19.474.764	46.296.584
Otros Pasivos	7.487.649	9.695.709
Cuentas de Periodificación	593.123.816	660.453.705
Capital	1.340.000.000	1.340.000.000
Reservas	396.194.443	331.720.015
Beneficios del Ejercicio	482.098.079	614.474.428
TOTAL PASIVO	21.175.169.230	22.454.559.411

fo 08/01/97 rec/

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995**

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y Cargas Asimiladas	2.056.225.425	2.203.430.299
Comisiones Pagadas	149.135.002	95.431.491
Gastos de Personal	117.113.362	139.432.296
Otros Gastos Administrativos	205.410.701	200.396.821
Amortización y Saneamiento Inmovilizado	-	456.480
Otros Gastos de Explotación	100.260	91.081
Amortización y Provisiones para Insolvencias	103.317.842	182.776.015
Quebrantos Extraordinarios	2.566.168	2.714.723
Impuesto de Sociedades	260.000.000	330.000.000
Beneficios del Ejercicio	482.098.079	614.474.428
TOTAL DEBE	3.375.966.839	3.769.203.634
Intereses y Rendimientos Asimilados	3.125.433.997	3.469.277.593
Comisiones Percibidas	248.852.516	251.692.905
Otros Productos de Explotación	1.052.221	1.388.735
Beneficios Extraordinarios	628.105	46.844.401
TOTAL HABER	3.375.966.839	3.769.203.634

**COMENTARIOS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE
CITIFIN ESPAÑA, S.A. DE FINANCIACION**

Citifín España, S.A. de Financiación se dedica fundamentalmente a la financiación de automóviles, mercado que ha continuado en 1995 con la recesión que atravesaba en años anteriores.

Hemos de destacar que el índice de morosidad, que era del 2,99% a 31 de Diciembre de 1994, pasó a ser del 2,47% en 1995.

La rentabilidad obtenida en nuestra cartera de inversión crediticia en 1995 ha sido del 13,94% (15,10% si tenemos en cuenta las comisiones).

PROPIUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución íntegra del resultado a dividendo.

En Junio de 1995 se aprobó el pago a los accionistas de un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 de 216 millones de pesetas.

40.000.000.000
40.000.000.000
40.000.000.000

CITIGESTION SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citigestión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. es una Sociedad Anónima constituida con arreglo a las leyes españolas, y participada por Citibank España S.A. en un 100%.

El Domicilio Social estaba establecido al cierre del ejercicio en Madrid en la calle José Ortega y Gasset, 29, actualmente está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa, 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

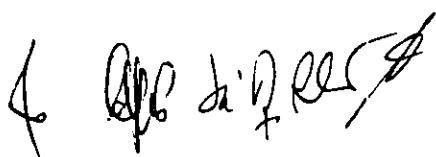
De acuerdo con el Artículo Tercero de sus Estatutos, la Sociedad tiene por Objeto Social la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, con carácter exclusivo.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 23 de Enero de 1989, con el número 200 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Entidades de Crédito	996.793.268	535.617.987
Créditos sobre Clientes	2.449.364	1.142.446
Participaciones en Empresas del Grupo	250.000	-
Activos Materiales	1.834.564	1.810.892
Dividendo a Cuenta	1.205.000.000	1.100.000.000
Cuentas de Periodificación	176.166.102	183.097.317
TOTAL ACTIVO	2.382.493.298	1.821.668.642
Débitos a Clientes	674.299.678	2.040.097
Cuentas de Periodificación	4.983.000	5.044.998
Capital	100.000.000	100.000.000
Reservas	355.293.547	324.588.386
Beneficios del Ejercicio	1.247.917.073	1.389.995.161
TOTAL PASIVO	2.382.493.298	1.821.668.642



**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995**

<u>Pesetas</u>	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Gastos de Personal	66.032.564	55.892.695
Otros Gastos Administrativos	40.948.406	46.291.980
Amortización y Saneamiento Inmovilizado	2.177.804	8.052.073
Quebrantos Extraordinarios	809.125	-
Impuesto de Sociedades	671.955.347	744.000.000
Beneficios del Ejercicio	1.247.917.073	1.389.995.161
TOTAL DEBE	2.029.840.319	2.244.231.909
Intereses y Rendimientos Asimilados	1.152.589	1.217.029
Comisiones Percibidas	2.028.687.730	2.242.987.027
Beneficios Extraordinarios	0	27.853
TOTAL HABER	2.029.840.319	2.244.231.909

**COMENTARIOS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE CITIGESTION
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.**

Durante el año 1995 el patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Citigestión ha aumentado en un 4,97%, debido al crecimiento de Citicash, y al lanzamiento de Citifondo Agil.

PROPIUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto como dividendo del beneficio del ejercicio.

En 1995 se pagó a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 de 1.205 millones de pesetas.

4 APP JG, RLS, J

CITIBANK BROKER CORREDURIA DE SEGUROS, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

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%.

El Domicilio Social está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

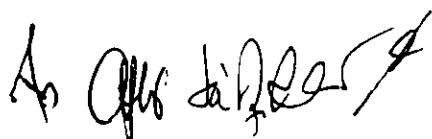
El Artículo Tercero de los Estatutos de la Sociedad determina que ésta tiene por objeto exclusivo la actividad mercantil de promoción, mediación y asesoramiento preparatorio de la formalización de contratos de seguros privados entre personas físicas o jurídicas y entidades aseguradoras legalmente autorizadas o éstas entre sí, así como la posterior asistencia al tomador del seguro y al asegurado o beneficiario.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 8 de Octubre de 1990, con el número 2.512 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Entidades de Crédito	105.982.602	26.761.078
Créditos sobre Clientes	12.494	257.100
Participaciones en Empresas del Grupo	800.000	1.050.000
Otros Activos	1.296.396	420.915
Cuentas de Periodificación	10.743.451	8.726.943
TOTAL ACTIVO	118.834.916	37.216.036
Débitos a Clientes	1.118.419	1.524.870
Otros Pasivos	43.187.294	9.319.500
Cuentas de Periodificación	0	6.127.000
Capital	10.000.000	10.000.000
Reservas y Resultados Ejercicios Anteriores	10.244.666	(491.936)
Beneficios del Ejercicio	54.284.537	10.736.602
TOTAL PASIVO	118.834.916	37.216.036



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Comisiones Pagadas	7.184.868	9.128.188
Gastos de Personal	21.098.174	32.068.090
Otros Gastos Administrativos	1.334.407	8.124.793
Quebrantos Extraordinarios	1.468.180	612.305
Impuesto de Sociedades	29.044.653	6.000.000
Beneficios del Ejercicio	54.284.537	10.736.602
TOTAL DEBE	114.414.819	66.669.978
Intereses y Rendimientos Asimilados	18.904	9.965
Comisiones Percibidas	108.212.861	65.093.078
Otros Productos de Explotación		
Beneficios Extraordinarios	6.183.054	1.566.935
TOTAL HABER	114.414.819	66.669.978

COMENTARIOS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE CITIBANK BROKER CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.

En el año 1995 se ha producido la consolidación del crecimiento iniciado en el año anterior por el despegue de seguros vinculados a productos bancarios. Esta circunstancia ha permitido el crecimiento de las comisiones cobradas en un 66.24%

PROPIEDADES DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

El Administrador propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente aplicación del resultado de 1995:

Compensación de Pérdidas de 1993	10.986.855
Reservas Voluntarias	43.297.682
Total	54.284.537

to ~~as~~ ~~is~~ ~~it~~ ~~it~~ ~~it~~

CITIPARTNERS SERVICES GROUP A.I.E.

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citipartners Services Group A.I.E. es una agrupación de interés económico, constituida con arreglo a las leyes españolas. Participan en esta Agrupación Citibank España S.A., Citibank N.A., sucursal en España, Citifín España, Sociedad Anónima de Financiación, Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A., Citigestión S.G.I.I.C., S.A. y Citipensiones S.G.F.P., S.A. en un cuarenta por ciento cada una de las dos primeras sociedades, y en un cinco por ciento las restantes.

El Domicilio Social se establece en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial la Moraleja.

OBJETO SOCIAL

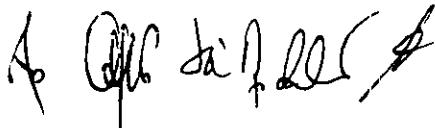
El Artículo Segundo de sus Estatutos determina que la agrupación no tendrá ánimo de lucro, y que su objeto exclusivo será la prestación, únicamente a los socios, de los servicios auxiliares de su actividad que se especifican.

CONSTITUCION

La agrupación se ha constituido por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 22 de Abril de 1994, con el número 1.621 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Créditos sobre Clientes	12.529.874	20.635.981
Entidades de Crédito	23.726.982	—
TOTAL ACTIVO	36.256.856	20.635.981
Entidades de Crédito	—	9.213.595
Débitos a Clientes	31.256.856	6.422.386
Capital	5.000.000	5.000.000
TOTAL PASIVO	36.256.856	20.635.981



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas

Gastos de Personal	245.253.706	44.255.783
Otros Gastos de Administración	524.246	114.696
TOTAL DEBE	245.777.952	44.370.479
Intereses y Rendimientos	100.271	
Otros Productos de Explotación	245.677.685	44.370.479
TOTAL HABER	245.777.952	44.370.479

As. Ofic. de P. Res. /

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Gastos de Personal	115.009.316	15.454.630
Otros gastos de Administración	50.289.693	--
TOTAL DEBE	165.299.009	15.454.630
Otros Productos de Explotación	165.299.009	15.454.630
TOTAL HABER	165.299.009	15.454.630

to GFB via P. R.R. ✓

CITIRECOVERY AIE

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citirecovery A.I.E. es una agrupación de interés económico, constituida con arreglo a las leyes españolas. Participan en esta Agrupación Citibank España S.A., Citifín 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.

El Domicilio Social se establece en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial la Moraleja.

OBJETO SOCIAL

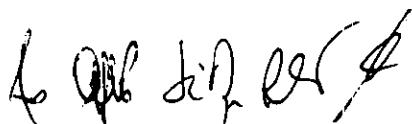
El Artículo Segundo de sus Estatutos determina que la agrupación no tendrá ánimo de lucro, y que su objeto exclusivo será la prestación a los socios de servicios auxiliares en relación con recobros y recuperaciones de activos.

CONSTITUCION

La agrupación se ha constituido por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 30 de Agosto de 1994, con el número 3.826 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	1995	1994
Entidades de Crédito	13.396.956	0
Créditos sobre Clientes	796.300	9.951.166
TOTAL ACTIVO	14.193.256	9.951.166
Entidades de Crédito	---	3.614.061
Débitos a Clientes	6.305.256	3.337.105
Cuentas de Periodificación	4.888.000	0
Capital	3.000.000	3.000.000
TOTAL PASIVO	14.193.256	9.951.166



CITICONSULTING A.I.E.

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citiconsulting A.I.E. es una agrupación de interés económico, constituida con arreglo a las leyes españolas. Participan en esta Agrupación Citibank España S.A., Citifin España, Sociedad Anónima de Financiación y Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A. en un setenta, veinte y diez por ciento respectivamente.

El Domicilio Social se establece en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial la Moraleja.

OBJETO SOCIAL

El Artículo Tercero de sus Estatutos determina que la agrupación no tendrá ánimo de lucro, y que su objeto será la prestación a los socios de los servicios auxiliares de su actividad que se especifican.

CONSTITUCION

La agrupación se ha constituido por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 21 de Junio de 1994, con el número 2.632 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	1995	1994
Entidades de Crédito	10.366.702	221.963.
Créditos sobre Clientes	211.000	7.493.244
Activos Inmateriales	14.000	14.000
TOTAL ACTIVO	10.591.702	7.729.207
Débitos a Clientes	5.591.702	2.729.207
Capital	5.000.000	5.000.000
TOTAL PASIVO	10.591.702	7.729.207

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	1995	1994
Gastos de Personal	121.331.231	24.176.045
Otros Gastos Administrativos	457.773	69.943
TOTAL DEBE	121.789.004	24.245.988
Otros Productos de Explotación	121.789.004	24.245.988
TOTAL HABER	121.789.004	24.245.988

40 000 000,00

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Gastos de Personal	115.009.316	15.454.630
Otros gastos de Administración	50.289.693	-
TOTAL DEBE	165.299.009	15.454.630
 Otros Productos de Explotación	 165.299.009	 15.454.630
TOTAL HABER	165.299.009	15.454.630

4000 de 7.000

**CITIPENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. es una Sociedad Anónima constituida con arreglo a las leyes españolas y participada por Citibank España, en un 100%. El Domicilio Social estaba establecido al cierre del ejercicio en Madrid, en la calle José Ortega y Gasset, 29., actualmente, está establecido en Alcobendas, Avda. de Europa, 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

De acuerdo con el Artículo Cuarto de sus Estatutos, la Sociedad tiene como Objeto Social y actividad exclusivos la administración de Fondos de Pensiones, dentro de los límites establecidos por la Ley.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Jaime García-Rosado y García, el 12 de Enero de 1995, con el número 110 de su protocolo.

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Pesetas	1995
Entidades de Crédito	104.773.433
Créditos sobre Clientes	70.431
Gastos de Establecimiento	1.563.846
Inmovilizado Inmaterial	12.122.464
Participación en Empresas del Grupo	250.000
Cuentas de Periodificación	720.000
Pérdidas del Ejercicio	<u>555.026</u>
 TOTAL ACTIVO	 120.055.200
 Pesetas	
Débitos a clientes	55.200
Capital	<u>120.000.000</u>
 TOTAL PASIVO	 120.055.200

As. apl. d/f. Lef/

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1995

Pesetas

Otros Gastos Administrativos 655.311

TOTAL DEBE 655.311

Intereses y Rendimientos Asimilados 100.285
Pérdidas del Ejercicio 555.026

TOTAL HABER 655.026

fs (102) 212.805,4

CITIHOUSE, S.A.

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citihouse, S.A. es una Sociedad Anónima constituida con arreglo a las leyes españolas y participada por Citibank España S.A. en un 99,98%

El Domicilio Social está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa, 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

De acuerdo con el Artículo Tercero de sus Estatutos, la Sociedad tiene por Objeto Social la realización de toda clase de actividades inmobiliarias.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante Notario de Madrid, D. Jaime García-Rosado y García, el día 20 de Junio de 1995, con el número 2.219 de su protocolo.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Pesetas	<u>1995</u>
Existencias	1.348.442.670
Deudores	163.486.851
Tesorería	<u>9.731.412</u>
TOTAL ACTIVO	1.521.660.933
Capital	10.000.000
Pérdidas y Ganancias	(54.379.488)
Acreadores a Largo Plazo	769.281.543
Acreadores a Corto Plazo	<u>796.758.878</u>
TOTAL PASIVO	1.521.660.933

fo amj JAF res

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA EL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Pesetas	1995
Otros Gastos de Explotación	6.230.913
Gastos Financieros y Gastos Asimilados	<u>48.153.356</u>
TOTAL DEBE	54.384.269
 Ingresos Financieros	4.781
Resultados del Ejercicio	<u>54.379.488</u>
TOTAL HABER	54.384.269

A QRS dñz. les /

COMENTARIOS GENERALES

1995 puede considerarse como un año atípico en lo a que resultados se refiere.

Como continuación a nuestra estrategia de reducción de costes operativos, hemos culminado un proceso de revisión y optimización de nuestros gastos de personal, que si bien ha impactado significativamente en los resultados de 1.995, se verá sobradamente compensado en los próximos años, no tan solo por la positiva aportación a la cuenta de resultados sino por una mejor estructuración de funciones y flujos de trabajo.

De igual manera no debemos olvidar que en el pasado ejercicio se ha realizado un importante esfuerzo en lo referente a inversión tecnológica y saneamiento de activos.

Estas circunstancias, unidas a la subida de tipos con el consiguiente estrechamiento de los márgenes financieros, han provocado unos resultados excepcionalmente bajos en el pasado ejercicio; el carácter atípico de dichos resultados queda sobradamente demostrado por la situación de beneficios del grupo consolidado, alcanzada en el primer trimestre de 1.996.

Como parte del proceso de racionalización de nuestra red de sucursales, hemos procedido a la venta al Banco de Sabadell de diez de ellas, que por sus características, no se ajustaban a nuestra estrategia, tanto en lo referente a presencia geográfica como a mercado potencial.

R. Quesada Seg

CITIBANKING

Durante 1995 nuestro enfoque ha consistido principalmente en rentabilizar la inversión realizada en los últimos años en lo referente a la implementación de la estrategia Citibanking, con el claro objetivo de obtener una mayor vinculación de la cartera de clientes existentes, adquiriendo al mismo tiempo otros nuevos, todo ello con excelentes resultados:

- Se ha experimentado un crecimiento neto de nuestra base de clientes (por primera vez desde 1990) de un 4%.
- Los Saldos de Pasivo y Fondos han crecido un 9%.
- Hemos relanzado la Cuenta Citibank con Domiciliación de Nómina y Recibos, alcanzando un crecimiento del 6%, lo que supone 20.000 nuevos clientes con una fuerte relación con CITIBANK.
- Como resultado de la Campaña de Domiciliación de Nóminas a los Clientes Existentes, el porcentaje de nóminas domiciliadas casi se ha triplicado en un año, pasando del 6% al 15%.
- Campañas de Préstamos Personales a Clientes y No Clientes, lo que ha supuesto un 70% de crecimiento.
- Lanzamiento de 9 productos nuevos, actualizando nuestra oferta para adecuarla a las necesidades de nuestros clientes.

Por último y dentro de este enfoque de crecimiento y rentabilización de la cartera existente, hemos conseguido reducir las cancelaciones de clientes en un 4% con respecto al año anterior.

En el primer trimestre del año se inauguró el primer Centro CITIGOLD en España, dirigido a Clientes con rentas altas (Saldo de Pasivo superior a 15 MM Pts. o de Activo de 30 MM Pts.). Los resultados han sido 400 clientes Citigold en Madrid, con un volumen de 9.000 MM Pts. en tan sólo 9 meses.

Otras innovaciones a destacar durante 1995 han sido:

- Lanzamiento de la Fase III de los Citicard Banking Centers con las siguientes nuevas funciones: Transferencias Internacionales y Resumen de Cuentas.
- Remodelación de 15 Sucursales y apertura de 2 nuevas, en Valencia y Madrid.
- Crecimiento de un 20% en la utilización de CITIFON BANKING, lo que supone casi un millón de llamadas gestionadas durante 1995.
- La utilización de la tarjeta CITICARD ha crecido un 80% en Compras y un 71% en retirada de efectivo en Cajeros.



PRODUCTOS DE PASIVO Y FONDOS DE INVERSIÓN

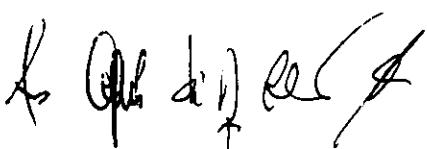
Nuestra estrategia durante 1995 ha ido principalmente dirigida a la captación de Clientes de Pasivo y la Rentabilización de los ya existentes. Para ello hemos lanzado 9 nuevos productos, con las siguientes características:

- Incorporación en Junio 1995 de nuevas ventajas a la Cuenta Citibank por domiciliación de Nómina y Recibos.
- Lanzamiento de 2 nuevos Depósitos sin retención en Octubre 1995.
- Crecimiento del 13% en los saldos de Pasivo, especialmente en Renta Monetaria y Depósitos a corto plazo.

Durante 1995 hemos mantenido nuestro liderazgo en el mercado de Fondos de Inversión, introduciendo las siguientes innovaciones:

- Lanzamiento de un nuevo Fondo de Inversión, "Citifondo Agil" en Febrero de 1995, con unas ventas durante el año de 1.380 millones de pesetas.
- Introducción del producto Credifondo en Septiembre de 1995.
- Oferta de financiación de acciones de TELEFONICA a clientes, participando al mismo tiempo como aseguradores de la emisión.

Debido a todo ello, hemos mantenido una fuerte presencia en el mercado de Fondos de Inversión español, con excelentes posiciones en los ranking de 5 de los 7 fondos que comercializamos y los saldos de Pasivo y Fondos han crecido 22.000 millones de pesetas, lo que supone un 9%, durante 1995.

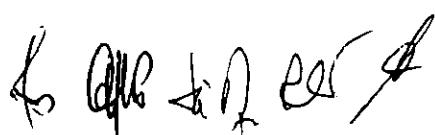


CALIDAD DE SERVICIO

Durante 1995 se han seguido potenciando las estrategias corporativas del servicio ofrecido a nuestros clientes. En este sentido merece destacar el esfuerzo realizado en implementar las conclusiones alcanzadas en el primer Workshop de Calidad que tuvo lugar a finales de 1994. Igualmente en la Conferencia Anual de Citibank celebrada en Febrero de 1995, donde se trató de optimizar la calidad de nuestro servicio a través del trabajo en equipo.

Merece resaltar, que en las diversas encuestas realizadas entre nuestros clientes a lo largo del año, se ha observado que nuestros esfuerzos han sido recompensados, ya que ha mejorado substancialmente el índice de satisfacción con respecto a 1994.

Corroborando lo anteriormente expuesto, se ha observado en el Departamento de Calidad de Servicio y Atención al Cliente un descenso cuantitativo de casi un 40% en el número de Reclamaciones de Clientes, en comparación con el ejercicio anterior.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "F. Gómez de la Torre".

RECURSOS HUMANOS

1995 ha sido un año en el que se ha realizado un gran esfuerzo en la formación del capital humano de Citibank. Dicho esfuerzo ha estado muy relacionado con la consolidación de la estrategia Citibanking en todas las ciudades donde Citibank está implantado. Las remodelaciones de las sucursales en Andalucía, Levante y Galicia han ido acompañadas de acciones formativas enfocadas tanto en los aspectos tecnológicos como en los comerciales y de atención al cliente.

La Calidad de Servicio significó, desde el punto de vista humano y organizativo, una prioridad durante todo el primer semestre del año. Un buen número de empleados de CITIBANK de todas las áreas y niveles participaron en diferentes grupos de calidad que ofrecieron soluciones concretas a problemas previamente identificados por clientes y empleados. La Calidad de Servicio y el Trabajo en Equipo fue también el tema principal de la Conferencia que reunió en el mes de febrero a más de 200 directivos del Banco.

Un acuerdo con los representantes sindicales ha permitido el acceso a las subvenciones del FORCEM (Fundación para la Formación Continua) que se ha traducido en acciones concretas como la ampliación de los planes de formación de idiomas que afectan ya a más de 100 empleados.

Como en años anteriores, y gracias a los conciertos con Universidades y Escuelas de Negocios, jóvenes estudiantes han tenido la oportunidad de acceder a períodos de prácticas en Citibank, complementando así su formación y facilitando su integración al mundo laboral.

1995

Asistentes	2.358
Días/Hombres	4.303
Horas/formación	30.121
Cursos	235

for ~~app~~ said for

VISA

1995 ha sido un año fructífero para Citibank Visa, siguiendo la tendencia iniciada en los últimos años en cuanto al crecimiento de la Cartera, a pesar del entorno económico. De hecho, hemos logrado esta expansión en un mercado muy competitivo, incrementando la Cartera de 28.000 cuentas a 72.000 a finales del pasado año.

Nuestro objetivo principal está enfocado hacia la captación de nuevas cuentas, con unas campañas agresivas, apoyadas en los canales ya consolidados además de la utilización de otros nuevos abiertos a lo largo del año. 1995 ha sido testigo del lanzamiento del "co-brand" RACE, una tarjeta que ofrece la posibilidad de ganar "litros de gasolina gratis" y que ha recibido una buena acogida. Estos esfuerzos nos sitúan en buen camino para conseguir cifras récord en 1996.

A. Opel 12/95

SEGUROS

El ejercicio de 1995 nos ha servido para consolidar nuestra posición en el negocio de seguros, viendose así mejoras en los resultados comparado con el pasado ejercicio. Tanto los niveles de penetración como los de producción se han visto incrementados, permitiéndonos así continuar la buena trayectoria de 1994. Los ingresos se han visto incrementados en un 80%. También cabe destacar los niveles de penetración, especialmente el de Pagos Protegidos, que ha alcanzado un 55%.

Hemos mejorado nuestra gama de productos en Hogar, incorporando una Póliza Colectiva de Vida para los Préstamos Hipotecarios con el objetivo de hacer los seguros mas asequibles a nuestros clientes, así como una opción de pago de prima única.

En 1995 hemos trabajado para lanzar "Ahorro Fiscal", un depósito a plazo sin retención ligado a seguros para obtener un tratamiento fiscal similar al de los Fondos de Inversión, basado en un seguro de vida mixto.

La valiosa experiencia obtenida en 1995, nos permitirá desarrollar nuevos productos y mejoras para el ejercicio 96, y de esta forma continuar velando por las necesidades de nuestros clientes.

As. GRS J. B. R. S. /

INVERSIONES CREDITICIAS

La evolución del consumo en España en el año 1995 y la fuerte competencia en el sector financiero, ha impactado negativamente el crecimiento de la Inversión Crediticia, no obstante, hemos conseguido incrementar nuestra cartera en un 4%.

Los saldos de deudores morosos han bajado en un 22'6% lo que coloca nuestro índice total en tan solo el 4'7%. Estas cifras reflejan el continuo enfoque de nuestra entidad a la hora de la selección de riesgos, y el estricto seguimiento de la cartera de impagados y los asuntos en litigio.

Cabe destacar que a pesar de la reducción en las ventas de automóviles hemos sido capaces de incrementar nuestra producción de financiación en este sector, lo que consecuentemente ha mejorado nuestra cuota de mercado. Esta circunstancia unida al crecimiento en la financiación de crédito al consumo y tarjetas de crédito produce un mejor equilibrio en las inversiones con vencimientos a más corto plazo, aumenta el porcentaje de rentabilidad variable y obtiene un mejor rendimiento de nuestra cartera crediticia.

A. Gómez de la Torre

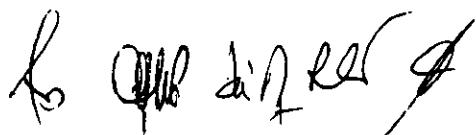
PRIVATE BANKING

Las actividades de Private Banking durante 1995 se han visto beneficiadas por la recuperación de los mercados tanto a nivel doméstico como a nivel internacional. Esta recuperación, conjuntamente con una gestión muy profesional que tiene como objetivo el maximizar las distintas oportunidades que surgen en los diversos mercados en que estamos presentes, resultando no solamente, en un excelente crecimiento sino también en un alto grado de satisfacción por parte de nuestros clientes que continúan confiando en nuestros servicios y productos.

Este reconocimiento se ha reflejado en los altos porcentajes de crecimiento ya que el volumen de patrimonios gestionados se ha incrementado en un 50%. Asimismo, la prensa especializada considera al Private Banking como una de las entidades con mejor imagen en un mercado altamente competitivo.

Nuestra estrategia de proporcionar un exclusivo enfoque al segmento más alto de la Banca Privada nos diferencia de la mayoría de la competencia, consolidando la posición de Citibank como el mayor Banco Privado, no suizo, del mundo.

Las perspectivas para 1996 son buenas y nuestro entusiasmo y dedicación a los clientes siguen inalterables. Su satisfacción sigue siendo nuestra mejor y más grata recompensa.

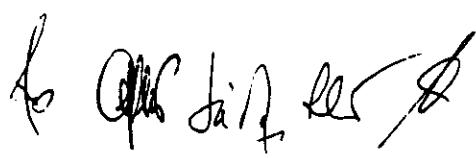
A handwritten signature in black ink, appearing to read "Luis Diaz Rivas".

SISTEMAS

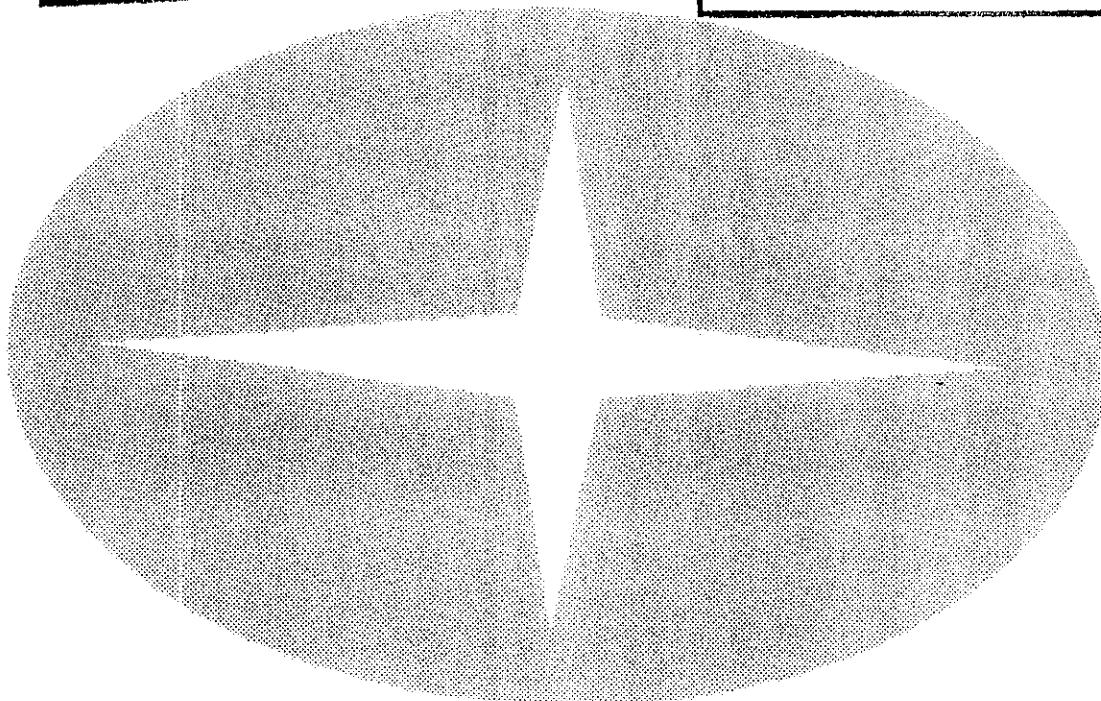
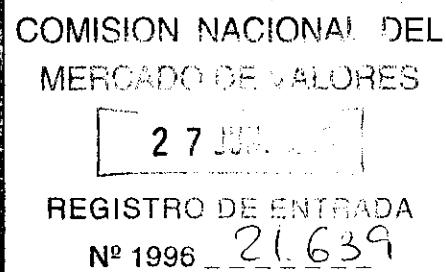
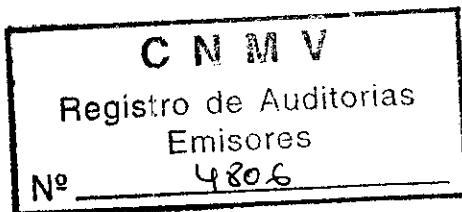
A lo largo de 1995 se ha realizado un importante esfuerzo, no solo a la hora de adaptarnos a la rápida evolución de la tecnología, sino tomando esta circunstancia como un reto y al mismo tiempo como una oportunidad. El proyecto MSC, cuyos frutos empezarán a darse en 1996, es un claro ejemplo de lo que al día de hoy podemos esperar de un entorno informático en el que se cuidan con esmero factores tan importantes como, el control, la productividad y la calidad de nuestros sistemas.

La recuperación de listados desde el puesto de trabajo, la digitalización de firmas, el correo/fax interno, serán pronto parte de nuestro día a día, pero han requerido toda una labor de análisis y definición de infraestructura que ha ocupado buena parte de 1995.

Estas nuevas tecnologías nos han permitido agilizar y automatizar los procesos de transmisiones internos y de cara a nuestros clientes, lo cual unido a una labor de completa revisión y rediseño de la funcionalidad de productos ha aportado importantes ventajas al buen funcionamiento de nuestra organización.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "F. García de la Torre".

CITIBANK ESPAÑA, S.A.



INFORME ANUAL 1995



CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente: D. Rafael Gil Tienda

Vicepresidente: D. Agustín Pérez Vilaplana

Consejeros:
D. Charles del Porto
D. José Sá Nogueira
D. Alan Michael Duffell

**Secretario
no Consejero y
Letrado Asesor:** D. José María Escat López

Estimados accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes para presentarles el informe anual de Citibank España y su grupo financiero correspondiente al ejercicio 1995.

No cabe duda de que los resultados del año se han visto una vez más impactados de forma significativa por una fuerte inversión, tanto en el campo tecnológico como en el de formación. Estos importantes desembolsos están llamados a potenciar la excelencia en el servicio como pieza fundamental de la estrategia de futuro, lo cual unido a la calidad de nuestra cartera de inversión, nos coloca en una situación idónea para afrontar con total garantía los actuales proyectos de posicionamiento y desarrollo.

Uno de nuestros principales esfuerzos ha estado dirigido al crecimiento y vinculación de la base de clientes, que ha experimentado sin duda un magnífico impulso tanto en el número de nuevas cuentas como en el nivel de relación con nuestra entidad.

Los fondos de inversión constituyen un claro ejemplo de liderazgo en un mercado altamente competitivo y constantemente innovador, en el que hemos sido capaces de obtener la confianza de un importante segmento de negocio en base a una excelente posición en los ranking de 5 de nuestros siete fondos.

Estos datos nos llevan a afirmar que la estrategia inversora está dando el resultado esperado, con una respuesta excelente por parte de nuestros clientes, que cada día se integran más y más en nuestra gama de productos, creando una relación basada en la confianza y profesionalidad, como pilar fundamental para el crecimiento del negocio en el mercado español.

Hoy en día la estrategia Citibanking, potenciada el pasado año con la remodelación, de 15 sucursales y la apertura de 2 nuevas en Valencia y Madrid, es algo que se puede notar en cada una de nuestras oficinas, tanto por el entorno físico de las mismas como por el esmerado trato y alto nivel de nuestro personal.

Esta capacidad para atender las necesidades de una clientela selecta situada en el segmento alto del mercado nos llevará sin duda a potenciar esta actividad, enfocando gran parte de nuestro esfuerzo a este posicionamiento como factor diferenciador de nuestra actividad.

Una vez más debemos dejar claro que este continuo esfuerzo no sería posible sin el apoyo y la colaboración de nuestro equipo humano, que con su entrega y entusiasmo impulsa a nuestra entidad al lugar que le corresponde tanto por calidad como por mentalidad innovadora permanentemente puesta al servicio de nuestros clientes.

Ya únicamente me resta agradecerles su confianza en la seguridad de que no escatimaremos esfuerzo alguno a la hora de conseguir los logros y metas que desde hace ya tiempo nos tenemos fijados.

INFORMACION DE CARACTER LEGAL Y ESTATUTARIA

- Los Estados Financieros que se presentan han sido elaborados siguiendo la normativa vigente al 31 de Diciembre de 1995 sobre información obligatoria de las Entidades de Crédito.
- CITIBANK ESPAÑA, S.A. es una Sociedad Anónima constituida con arreglo a las Leyes Españolas y participada en un 99,88% por CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT CORPORATION.
- Domicilio social

El artículo 4 de los Estatutos Sociales, por los que se rige CITIBANK ESPAÑA, S.A. establece:

"La Sociedad fija su domicilio en Alcobendas (Madrid), Avda. de Europa, nº 19, Parque Empresarial La Moraleja, correspondiendo al Consejo de Administración determinar, dentro de dicho término municipal, los demás locales donde se hayan de instalar oficinas y dependencias, con facultad para cambiarlas ó trasladarlas, siempre que lo considere oportuno.

Igualmente podrá el Consejo de Administración, en cuanto lo permitan las disposiciones legales aplicables, crear y establecer agencias, sucursales, delegaciones, representaciones, y toda clase de establecimientos, radicándolos en cualquier punto de España ó del extranjero.

Por acuerdo del Consejo de Administración podrá trasladarse el domicilio social dentro del mismo término municipal y mediante acuerdo de la Junta General podrá trasladarse el domicilio a otro lugar fuera de aquél".

- Objeto Social

El artículo 3 de los Estatutos determina que el objeto social consiste en:

"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 26 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 para 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".

○ Constitución

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 n.º 2.914 de orden de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 1816, folio 1, hoja 9197, inscripción 1^a.

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 Bérgamo Llabres, con el n.º 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, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 3184 general, 2.476 de la Sec. 3^a del libro de Sociedades, folio 1, hoja 23.010, inscripción 1^a.

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, igualmente de Madrid D. Roberto Blanquer Uberos, n.º 3.651 de orden de su protocolo.

Asimismo, 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 1.990, 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 1.990, ante el Notario de Madrid, D. Roberto Blanquer Uberos, bajo el nº 3.503 de su protocolo.

○ Convocatoria Junta General

El artículo 11 de los Estatutos determina:

"La Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, en primera o segunda convocatoria, o en ambas, mediando entre una y otra al menos un plazo de veinticuatro horas, se anunciará en el B.O.R.M., y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia, por lo menos quince días antes de la fecha fijada para su celebración, con expresión de la fecha de la reunión y de todos los asuntos que han de tratarse.

En lo demás, la convocatoria se ajustará a la Ley.

A los efectos de la constitución de la Junta General Universal prevista en el artículo 99 de la Ley se computará como presente el capital desembolsado representado en virtud de poder especial y escrito en el que se consigne precisa y concretamente los asuntos sometidos a debate en la sesión de la Junta General y sobre los que pueda adoptar decisión.

Los administradores convocarán la Junta General Ordinaria dentro del plazo legal y la Extraordinaria cuando lo estimen oportuno o cuando lo soliciten socios titulares, al menos, del cinco por cien del capital social, en la forma, con la antelación y con los demás requisitos de la Ley.

La convocatoria judicial procederá conforme a Ley.

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION CONTENIDA EN EL PRESENTE INFORME ANUAL

El Consejo del Banco, como Órgano de Administración del mismo, asume la responsabilidad de toda la información contenida en este Informe, que se presenta de conformidad con las Disposiciones Legales vigentes y la normativa del Banco de España.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Citibank España, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Citibank España, S.A. (el Banco) y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

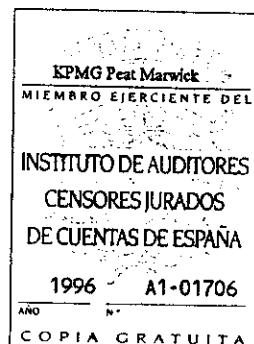
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 1994 y 1995 y de los resultados consolidados de sus operaciones correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo.

Peat Marwick 4/92

M. Fernández-Villarán

M^a Eugenia Fernández-Villarán Ara
12 de abril de 1996



Firma Miembro de
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1995 y 1994

(Junto con el Informe de Auditoría)

ABR 21/2/95 Rer

CITIBANK ESPANA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresados en millones de pesetas)

	<u>Activo</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>Pasivo</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)				Entidades de crédito (nota 13)		
Caja	1.570	1.312		A la vista	4.526	4.233
Banco de España	<u>1.008</u>	<u>3.267</u>		A plazo	<u>79.379</u>	<u>102.439</u>
2.578	4.579					
Deudas del Estado (nota 6)				Debítos a clientes (nota 14)		
A la vista				Depósitos de ahorro	133.596	109.321
Otros créditos	685	2.169		Otros débitos	<u>18.704</u>	<u>25.737</u>
	<u>14.057</u>	<u>21.106</u>				
14.742	29.275				152.300	135.058
Créditos sobre clientes (nota 8)				Otros pasivos (nota 15)	2.105	5.898
198.641	-	189.784		Cuentas de periodificación (nota 16)	8.399	7.088
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)				Provisión para riesgos y cargas (nota 17)	5.532	4.225
2.122	4.672			Diferencia negativa de consolidación (nota 19 (d))	264	264
Acciones y otros títulos de renta variable				Intereses minoritarios (nota 18)	132	127
94	108			Capital suscrito (nota 19)	19.339	19.339
Participaciones				Reservas (nota 19)	(2.915)	(1.070)
Activos inmatriculcs				Reservas en sociedades consolidadas (nota 19 (d))	884	526
Activos materiales (nota 10)						
435	309					
Otros activos (nota 11)						
16.467	15.406					
Cuentas de periodificación (nota 12)						
5.462	3.812					
Pérdidas en Sociedades consolidadas (nota 19(d))			1			
Pérdidas del ejercicio						
Del grupo (nota 19)	4.725	1.485				
De minoritarios	<u>(36)</u>	<u>(46)</u>				
	<u>269.945</u>	<u>278.127</u>				
Cuentas de orden (nota 20)						
	<u>679.367</u>	<u>1.019.537</u>				

APPENDIX
APENDICE

7086 U.49 300

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en

31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>Debe</u>		<u>Haber</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y cargas asimiladas			Intereses y rendimientos asimilados	
	19.635	22.161	De la cartera de renta fija	2.130 1.159
Comisiones pagadas			De otros	27.913 32.371
Pérdidas por operaciones financieras				30.043 33.530
Castos generales de administración				
Gastos de personal (nota 2.1)	10.556	8.941		
Otros gastos administrativos	<u>6.856</u>	<u>6.695</u>		
	735	606	Rendimiento de la cartera de renta variable	
	73	22	Comisiones percibidas	5 1
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales			Beneficios por operaciones financieras	5.557 6.310
Otras cargas de explotación	17.412	15.636	Otros productos de explotación	- -
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 8)			Beneficios extraordinarios	191 184
Quebrantos extraordinarios	958	1.013		610 846
	350	450		
Impuesto sobre Sociedades	1.206	2.004		
Resultado atribuible al grupo	714	418		
Resultado atribuible a la minoría	12	-		
	(4.725)	(1.485)		
	<u>36</u>	<u>46</u>		
	<u>36.406</u>	<u>40.871</u>		

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1995 y 1994

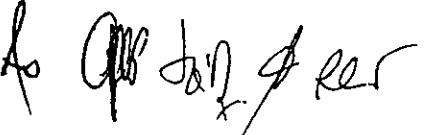
(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Citibank España, S.A. (en adelante el Banco) se constituyó como sociedad anónima con la denominación de Banco de Levante, S.A. el 14 de diciembre de 1964, al amparo del Decreto 1.312/1963 de 5 de junio. Se efectuó su inscripción en el registro de bancos y banqueros del Banco de España con el número 162 de la sección tercera (Banca local) y en el Registro Mercantil el 18 de enero de 1965.

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 1995 de una red de 105 oficinas (102 en 1994) distribuidas por el territorio nacional.

Al 31 de diciembre de 1995, el Grupo Citibank España (en adelante el Grupo) está formado además de por el Banco, por las siguientes sociedades dependientes:

- Citifin España, S.A., Entidad de Financiación, cuya actividad principal consiste en la financiación de bienes de consumo, principalmente automóviles. La participación del Banco representa un 92,54% de su capital social y el resto de su capital pertenece a Citicorp Overseas Investment Corporation (en adelante C.O.I.C.).
- Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, poseída en su totalidad por el Banco. Su actividad se centra en la gestión de varios fondos de inversión.
- Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A. que realiza sus actividades en el ramo de la intermediación de seguros. Pertece íntegramente al Banco.
- Citiconsulting, A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 21 de junio de 1995. Su actividad principal consiste en la prestación a los socios de servicios de banca telefónica. La participación del Grupo en esta asociación representa la totalidad de su capital.
- Citipartners Services Group A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 22 de abril de 1995. Su actividad principal consiste en la prestación a los socios, de servicios de carácter diverso. La participación del Grupo en esta asociación representa el 60% de su capital.
- Citi Recovery A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 30 de agosto de 1995. Su actividad principal consiste en la prestación a los socios de servicios auxiliares en relación con recobros y recuperación de activos. La participación del Grupo en esta asociación representa la totalidad de su capital.
- Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. se constituyó como sociedad anónima el 12 de enero de 1995. Al 31 de diciembre de 1995, aún no había comenzado sus actividades, que consistirán en la administración de Fondos de Pensiones. Pertece íntegramente al Banco.
- Citihouse, S.A. se constituyó el 20 de junio de 1995. Su actividad principal es la realización de toda clase de operaciones inmobiliarias. La participación del Banco representa un 99,98% de su capital social.

 (Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El domicilio social de estas sociedades y asociaciones esta situado en Avenida de Europa, número 19, Alcobendas (Madrid).

En las Juntas de Accionistas del Banco y de Citilease Internacional, S.A. celebradas el 29 de junio de 1994 se acordó la fusión de Citilease Internacional, S.A. con Citibank España, S.A. mediante la absorción de la primera sociedad por el Banco. Se consideró como balance de fusión el cerrado al 31 de diciembre de 1993 y a partir del 1 de enero de 1994 se consideraron realizadas por cuenta del Banco, las operaciones de la mencionada sociedad.

(2) Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados consolidados del Grupo durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado siguiendo los modelos establecidos en la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España a partir de los registros de Citibank España, S.A., y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, forman el Grupo (véase nota 1). Asimismo, dichas cuentas anuales incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por el Banco. Los Administradores estiman que las cuentas anuales consolidadas de 1995 serán aprobadas sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1995.

Las cifras correspondientes a 1994 han sido objeto de determinadas reclasificaciones de importe poco significativo para facilitar su comparación con las de 1995.

(3) Principios de Consolidación

La determinación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, tal y como establece la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con lo dispuesto en la circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España. Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades incluidas en el Grupo han sido eliminados.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Como consecuencia de la primera consolidación de 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.

Las variaciones producidas entre el valor neto contable de las participaciones en Sociedades dependientes y el valor teórico de las mismas, se recoge dentro del epígrafe "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto.

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 y se han valorado de acuerdo con los criterios descritos en la nota 4(f).

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales del Grupo han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España los más significativos de los cuales se presentan a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en las fechas en que se producen, que pueden diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso

Las inversiones crediticias, los valores de renta fija y demás saldos deudores incluyendo los productos financieros liquidados y no cobrados, cuyo reembolso es problemático, se presentan en el balance de situación consolidado bajo el concepto "Activos dudosos", incluido en "Créditos sobre clientes". Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años o seis años para aquellos riesgos para los que teniendo garantía hipotecaria existan circunstancias objetivas que mejoren las expectativas de recuperación de los saldos, se dan de baja del activo del balance de situación consolidado, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que la recuperación de una inversión es problemática cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de noventa días desde la fecha de vencimiento de la deuda.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación consolidado. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto los que resultan de aquellos activos y pasivos para los que existen operaciones de cobertura, que se difieren hasta su vencimiento.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio medios de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas que no se consideran de cobertura se revalúan al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicar estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de operaciones dobles a futuro ("swaps") las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

(d) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto, así como por lo dispuesto en la circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, cuando los fondos estén destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Además, existe la obligación de constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional de carácter general. Este fondo es del 0,5% para los préstamos y créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, así como los arrendamientos financieros sobre este tipo de bienes y del 1% para el resto.

(e) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

• Cartera de negociación

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

f. (F) J. A. R. (F)

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Diariamente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se contabiliza en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

- Cartera de inversión ordinaria

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente se compara el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de cotización del último día hábil o la media de los últimos diez días hábiles. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas no se llevan a resultados, dotándose el fondo de fluctuación de valores correspondiente con cargo a una cuenta de periodificación de activo.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo de la misma.

El Banco no ha contabilizado ningún valor de renta fija como cartera de inversión a vencimiento.

(f) Acciones y participaciones

Los títulos de renta variable se registran en balance de situación consolidado por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(g) Activos materiales

El inmovilizado se presenta valorado a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada, actualizado conforme a las normas legales contempladas en las leyes 1/1979 y 74/1980.

Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado utilizando los siguientes coeficientes:

Edificios de uso propio e inmuebles en renta	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	6% a 14%
Equipos de automación y sus instalaciones	10% a 33%

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos, si este último fuese inferior. Se dotan las provisiones necesarias por pérdida de valor de estos activos de acuerdo con la normativa de Banco de España.

(h) Activos inmateriales

Los activos inmateriales corresponden a gastos de ampliación de capital y otros gastos amortizables. Estos gastos se presentan netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas, las cuales se practican linealmente durante un período que varía entre tres y cinco años.

(i) Pensiones

De acuerdo con lo indicado en el convenio colectivo de la Banca Privada, el Banco está obligado a complementar hasta un máximo del 100% las percepciones que en su momento perciban sus empleados o derechohabientes de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigente antes de la entrada en vigor de la Ley 26/1985, de 31 de julio.

(j) Opciones

Las operaciones de opciones sobre divisas y títulos valores se registran en cuentas de orden, en el momento de su contratación, por el contravalor en pesetas de las divisas o los títulos comprometidos, diferenciándose entre las compradas y las vendidas.

Los derechos y obligaciones resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de la prima pagada o el importe resultante de la venta, en cuentas diversas de activo o de pasivo del balance de situación consolidado.

4.000.000.000

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Estos importes se mantendrán valorados a precio de coste cuando las opciones se hayan adquirido en mercados no organizados.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados, se valoran y se comparan con los precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas con respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o títulos adquiridos o vendidos. Si en caso de adquisición, el coste total no supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerza, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

Mensualmente, se practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida, en el caso de opciones compradas, o resulten pérdidas potenciales no cubiertas, en el caso de opciones emitidas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 todas las operaciones de opciones contratadas por el Banco estaban casadas (véanse notas 11 y 15).

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios. Los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los beneficios fiscales correspondientes a la deducción por inversiones y otras se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

Los pagos y retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, satisfechos durante el ejercicio, se presentan en el epígrafe "Otros activos" para ser deducidos al realizar la liquidación final del mencionado impuesto. Los impuestos anticipados o diferidos se reflejan en el capítulo "Otros conceptos" del epígrafe "Otros activos" del activo y en el epígrafe "Otros pasivos" del pasivo, respectivamente.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Banco realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con Citifin España, S.A. Entidad de Financiación, Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A. y Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

Un detalle de los saldos de este epígrafe al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Caja		
Pesetas	1.493	1.233
Moneda extranjera	<u>77</u>	<u>79</u>
	1.570	1.312
Banco de España, cuenta corriente	<u>1.008</u>	<u>3.267</u>
	<u>2.578</u>	<u>4.579</u>

Los importes anteriores corresponden a activos líquidos, los cuales se encuentran sujetos al cumplimiento de la normativa vigente en materia de coeficientes.

(6) Deudas del Estado

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	8.433	9.727
Pagarés y letras del Tesoro	2.593	11.359
Otras deudas anotadas	<u>10.331</u>	<u>58</u>
	21.357	21.144
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(54)</u>	<u>(64)</u>
	<u>21.303</u>	<u>21.080</u>

Los certificados del Banco de España son activos que únicamente son negociables bajo determinadas condiciones entre intermediarios financieros, devengan intereses anuales al 6% y sus vencimientos se sitúan entre marzo de 1996 y septiembre del año 2.000 (marzo de 1995 y septiembre del año 2000, en 1994).

fo APP Juz. P. ret

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Pagarés y letras del Tesoro incluyen los adquiridos en firme. Devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 29 de noviembre de 1996 (hasta el 1 de diciembre de 1995, en 1994).

Otras deudas anotadas al 31 de diciembre de 1995 incluyen bonos y obligaciones del Estado adquiridos en firme, devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 31 de enero del año 2006.

Un resumen de los movimientos habidos en el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente.

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 1 de enero de 1994	3
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	67
Fondos que han quedado disponibles	(66)
Dotación con cargo a cuentas de periodificación, según circular 6/1995 (nota 4 (e))	<u>60</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	64
Fondos que han quedado disponibles	(1)
Fondos que han quedado disponibles con abono a cuentas de periodificación, según circular 6/1994 (nota 4(e))	(8)
Utilización de fondos	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	54

(7) Entidades de Crédito de Activo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas mútuas y otras	43	92
Cuentas a plazo	8.110	4.262
Cheques a cargo de entidades de crédito	513	1.969
Cámara de compensación	129	108
Adquisición temporal de activos	<u>5.947</u>	<u>22.844</u>
	<u>14.742</u>	<u>29.275</u>

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos en pesetas	13.613	24.986
Saldos en moneda extranjera	<u>1.129</u>	<u>4.289</u>
	<u><u>14.742</u></u>	<u><u>29.275</u></u>

(8) Créditos sobre Clientes

Bajo este epígrafe se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 753 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (632 millones de pesetas en 1994).

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Crédito a las administraciones públicas españolas	-	447
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	604	942
Crédito con garantía real	130.587	129.106
Arrendamientos financieros	1.187	782
Otros créditos	61.762	52.526
Crédito a no residentes	407	178
Activos dudosos	<u>9.516</u>	<u>12.300</u>
	204.063	196.281
Menos, fondos de provisión de insolvencias	<u>(5.422)</u>	<u>(6.497)</u>
	<u><u>198.641</u></u>	<u><u>189.784</u></u>

Ap. J. A. / rec

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un resumen de los movimientos habidos en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos al 1 de enero	6.497	4.958
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.648	2.480
Amortización de inversiones crediticias con aplicación de fondos	(1.769)	(775)
Provisiones que han quedado disponibles	(543)	(651)
Traspasos a otros pasivos (nota 15)	(399)	-
Traspasos a otros fondos especiales (nota 17)	(12)	-
Otros movimientos	-	485
Saldos al 31 de diciembre	<u>5.422</u>	<u>6.497</u>

Otros movimientos de 1994 corresponden al fondo de provisión de insolvencias de Citiliease Internacional, S.A. sociedad que fue absorbida por el Banco (véase nota 1).

La composición del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio, de créditos sobre clientes		
De créditos sobre clientes	1.648	2.480
De riesgos de firma (nota 17)	57	-
De renta fija (nota 9)	6	11
Fondos que han quedado disponibles		
De créditos sobre clientes	(543)	(651)
De riesgos de firma (nota 17)	(76)	(46)
De renta fija (nota 9)	(11)	-
Amortización de insolvencias	216	356
Activos en suspenso recuperados	(91)	(146)
	<u>1.206</u>	<u>2.004</u>

Como consecuencia de determinadas irregularidades que el Banco observó en la actuación de una de sus sucursales en Barcelona, y debido a que están cubiertas las pérdidas en su mayor parte por el seguro que para estos hechos tiene el Grupo Citicorp a nivel mundial, el Banco tiene incluidos en fondos de insolvencias los importes no cubiertos con dicho seguro, 169 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 (183 millones de pesetas, en 1994).

(Firma)

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Obligaciones y otros Valores de Renta Fija

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
De administraciones públicas españolas	-	2.833
De entidades de crédito	1.510	757
De otros sectores residentes	2	1.092
De no residentes	<u>616</u>	<u>1</u>
	2.128	4.683
Menos, fondo genérico de provisión de insolvencias	<u>(6)</u>	<u>(11)</u>
	<u>2.122</u>	<u>4.672</u>

Al 31 de diciembre de 1995 estos valores devengan intereses a tipos anuales comprendidos entre el 10,50% y el 13,55%, (entre el 7% y el 11,45% en 1994) y sus vencimientos se sitúan hasta el 3 de noviembre del año 2015 (hasta el 28 de diciembre del año 2003, en 1994).

Un resumen de los movimientos habidos en los ejercicios 1995 y 1994 en la cuenta "Fondo genérico de provisión de insolvencias" es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1994	-
Dotación con cargo a resultados (nota 8)	<u>11</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	11
Dotación con cargo a resultados (nota 8)	6
Fondos que han quedado disponibles (nota 8)	<u>(11)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>6</u>

(10) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material del Grupo y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como del movimiento habido durante los ejercicios anuales terminados en las mencionadas fechas se muestra en el anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Otros Activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Opciones adquiridas (notas 4(j) y 15)	7	4.738
Operaciones en camino	2.282	497
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	455	128
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	30	1.136
Otros conceptos	<u>638</u>	<u>663</u>
	<u>3.412</u>	<u>7.162</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación se incluyen saldos en moneda extranjera por un contravalor de 45 millones de pesetas en 1995 (638 millones de pesetas en 1994).

(12) Cuentas de Periodificación de Activo

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Productos devengados no vencidos	2.106	1.971
Gastos pagados no devengados	58	49
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	2
Otras periodificaciones	<u>3.298</u>	<u>1.790</u>
	<u>5.462</u>	<u>3.812</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 se incluyen saldos denominados en moneda extranjera con un contravalor de 928 millones de pesetas (925 millones de pesetas en 1994).

fo (P. J. R. R.)

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Banco de España	8.428	9.720
Cuentas mútuas	165	657
Cuentas a plazo	70.673	84.219
Cámaras de compensación	909	235
Otras cuentas	3.472	3.341
Cesión temporal de activos	278	8.500
Aplicación de efectos	(20)	-
	<u>83.905</u>	<u>106.672</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos en pesetas	35.488	57.804
Saldos en moneda extranjera	<u>48.417</u>	<u>48.868</u>
	<u>83.905</u>	<u>106.672</u>

(14) Débitos a Clientes

Bajo este epígrafe del balance de situación se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 5.646 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (4.670 millones de pesetas en 1994).

f. Q. dñ. f. P. RT

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Administraciones públicas	1.475	1.571
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	29.899	29.698
Cuentas de ahorro	36.838	22.925
Cuentas a plazo	58.186	49.450
Cesión temporal de activos	17.293	24.420
Otras cuentas	376	145
Sector no residente		
Cuentas corrientes	1.437	1.238
Cuentas a plazo	6.793	5.554
Otras cuentas	<u>3</u>	<u>57</u>
	<u>152.300</u>	<u>135.058</u>

(15) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Opciones emitidas (notas 4(j) y 11)	7	4.738
Operaciones en camino	224	271
Partidas a regularizar por operaciones futuro de cobertura	347	-
Otros conceptos	<u>1.527</u>	<u>889</u>
	<u>2.105</u>	<u>5.898</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 9 millones de pesetas (655 millones de pesetas en 1994).

Otros conceptos al 31 de diciembre de 1995 recoge 399 millones de pesetas correspondientes a un anticipo recibido en una entidad aseguradora en relación con las irregularidades observadas en una sucursal de Barcelona. Este saldo ha sido traspasado del fondo de provisión para insolvencias (véase 8).

4. Apd. 2. 4. Rev

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Cuentas de Periodificación de Pasivo

Su detalle es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Intereses pasivos devengados no vencidos	2.836	2.677
Gastos devengados no vencidos	2.271	1.728
Productos de inversiones tomadas al descuento	187	938
Otras periodificaciones	<u>3.105</u>	<u>1.745</u>
	<u>8.399</u>	<u>7.088</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 se incluyen diversos saldos en moneda extranjera, por un contravalor de 1.485 millones de pesetas (1.622 millones de pesetas en 1994).

Otras periodificaciones recoge al 31 de diciembre de 1995, 935 millones de pesetas correspondientes al valor actual de las retribuciones a satisfacer a empleados que han sido dadas de baja con anterioridad a la fecha de jubilación, hasta la fecha en que dicha jubilación se produzca.

(17) Provisión para Riesgos y Cargas

Su detalle y movimiento son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Fondos de pensiones (nota 4(i))	Fondos de riesgos de firma	Otros fondos (nota 10)	Total
Saldos al 1.1.94	3.557	122	74	3.753
Dotaciones netas	710	-	32	742
Fondos que han quedado disponibles	-	(46)	(28)	(74)
Utilización de fondos	<u>(170)</u>	<u>-</u>	<u>(26)</u>	<u>(196)</u>
Saldos al 31.12.94	4.097	76	52	4.225
Dotaciones netas	1.523	57	-	1.580
Fondos que han quedado disponibles	-	(76)	(11)	(87)
Utilización de fondos	<u>(194)</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>(198)</u>
Traspasos (nota 8)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
Saldos al 31.12.95	<u>5.426</u>	<u>57</u>	<u>49</u>	<u>5.532</u>

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

De acuerdo con los estudios realizados por profesionales en la materia, los valores actuariales de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones causadas al 31 de diciembre de 1995, calculados a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 3.704 millones de pesetas aproximadamente (2.237 millones en 1994).

Asimismo, y de acuerdo con cálculos actuariales, el valor actual al 31 de diciembre de 1995 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones del personal activo, calculado a un tipo de interés técnico del 6%, asciende a 3.268 millones de pesetas aproximadamente (3.423 millones en 1994). El importe devengado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 1.722 y 1.860 millones de pesetas, respectivamente.

Las dotaciones netas para pensiones al 31 de diciembre de 1995 incluyen 554 millones de pesetas con cargo al epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al coste financiero del mencionado fondo (385 millones de pesetas en 1994).

(18) Intereses Minoritarios

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge la participación en el capital y reservas atribuible al accionista minoritario de Citifin España, S.A. Entidad de Financiación y Citi Partners Services Group A.I.E. Su detalle y movimiento es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Citifin España, S.A., Entidad de Financiación	Citilease Internacional, S.A.	Citi Partners Services Group A.I.E.	Total
Saldo al 1 de enero de 1994	117	712	-	829
Participación en los beneficios de 1993	8	21	-	29
Fusión por absorción (nota 1)	-	(733)	-	(733)
Adquisición de participación	-	-	2	2
Saldo al 31 de diciembre de 1994	125	-	2	127
Participación en los beneficios de 1994	5	-	-	5
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>130</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>132</u>

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios del Grupo se presenta en el anexo II adjunto que forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 1995 los fondos propios del Banco son inferiores a las dos terceras partes del capital social. En estas circunstancias, la Ley de Sociedades Anónimas establece el plazo de un año para restablecer la situación patrimonial o reducir el capital absorbiendo las pérdidas acumuladas. Terceras personas interesadas puede obligar al cumplimiento de estas obligaciones.

(a) Capital suscrito

El capital social del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 está representado por 1.992.569 acciones de la Serie A y 19.337.153 acciones de la Serie B, ambas nominativas, cuyos nominales respectivos ascienden a 1 y 1.000 pesetas cada una. Todas las acciones tienen los mismos derechos y obligaciones, en proporción a sus respectivos nominales.

En junio de 1994 se amplió el capital social mediante la emisión de 733.758 acciones nuevas de la Serie B, iguales a las ya existentes. Esta ampliación fue desembolsada mediante la aportación de:

- 500.000 acciones nominativas de Citilease Internacional, S.A., representativas de la totalidad de su capital, valoradas por expertos independientes en 733.484.000 pesetas.
- Efectivo por un importe de 274.000 pesetas.

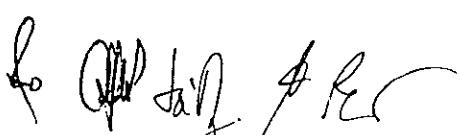
Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 C.O.I.C. posee el 99,88% del capital social de Citibank España, S.A.

(b) Reserva legal

Las Sociedades están obligadas a destinar el 10% del beneficio de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

(c) Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por unos coeficientes establecidos por la circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.



(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1995, existe un déficit de 1.460 millones de pesetas en el cumplimiento del coeficiente de recursos propios por parte del Grupo. No obstante, Banco de España ha aprobado el plan presentado por el Grupo para el retorno al cumplimiento del mencionado coeficiente, consistente en una ampliación del capital social en 3.738 millones de pesetas a realizar por C.O.I.C. antes del 30 de junio de 1996.

(d) Reservas en sociedades consolidadas, pérdidas en sociedades consolidadas y diferencia negativa de consolidación

Su detalle por sociedades al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas					
	Reservas en sociedades consolidadas		Diferencia negativa de consolidación		Pérdidas en sociedades consolidadas	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Citifin España, S.A., Entidad de Financiación	407	348	17	17	-	-
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	468	178	247	247	-	-
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	—9	—	—	—	—	(1)
	<u>884</u>	<u>526</u>	<u>264</u>	<u>264</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>

(e) Resultado atribuible al Grupo

El detalle por sociedades es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Citibank España, S.A.	(4.558)	(1.846)
Citigestión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.248	1.390
Citifin España, S.A. Entidad de Financiación	482	614
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	83	17
Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	(1)	-
Citihouse, S.A.	(54)	-
Ajustes de consolidación	<u>(1.925)</u>	<u>(1.660)</u>
	<u>(4.725)</u>	<u>(1.485)</u>

fo QRS del 1.7.96 R

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Disponibilidad de reservas

Las reservas voluntarias son indisponibles al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por el importe de los gastos de establecimiento, 8 y 29 millones de pesetas, respectivamente.

(20) Cuentas de Orden

La composición de este apartado al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes		
Avalos y otras cauciones prestadas	4.229	6.009
Créditos documentarios	78	33
Otros pasivos contingentes	<u>177</u>	<u>96</u>
	4.484	6.138
Compromisos y riesgos contingentes	30.257	31.430
Operaciones de futuro		
Compraventa de divisas no vencidas	81.728	62.558
Compraventas no vencidas de activos financieros	78.306	212.859
Opciones	778	203.646
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>168.209</u>	<u>103.804</u>
	329.021	582.867
Otros compromisos		
Por pensiones causadas	3.704	2.237
Por pensiones no causadas	<u>3.268</u>	<u>3.423</u>
	6.972	5.660
Otras cuentas de orden	<u>308.633</u>	<u>393.442</u>
	<u>679.367</u>	<u>1.019.537</u>

2000-01-01

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	472	596
Activos en suspenso regularizados	4.295	3.684
Productos devengados por activos dudosos	525	702
Valores en custodia	213.821	222.071
Transferencias de activos	16.130	20.672
Otras cuentas de orden	<u>73.390</u>	<u>145.717</u>
	<u>308.633</u>	<u>393.442</u>

(21) Gastos de Personal

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	7.004	6.395
Cargas sociales	2.583	2.221
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (nota 17)	<u>969</u>	<u>325</u>
	<u>10.556</u>	<u>8.941</u>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1995	1994
Jefes administrativos	782	814
Oficiales administrativos	296	332
Auxiliares administrativos	181	166
Otros	<u>25</u>	-
	<u>1.284</u>	<u>1.312</u>

Atto. D. J. P. R. C.
(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

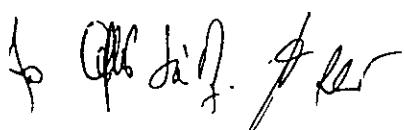
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
<u>Activo</u>		
Entidades de crédito	2.865	9.804
Otros activos	-	5.143
Cuentas de periodificación	<u>1.807</u>	<u>1.319</u>
	<u>4.672</u>	<u>16.266</u>
<u>Pasivo</u>		
Entidades de crédito	55.429	53.730
Débitos a clientes	3.952	3.764
Otros pasivos	351	4.473
Cuentas de periodificación	<u>2.711</u>	<u>2.770</u>
	<u>62.443</u>	<u>64.737</u>
<u>Cuentas de orden</u>		
Avales y otras cauciones prestadas	135	123
Operaciones de futuro	<u>142.578</u>	<u>273.028</u>
	<u>142.713</u>	<u>273.151</u>
<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>		
Intereses pagados y cargas asimiladas	5.944	9.672
Pérdidas por operaciones financieras	<u>418</u>	<u>341</u>
	<u>6.362</u>	<u>10.013</u>
Intereses cobrados y rendimientos asimilados	3.447	4.458
Beneficios por operaciones financieras	<u>1.754</u>	<u>6.107</u>
	<u>5.201</u>	<u>10.565</u>

Todas estas operaciones han sido realizadas a precio de mercado.



(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(23) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Su detalle para el Banco es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
(a) Remuneraciones	<u>330</u>	<u>261</u>
(b) Anticipos y créditos		
Préstamos con garantía hipotecaria	47	41
Préstamos personales	<u>4</u>	<u>15</u>
	<u>51</u>	<u>56</u>

Al 31 de diciembre de 1995 los préstamos devengan intereses a tipos anuales medios del 5% (6,9% en 1994) y tienen vencimientos que se sitúan hasta el 10 de julio del año 2011 (5 de noviembre del año 2001 en 1994).

El importe reembolsado durante 1995 ascendió a 4 millones de pesetas aproximadamente (9 millones de pesetas en 1994).

(24) Situación Fiscal

Durante el ejercicio 1990 el Banco solicitó a las autoridades fiscales la tributación consolidada a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Bajo este criterio las bases imponibles fiscales consolidadas son las que se utilizan para el cálculo del impuesto. Este régimen requiere que el grupo de sociedades que, a efectos fiscales, configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo. Por ello, cualquier sociedad que abandone el conjunto consolidable, a efectos fiscales, pierde, en favor del grupo, todo derecho a utilizar por sí misma, tanto las deducciones de la base imponible como las desgravaciones en la cuota por inversiones, u otras que ella misma hubiera originado durante su permanencia en el mencionado régimen de tributación consolidada.

Las declaraciones anuales individuales del Impuesto sobre Sociedades de las sociedades pertenecientes al conjunto consolidado tienen carácter informativo.

fo ~~Op~~ JdZ 4/95

(Continúa)

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 1995 y 1994 y el resultado fiscal que el Banco declaró en 1994 y el que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1995:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(4.677)	(1.439)
Diferencias permanentes		
Dotación neta de utilización de los fondos de pensiones	1.329	540
Exención por reinversión	(100)	(108)
Otras diferencias permanentes	<u>(12)</u>	<u>7</u>
	1.217	439
Diferencias temporales		
Dotación neta a la amortización acumulada del inmovilizado	-	(9)
Dotaciones netas a la provisión para insolvencias no deducibles	(400)	436
Periodificaciones de otros gastos de personal	366	267
Periodificación de prejubilados (nota 16)	935	-
Otras diferencias temporales	<u>(60)</u>	<u>40</u>
Base imponible fiscal	<u>(2.619)</u>	<u>(266)</u>

Las sociedades tienen el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1995, el Banco tiene abiertas a inspección por las autoridades fiscales todas las declaraciones de los impuestos principales que le son aplicables desde el 31 de diciembre de 1989. El resto de las sociedades del Grupo tienen abiertas a inspección todas las declaraciones fiscales desde 31 de diciembre de 1989 o desde la fecha de su constitución, cuando ésta es posterior. Los Administradores del Banco y del resto de las sociedades que componen el Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(Continúa)

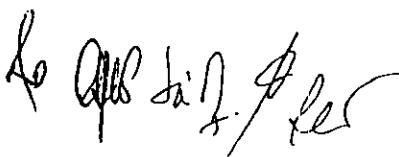
CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

De acuerdo con la nueva Ley del Impuesto sobre Sociedades que entró en vigor el 1 de enero de 1996, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podría ser compensado dentro de los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, sin prejuicio de las facultades de comprobación que correspondan a la autoridades fiscales.

De acuerdo a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades consolidadas presentadas, al 31 de diciembre de 1995 existen bases imponibles negativas consolidadas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Millones de pesetas
1992	1996	23
1993	2000	1.283
1994	2001	266
1995 (estimada)	2002	<u>2.619</u>
		<u>4.191</u>



CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento Consolidado de Activos Materiales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expressado en millones de pesetas)

	<u>31.12.93</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.95</u>
Mobiliario e instalaciones									
Equipos de automación y sus instalaciones	3.027	267	(28)	3	3.269	229	(100)	130	3.528
Mobiliario, instalaciones y otros	7.127	274	(222)	144	7.323	57	(165)	233	7.448
Obras en curso de instalaciones	<u>277</u>	<u>246</u>	<u>-</u>	<u>(147)</u>	<u>376</u>	<u>299</u>	<u>-</u>	<u>(418)</u>	<u>257</u>
	10.431	787	(250)	-	10.968	585	(265)	(55)	11.233
	<u>(4.231)</u>	<u>(838)</u>	<u>157</u>	<u>-</u>	<u>(4.912)</u>	<u>(831)</u>	<u>197</u>	<u>-</u>	<u>(5.546)</u>
Menos, amortización acumulada	6.200	(51)	(93)	-	6.056	(246)	(68)	(55)	5.687
	7.831	16	(34)	-	7.813	-	-	55	7.868
Inmuebles	985	-	-	-	985	-	(199)	-	786
Edificios de uso propios									
Inmuebles en renta									
Inmuebles procedentes de adjudicación									
de créditos	<u>569</u>	<u>763</u>	<u>(238)</u>	<u>-</u>	<u>1.094</u>	<u>1.937</u>	<u>(284)</u>	<u>-</u>	<u>2.747</u>
	9.385	779	(272)	-	9.892	1.937	(483)	55	11.401
Menos, fondo para inmuebles procedentes									
de adjudicación de créditos									
	(40)	(15)	-	-	(55)	(42)	55	-	(42)
Menos, amortización acumulada	<u>(356)</u>	<u>(136)</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>(487)</u>	<u>(108)</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>(579)</u>
	<u>8.989</u>	<u>628</u>	<u>(267)</u>	<u>-</u>	<u>9.350</u>	<u>1.787</u>	<u>(412)</u>	<u>55</u>	<u>10.780</u>
	<u>15.189</u>	<u>577</u>	<u>(360)</u>	<u>-</u>	<u>15.406</u>	<u>1.541</u>	<u>(480)</u>	<u>-</u>	<u>16.467</u>

CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresado en millones de pesetas)

	Reservas del Banco				Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en ejercicio	Total fondos propios
	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Ajustes de consolidación	Total	Diferencia negativa			
18.605	356	(183)	173	264	345	-	(1.070)
-	(1.241)	-	(1.241)	-	182	(11)	1.070
-	-	-	-	-	(10)	10	-
734	-	-	-	-	-	-	-
-	(2)	-	(2)	-	9	-	-
Pérdidas consolidadas de 1994, atribuibles al grupo	-	-	-	-	-	(1.485)	(1.485)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	19.339	(887)	(183)	(1.070)	264	526	(1)
Distribución de resultados de 1994	-	(1.846)	-	(1.846)	-	360	1
Otros movimientos	-	1	-	1	-	(2)	-
Pérdidas consolidadas de 1995, atribuibles al grupo	-	-	-	-	-	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	19.339	(2.732)	(183)	(2.915)	264	884	-
Distribución de resultados de 1995	-	-	-	-	-	-	(4.725)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(4.725)
Pérdidas consolidadas de 1995, atribuibles al grupo	-	-	-	-	-	-	(4.725)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	19.339	(2.732)	(183)	(2.915)	264	884	12.847

f. J. d. J. R. L.

INFORME DE GESTION

1. RECURSOS PROPIOS (Datos en millones de pesetas)

	CITIBANK ESPAÑA, S.A.		CONSOLIDADO	
	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
CAPITAL	19.339	19.339	19.339	19.339
RESERVAS Y PERDIDAS				
EJERCICIOS ANTERIORES	(2.732)	(887)	(1.899)	(418)
ACTIVOS INMATERIALES	(433)	(309)	(435)	(309)
PERDIDAS DEL EJERCICIO	<u>(4.558)</u>	<u>(1.846)</u>	<u>(4.725)</u>	<u>(1.485)</u>
TOTAL RECURSOS PROPIOS	11.616	16.297	12.280	17.127

A 31 de Diciembre de 1995, y de acuerdo con la normativa vigente, contamos con un defecto de recursos propios de 1.460 millones de pesetas. Para solventar esta situación, el Consejo de Administración de Citibank España, S. A. propondrá a la Junta General de Accionistas la ampliación del capital de esta Sociedad en 3.738 millones de pesetas.

Las Acciones del Banco no cotizan en Bolsa, al igual que las de las Sociedades participadas.

A 31 de Diciembre de 1995, Citibank Overseas Investment Corporation (Sociedad del Grupo Citicorp) posee el 99,88% del Capital Social de Citibank España, S.A. y el 7,46% de la subsidiaria Citifín España, S.A. de Financiación.

La evolución de los Recursos Propios en los últimos años es:

AÑOS	1990	1991	1992	1993	1994	1995
IMPORTE	15.946	19.271	19.489	18.413	17.127	12.280

fo (BS) J. P. R.

2. INVERSIONES CREDITICIAS (Datos en millones de pesetas)

	CITIBANK ESPAÑA, S.A.		CONSOLIDADO	
	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
Crédito al Sector Público	0	447	0	447
Crédito al Sector Privado	174.628	161.458	194.140	183.356
Crédito Comercial	604	942	604	942
Deudores con Garantía Real	130.587	129.106	130.587	129.106
Hipotecaria	128.975	127.805	128.975	127.805
Otras	1.612	1.301	1.612	1.301
Otros Deudores a Plazo	31.762	24.241	51.221	46.047
Deudores a la Vista y Varios	10.488	6.387	10.541	6.479
Arrendamientos Financieros	1.187	782	1.187	782
Crédito a no Residentes	407	178	407	178
Deudores con Garantía Real	321	176	321	176
Otros Deudores a Plazo	86	2	86	2
SUBTOTAL INVERSION CREDITICIA	175.035	162.083	194.547	183.981
Deudores en Mora, en Litigio				
o de Cobro Dudoso				
Sector Privado	8.989	11.629	9.516	12.300
No Residente	8.984	11.612	9.511	12.283
	5	17	5	17
TOTAL INVERSION CREDITICIA	184.024	173.712	204.063	196.281
FONDO PROVISION INSOLVENCIAS	4.881	5.862	5.422	6.497

Del total de Inversión Crediticia los importes en moneda extranjera son:

	31-12-95	31-12-94
Deudores con Garantía Real	426	454
Otros Deudores a Plazo	242	120
Créditos a no Residentes	85	58
TOTAL	753	632

Es destacable el crecimiento de la Inversión Crediticia en el ejercicio 1995, que consolida la tendencia que ya existía en 1994. Por otra parte es importante tener en cuenta que este aumento se ha conseguido con un descenso muy significativo de los saldos de deudores en mora y litigio.

Q JdF Rcc

2.1 Evolución de las Inversiones Crediticias del grupo consolidado

<u>AÑOS</u>	1991	1992	1993	1994	1995
Garantía Personal	77.112	75.477	69.580	67.175	73.476
Garantía Real	<u>118.375</u>	<u>122.050</u>	<u>125.609</u>	<u>129.106</u>	<u>130.587</u>
TOTAL	195.487	197.527	195.189	196.281	204.063

2.2 Vencimiento de las Inversiones Crediticias

Citibank España, S.A.

<u>Plazos</u>	<u>31-12-95</u>		<u>31-12-94</u>	
	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>
Hasta 90 días	18.313	9,95	19.086	10,99
Hasta 12 meses	17.606	9,57	12.960	7,46
Hasta 5 años	26.128	14,20	21.184	12,19
Más de 5 años	<u>121.977</u>	<u>66,28</u>	<u>120.482</u>	<u>69,36</u>
	184.024	100,00	173.712	100,00

Consolidado

<u>Plazos</u>	<u>31-12-95</u>		<u>31-12-94</u>	
	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>%</u>
Hasta 90 días	21.647	10,61	22.611	11,52
Hasta 12 meses	23.793	11,66	19.860	10,12
Hasta 5 años	36.646	17,96	33.328	16,98
Más de 5 años	<u>121.977</u>	<u>59,77</u>	<u>120.482</u>	<u>61,38</u>
	204.063	100,00	196.281	100,00

fo  Rer

2.3 Rentabilidad de las Inversiones Crediticias

Citibank España, S.A.

	1995		1994	
	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %
Deudores con Gtía. Real	130.990	10,76	128.003	11,55
Deudores con Gtía. Personal	<u>36.643</u>	<u>17,06</u>	<u>34.365</u>	<u>15,01</u>
	167.633	12,14	162.368	12,28

Consolidado

	1995		1994	
	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %	VOLUMEN MEDIO	RENTABILIDAD %
Deudores con Gtía. Real	130.990	10,76	128.003	11,55
Deudores con Gtía. Personal	<u>57.866</u>	<u>15,86</u>	<u>56.058</u>	<u>14,95</u>
	188.856	12,32	184.061	12,58

A 31.12.95 no mantenemos ningún riesgo con un grupo económico que supere el 1,25% del Balance Consolidado.

En función de la rentabilidad, fija o variable, las inversiones están formalizadas como sigue:

	1995		1994	
	RENTABILIDAD FIJA	RENTABILIDAD VARIABLE	RENTABILIDAD FIJA	RENTABILIDAD VARIABLE
Citibank España, S.A.	73.185	110.839	70.128	103.584
Consolidado	<u>93.224</u>	<u>110.839</u>	<u>92.697</u>	<u>103.584</u>

3. RIESGOS DE FIRMA

	31-12-95	31-12-94
Avals		
Créditos Documentarios	4.229	6.009
	<u>78</u>	<u>33</u>
	4.307	6.042

4. *Op. J. J. R.*

4. DEUDORES MOROSOS Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

Desgloses por plazos y coberturas

Citibank España, S.A.	31-12-95			31-12-94		
	Saldo	Provisión	Indice Cobertura	Saldo	Provisión	Indice Cobertura
Deudores Morosos con Garantía Hipotecaria:						
Hasta 3 años	2.711	14	0,5%	3.460	17	0,5%
De 3 a 4 años	736	184	25,0%	1.140	285	25,0%
De 4 a 5 años	537	268	50,0%	944	472	50,0%
De 5 a 6 años	749	562	75,0%	213	160	75,0%
Más de 6 años	346	346	100,0%	12	12	100,0%
Resto de Deudores Morosos:	5.079	1.374		5.769	946	
Hasta 6 meses	247	2	1,0%	548	5	1,0%
De 6 a 12 meses	166	42	25,0%	581	145	25,0%
De 12 a 18 meses	160	80	50,0%	592	296	50,0%
De 18 a 21 meses	159	119	75,0%	125	94	75,0%
Más de 21 meses	1.276	1.276	100,0%	2.491	2.491	100,0%
Deudores Dudosos	2.008	1.519		4.337	3.031	
Créditos de Firma Dudosa Recuperación	1.902	855	45,0%	1.523	879	57,7%
Genérica Avales Concedidos	177	21	11,9%	21	21	100,0%
Genérica Cartera de Renta Fija	3.635	36	1,0%	5.471	55	1,0%
Genérica Crédito Hipotecario	639	6	1,0%	1.093	11	1,0%
Genérica Resto Inversión Crediticia	123.654	618	0,5%	122.198	611	0,5%
TOTAL	51.381	515	1,0%	39.438	395	1,0%
		4.944			5.949	

4.000.000.000
4.000.000.000

Consolidado	31-12-95			31-12-94		
	Saldo	Provisión	Indice	Saldo	Provisión	Indice
		Cobertura		Cobertura		
Deudores Morosos con Garantía Hipotecaria:						
Hasta 3 años	2.711	14	0,5%	3.460	17	0,5%
De 3 a 4 años	736	184	25,0%	1.140	285	25,0%
De 4 a 5 años	537	268	50,0%	944	472	50,0%
De 5 a 6 años	749	562	75,0%	213	160	75,0%
Más de 6 años	346	346	100,0%	12	12	100,0%
	5.079	1.374		5.769	946	
Resto de Deudores Morosos:						
Hasta 6 meses	327	3	1,0%	643	6	1,0%
De 6 a 12 meses	264	66	25,0%	703	176	25,0%
De 12 a 18 meses	227	114	50,0%	700	350	50,0%
De 18 a 21 meses	191	143	75,0%	188	141	75,0%
Más de 21 meses	1.526	1.526	100,0%	2.774	2.774	100,0%
	2.535	1.852		5.008	3.447	
Deudores Dudosos	1.902	855	45,0%	1.523	879	57,7%
Créditos de Firma Dudosa Recuperación	177	21	11,9%	21	21	100,0%
Genérica Avales Concedidos	3.635	36	1,0%	5.471	55	1,0%
Genérica Cartera de Renta Fija	639	6	1,0%	1.093	11	1,0%
Genérica Crédito Hipotecario	123.654	618	0,5%	122.198	611	0,5%
Genérica Resto Inversión Crediticia	70.893	723	1,0%	61.393	614	1,0%
TOTAL		5.485			6.584	

Tanto en Citibank España, S.A. como en el consolidado el Fondo de Insolvencias se reduce como consecuencia de la aplicación de una parte del fondo a los activos, así como por una bajada en la morosidad.

fo APP daf/9 Rec

5. CARTERA DE TITULOS

El desglose de la Cartera de Titulos es:

31-12-95	VALOR CONTABLE	VALOR EFECTIVO	DIFERENCIAS POSITIVAS	NEGATIVAS
Citibank España, S.A.				
Fondos Públicos	21.357	21.303		
Títulos de Renta Variable	1.607	1.607		54
Títulos de Renta Fija	<u>2.128</u>	<u>2.128</u>		
TOTAL	25.092	25.038	0	54

Consolidado

Fondos Públicos	21.357	21.303		
Títulos de Renta Variable	94	94		54
Títulos de Renta Fija	<u>2.128</u>	<u>2.128</u>		
TOTAL	23.579	23.525	0	54

Dentro del epígrafe de Títulos de Renta Variable están contabilizadas las participaciones en sociedades filiales que consolidan con Citibank España.

Estas sociedades son:

- * Citifín España, S.A. de Financiación, cuyo valor contable en libros asciende a 1.265 millones de pesetas, siendo la participación de Citibank España del 92,54%.
- * Citigestión S.G.F.I.C., S.A., cuyo valor en libros es de 100 millones de pesetas.
- * Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A., con un valor contable en libros de 10 millones de pesetas.
- * Citipensiones S.G.F.P., S.A., cuyo valor en libros es de 120 millones de pesetas.

A. (Signature) J. F. R.

La participación de Citibank España en estas tres últimas sociedades asciende al 100% de su capital.

- * Citipartners Services Group A.I.E., cuyo valor contable en libros es de 2 millones de pesetas. La participación directa e indirecta de Citibank España es del 40% y del 59,25% respectivamente.
- * Citirecovery A.I.E., con un valor contable en libros es de 2 millones de pesetas, y una participación directa e indirecta de Citibank España del 66,67%, e indirecta del 97,65%.
- * Citiconsulting A.I.E., cuyo valor contable en libros es de 3,5 millones de pesetas. La participación directa e indirecta de Citibank España es del 70% y del 98,51% respectivamente.
- * Citihouse S.A., cuyo valor contable en libros asciende a 10 millones de pesetas, siendo la participación de Citibank España, del 99,98%.

El saldo a 31.12.95 del Fondo de Fluctuación de Valores de Citibank España se elevaba a 54 millones de pesetas, que corresponden a las diferencias negativas entre el valor contable y el valor efectivo de mercado de la Cartera de Inversión ordinaria en Deuda Pública.

La rentabilidad de la Cartera de Títulos ha sido:

	1995		1994	
	SALDOS MEDIOS	% RENTABILIDAD	SALDOS MEDIOS	% RENTABILIDAD
Citibank España, S.A.				
Títulos de Renta Fija	21.915	7,80%	17.774	6,52%
Títulos de Renta Variable	1.792	93,14%	1.683	95,67%
	23.707	14,25%	19.457	14,23%
Consolidado				
Títulos de Renta Fija	21.915	7,80%	17.774	6,52%
Títulos de Renta Variable	265	10,94%	173	0,58%
	22.180	7,84%	17.947	6,46%

La mayor parte de los rendimientos de los Títulos de Renta Variable corresponden a dividendos pagados por Citigestión, S.G.F.I.C., S.A. y Citifín España, S.A. de Financiación, por 1.464 y 200 millones de pesetas respectivamente.

40 QP JdJ / RSC

6. RECURSOS DE CLIENTES

Acreedores	CITIBANK ESPAÑA, S.A.		CONSOLIDADO	
	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
Cuentas de Recaudación	975	1.085	1.032	1.118
Depósitos	443	453	443	453
Sector Público	1.418	1.538	1.475	1.571
Cuentas Corrientes	31.163	30.263	29.899	29.698
Cuentas de Ahorro	36.838	22.925	36.838	22.925
Imposiciones a Plazo	58.186	49.450	58.186	49.450
Cesión Temporal de Activos	17.293	24.420	17.293	24.420
Cuentas Transitorias	141	114	376	145
Sector Privado	143.621	127.172	142.592	126.638
Cuentas Corrientes	1.437	1.238	1.437	1.238
Cuentas a Plazo	6.793	5.554	6.793	5.554
Otras Cuentas	3	57	3	57
No Residentes	8.233	6.849	8.233	6.849
Total Recursos de Clientes	153.272	135.559	152.300	135.058

DESGLOSE POR PLAZOS

	CITIBANK ESPAÑA, S.A.				CONSOLIDADO			
	31-12-95	%	31-12-94	%	31-12-95	%	31-12-94	%
Hasta 3 meses	116.093	75,74	112.491	82,98	115.001	75,51	111.990	82,92
De 3 a 12 meses	25.208	16,45	10.655	7,86	25.208	16,55	10.655	7,89
De 1 a 5 años	10.799	7,05	11.726	8,65	10.919	7,17	11.726	8,68
Más de 5 años	1.172	0,76	687	0,51	1.172	0,77	687	0,51
	153.272	100,00	135.559	100,00	152.300	100,00	135.058	100,00

7. FONDOS DE INVERSIÓN

El detalle de los fondos gestionados por Citigestión S.G.F.I.C., S.A. es:

	NUMERO DE PARTICIPES	PATRIMONIO (MM PTS.)	
		31-12-95	31-12-94
Citimoney	Fondo de dinero	15.970	15.114
Citifondo Renta Fija	Renta Fija	3.456	4.332
Citifondo Renta Variable	Renta Variable	2.596	3.244
Citifondo Premium	Renta Fija	3.796	4.271
Citifondo Líder	Mixto	3.155	4.751
Citicash	Fondo de dinero	440	170
Citifondo Agil	Renta Variable	700	0
TOTAL		30.113	31.882
			133.769
			127.437

fo QMP dlf / RGS

COMENTARIOS GENERALES

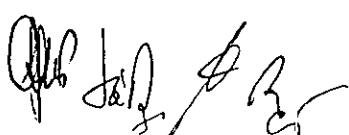
1995 puede considerarse como un año atípico en lo a que resultados se refiere.

Como continuación a nuestra estrategia de reducción de costes operativos, hemos culminado un proceso de revisión y optimización de nuestros gastos de personal, que si bien ha impactado significativamente en los resultados de 1.995, se verá sobradamente compensado en los próximos años, no tan solo por la positiva aportación a la cuenta de resultados sino por una mejor estructuración de funciones y flujos de trabajo.

De igual manera no debemos olvidar que en el pasado ejercicio se ha realizado un importante esfuerzo en lo referente a inversión tecnológica y saneamiento de activos.

Estas circunstancias, unidas a la subida de tipos con el consiguiente estrechamiento de los márgenes financieros, han provocado unos resultados excepcionalmente bajos en el pasado ejercicio; el carácter atípico de dichos resultados queda sobradamente demostrado por la situación de beneficios del grupo consolidado, alcanzada en el primer trimestre de 1.996.

Como parte del proceso de racionalización de nuestra red de sucursales, hemos procedido a la venta al Banco de Sabadell de diez de ellas, que por sus características, no se ajustaban a nuestra estrategia, tanto en lo referente a presencia geográfica como a mercado potencial.

6 

CITIBANKING

Durante 1995 nuestro enfoque ha consistido principalmente en rentabilizar la inversión realizada en los últimos años en lo referente a la implementación de la estrategia Citibanking, con el claro objetivo de obtener una mayor vinculación de la cartera de clientes existentes, adquiriendo al mismo tiempo otros nuevos, todo ello con excelentes resultados:

- Se ha experimentado un crecimiento neto de nuestra base de clientes (por primera vez desde 1990) de un 4%.
- Los Saldos de Pasivo y Fondos han crecido un 9%.
- Hemos relanzado la Cuenta Citibank con Domiciliación de Nómina y Recibos, alcanzando un crecimiento del 6%, lo que supone 20.000 nuevos clientes con una fuerte relación con CITIBANK.
- Como resultado de la Campaña de Domiciliación de Nóminas a los Clientes Existentes, el porcentaje de nóminas domiciliadas casi se ha triplicado en un año, pasando del 6% al 15%.
- Campañas de Préstamos Personales a Clientes y No Clientes, lo que ha supuesto un 70% de crecimiento.
- Lanzamiento de 9 productos nuevos, actualizando nuestra oferta para adecuarla a las necesidades de nuestros clientes.

Por último y dentro de este enfoque de crecimiento y rentabilización de la cartera existente, hemos conseguido reducir las cancelaciones de clientes en un 4% con respecto al año anterior.

En el primer trimestre del año se inauguró el primer Centro CITIGOLD en España, dirigido a Clientes con rentas altas (Saldo de Pasivo superior a 15 MM Pts. o de Activo de 30 MM Pts.). Los resultados han sido 400 clientes Citigold en Madrid, con un volumen de 9.000 MM Pts. en tan sólo 9 meses.

Otras innovaciones a destacar durante 1995 han sido:

- Lanzamiento de la Fase III de los Citicard Banking Centers con las siguientes nuevas funciones: Transferencias Internacionales y Resumen de Cuentas.
- Remodelación de 15 Sucursales y apertura de 2 nuevas, en Valencia y Madrid.
- Crecimiento de un 20% en la utilización de CITIFON BANKING, lo que supone casi un millón de llamadas gestionadas durante 1995.
- La utilización de la tarjeta CITICARD ha crecido un 80% en Compras y un 71% en retirada de efectivo en Cajeros.

PRODUCTOS DE PASIVO Y FONDOS DE INVERSIÓN

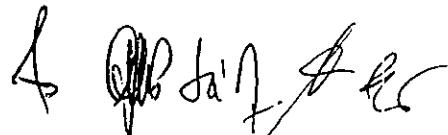
Nuestra estrategia durante 1995 ha ido principalmente dirigida a la captación de Clientes de Pasivo y la Rentabilización de los ya existentes. Para ello hemos lanzado 9 nuevos productos, con las siguientes características:

- Incorporación en Junio 1995 de nuevas ventajas a la Cuenta Citibank por domiciliación de Nómina y Recibos.
- Lanzamiento de 2 nuevos Depósitos sin retención en Octubre 1995.
- Crecimiento del 13% en los saldos de Pasivo, especialmente en Renta Monetaria y Depósitos a corto plazo.

Durante 1995 hemos mantenido nuestro liderazgo en el mercado de Fondos de Inversión, introduciendo las siguientes innovaciones:

- Lanzamiento de un nuevo Fondo de Inversión, "Citifondo Agil" en Febrero de 1995, con unas ventas durante el año de 1.380 millones de pesetas.
- Introducción del producto Credifondo en Septiembre de 1995.
- Oferta de financiación de acciones de TELEFONICA a clientes, participando al mismo tiempo como aseguradores de la emisión.

Debido a todo ello, hemos mantenido una fuerte presencia en el mercado de Fondos de Inversión español, con excelentes posiciones en los ranking de 5 de los 7 fondos que comercializamos y los saldos de Pasivo y Fondos han crecido 22.000 millones de pesetas, lo que supone un 9%, durante 1995.



CALIDAD DE SERVICIO

Durante 1995 se han seguido potenciando las estrategias corporativas del servicio ofrecido a nuestros clientes. En este sentido merece destacar el esfuerzo realizado en implementar las conclusiones alcanzadas en el primer Workshop de Calidad que tuvo lugar a finales de 1994. Igualmente en la Conferencia Anual de Citibank celebrada en Febrero de 1995, donde se trató de optimizar la calidad de nuestro servicio a través del trabajo en equipo.

Merece resaltar, que en las diversas encuestas realizadas entre nuestros clientes a lo largo del año, se ha observado que nuestros esfuerzos han sido recompensados, ya que ha mejorado substancialmente el índice de satisfacción con respecto a 1994.

Corroborando lo anteriormente expuesto, se ha observado en el Departamento de Calidad de Servicio y Atención al Cliente un descenso cuantitativo de casi un 40% en el número de Reclamaciones de Clientes, en comparación con el ejercicio anterior.

fo M. del R

RECURSOS HUMANOS

1995 ha sido un año en el que se ha realizado un gran esfuerzo en la formación del capital humano de Citibank. Dicho esfuerzo ha estado muy relacionado con la consolidación de la estrategia Citibanking en todas las ciudades donde Citibank está implantado. Las remodelaciones de las sucursales en Andalucía, Levante y Galicia han ido acompañadas de acciones formativas enfocadas tanto en los aspectos tecnológicos como en los comerciales y de atención al cliente.

La Calidad de Servicio significó, desde el punto de vista humano y organizativo, una prioridad durante todo el primer semestre del año. Un buen número de empleados de CITIBANK de todas las áreas y niveles participaron en diferentes grupos de calidad que ofrecieron soluciones concretas a problemas previamente identificados por clientes y empleados. La Calidad de Servicio y el Trabajo en Equipo fue también el tema principal de la Conferencia que reunió en el mes de febrero a más de 200 directivos del Banco.

Un acuerdo con los representantes sindicales ha permitido el acceso a las subvenciones del FORCEM (Fundación para la Formación Continua) que se ha traducido en acciones concretas como la ampliación de los planes de formación de idiomas que afectan ya a más de 100 empleados.

Como en años anteriores, y gracias a los conciertos con Universidades y Escuelas de Negocios, jóvenes estudiantes han tenido la oportunidad de acceder a períodos de prácticas en Citibank, complementando así su formación y facilitando su integración al mundo laboral.

1995

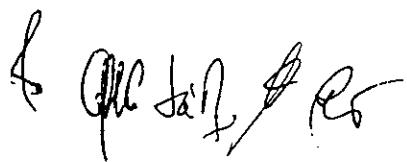
Asistentes	2.358
Días/Hombres	4.303
Horas/formación	30.121
Cursos	235

A. Calleja, J. L.

VISA

1995 ha sido un año fructífero para Citibank Visa, siguiendo la tendencia iniciada en los últimos años en cuanto al crecimiento de la Cartera, a pesar del entorno económico. De hecho, hemos logrado esta expansión en un mercado muy competitivo, incrementando la Cartera de 28.000 cuentas a 72.000 a finales del pasado año.

Nuestro objetivo principal está enfocado hacia la captación de nuevas cuentas, con unas campañas agresivas, apoyadas en los canales ya consolidados además de la utilización de otros nuevos abiertos a lo largo del año. 1995 ha sido testigo del lanzamiento del "co-brand" RACE, una tarjeta que ofrece la posibilidad de ganar "litros de gasolina gratis" y que ha recibido una buena acogida. Estos esfuerzos nos sitúan en buen camino para conseguir cifras récord en 1996.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Michael J. Reilly".

SEGUROS

El ejercicio de 1995 nos ha servido para consolidar nuestra posición en el negocio de seguros, viendose así mejoras en los resultados comparado con el pasado ejercicio. Tanto los niveles de penetración como los de producción se han visto incrementados, permitiendonos así continuar la buena trayectoria de 1994. Los ingresos se han visto incrementados en un 80%. También cabe destacar los niveles de penetración, especialmente el de Pagos Protegidos, que ha alcanzado un 55%.

Hemos mejorado nuestra gama de productos en Hogar, incorporando una Póliza Colectiva de Vida para los Préstamos Hipotecarios con el objetivo de hacer los seguros mas asequibles a nuestros clientes, así como una opción de pago de prima única.

En 1995 hemos trabajado para lanzar "Ahorro Fiscal", un depósito a plazo sin retención ligado a seguros para obtener un tratamiento fiscal similar al de los Fondos de Inversión, basado en un seguro de vida mixto.

La valiosa experiencia obtenida en 1995, nos permitirá desarrollar nuevos productos y mejoras para el ejercicio 96, y de esta forma continuar velando por las necesidades de nuestros clientes.

fo apd J. P. R

INVERSIONES CREDITICIAS

La evolución del consumo en España en el año 1995 y la fuerte competencia en el sector financiero, ha impactado negativamente el crecimiento de la Inversión Crediticia, no obstante, hemos conseguido incrementar nuestra cartera en un 4%.

Los saldos de deudores morosos han bajado en un 22'6% lo que coloca nuestro índice total en tan solo el 4'7%. Estas cifras reflejan el continuo enfoque de nuestra entidad a la hora de la selección de riesgos, y el estricto seguimiento de la cartera de impagados y los asuntos en litigio.

Cabe destacar que a pesar de la reducción en las ventas de automóviles hemos sido capaces de incrementar nuestra producción de financiación en este sector, lo que consecuentemente ha mejorado nuestra cuota de mercado. Esta circunstancia unida al crecimiento en la financiación de crédito al consumo y tarjetas de crédito produce un mejor equilibrio en las inversiones con vencimientos a más corto plazo, aumenta el porcentaje de rentabilidad variable y obtiene un mejor rendimiento de nuestra cartera crediticia.

100% dñ. PRG

PRIVATE BANKING

Las actividades de Private Banking durante 1995 se han visto beneficiadas por la recuperación de los mercados tanto a nivel doméstico como a nivel internacional. Esta recuperación, conjuntamente con una gestión muy profesional que tiene como objetivo el maximizar las distintas oportunidades que surgen en los diversos mercados en que estamos presentes, resultando no solamente, en un excelente crecimiento sino también en un alto grado de satisfacción por parte de nuestros clientes que continúan confiando en nuestros servicios y productos.

Este reconocimiento se ha reflejado en los altos porcentajes de crecimiento ya que el volumen de patrimonios gestionados se ha incrementado en un 50%. Asimismo, la prensa especializada considera al Private Banking como una de las entidades con mejor imagen en un mercado altamente competitivo.

Nuestra estrategia de proporcionar un exclusivo enfoque al segmento más alto de la Banca Privada nos diferencia de la mayoría de la competencia, consolidando la posición de Citibank como el mayor Banco Privado, no suizo, del mundo.

Las perspectivas para 1996 son buenas y nuestro entusiasmo y dedicación a los clientes siguen inalterables. Su satisfacción sigue siendo nuestra mejor y más grata recompensa.

✓ *APP Jlf/Lei*

SISTEMAS

A lo largo de 1995 se ha realizado un importante esfuerzo, no solo a la hora de adaptarnos a la rápida evolución de la tecnología, sino tomando esta circunstancia como un reto y al mismo tiempo como una oportunidad. El proyecto MSC, cuyos frutos empezarán a darse en 1996, es un claro ejemplo de lo que al día de hoy podemos esperar de un entorno informático en el que se cuidan con esmero factores tan importantes como, el control, la productividad y la calidad de nuestros sistemas.

La recuperación de listados desde el puesto de trabajo, la digitalización de firmas, el correo/fax interno, serán pronto parte de nuestro día a día, pero han requerido toda una labor de análisis y definición de infraestructura que ha ocupado buena parte de 1995.

Estas nuevas tecnologías nos han permitido agilizar y automatizar los procesos de transmisiones internos y de cara a nuestros clientes, lo cual unido a una labor de completa revisión y rediseño de la funcionalidad de productos ha aportado importantes ventajas al buen funcionamiento de nuestra organización.

fo *Alfons Pérez*

BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE CITIBANK ESPAÑA, S.A.

CITIBANK ESPAÑA,S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

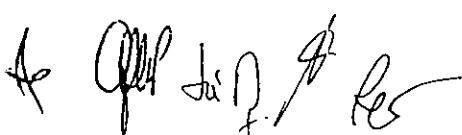
<u>(Millones de Pesetas)</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja y Depósitos en Banco de España	2.575	4.576
Deudas del Estado	21.303	21.080
Entidades de Crédito	33.079	48.706
Créditos sobre Clientes	179.143	167.850
Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.122	4.672
Acciones y otros Títulos de Renta Variable	94	108
Participaciones	-	500
Participaciones en Empresas del Grupo	1.513	1.383
Activos Inmateriales	433	309
Activos Materiales	15.301	15.404
Acciones Propias	-	-
Otros Activos	3.235	7.107
Cuentas de Periodificación	6.443	4.284
Pérdidas del Ejercicio	4.558	1.846
TOTAL ACTIVO	269.799	227.825

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Entidades de Crédito	83.905	106.626
Débitos a Clientes	153.272	135.559
Otros Pasivos	2.098	5.888
Cuentas de Periodificación	8.385	7.075
Provisión para Riesgos y Cargas	5.532	4.225
Capital	19.339	19.339
Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	(2.732)	(887)
TOTAL PASIVO	269.799	277.825

CITIBANK ESPAÑA,S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Millones de Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y Cargas asimiladas	19.636	22.259
Comisiones Pagadas	576	502
Pérdidas por Operaciones Financieras	73	22
Gastos de Personal	9.870	8.684
Otros Gastos Administrativos	7.062	6.582
Amortización y Saneamiento Inmovilizado	956	1.005
Otros Gastos de Explotación	350	450
Amortización y Provisiones para Insolvencias	1.102	1.821
Quebrantos Extraordinarios	708	414
Impuesto de Sociedades	(949)	(1.080)
TOTAL DEBE	39.384	40.659
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y Rendimientos Asimilados	29.137	32.362
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	1.669	1.610
Comisiones Percibidas	3.173	3.750
Otros Productos de Explotación	190	183
Beneficios Extraordinarios	657	908
Pérdidas del Ejercicio	4.558	1.846
TOTAL HABER	39.384	40.659

 A handwritten signature in black ink, appearing to read "Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros" (Caja de Pensiones) followed by a name.

SOCIEDADES FILIALES Y CONSOLIDADAS

CITIFIN ESPAÑA, S.A. DE FINANCIACION

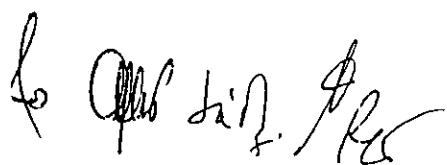
INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citifín España es una Sociedad Anónima de financiación, constituida con arreglo a las leyes españolas, y participada por Citibank España S.A. en un 92,54%.

El Domicilio Social está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

El Objeto Social se rige por lo previsto en el Artículo Primero del Real Decreto 896/77 de 28 de Marzo, y consiste básicamente en la financiación de bienes y obras, servicios y suministros, descuento y negociación de efectos y prestaciones de avales y garantías.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Antonio Diaz Pascual".

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Enrique Giménez-Arnau y Grau, el día 16 de Marzo de 1967, con el número 1.991 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja y Depósitos en Banco de España	2.959.300	2.959.300
Entidades de Crédito	--	
Créditos sobre Clientes	20.810.262.160	21.896.594.588
Participaciones en Empresas del Grupo	2.200.000	2.450.000
Otros Activos	--	2.555.523
Dividendo a Cuenta	216.000.000	550.000.000
Cuentas de Periodificación	143.747.770	--
TOTAL ACTIVO	21.175.169.230	22.454.559.411
Entidades de Crédito	18.336.790.479	19.451.918.970
Débitos a Clientes	19.474.764	46.296.584
Otros Pasivos	7.487.649	9.695.709
Cuentas de Periodificación	593.123.816	660.453.705
Capital	1.340.000.000	1.340.000.000
Reservas	396.194.443	331.720.015
Beneficios del Ejercicio	482.098.079	614.474.428
TOTAL PASIVO	21.175.169.230	22.454.559.411

1
P. C/BS d' 2 / R/6

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y Cargas Asimiladas	2.056.225.425	2.203.430.299
Comisiones Pagadas	149.135.002	95.431.491
Gastos de Personal	117.113.362	139.432.296
Otros Gastos Administrativos	205.410.701	200.396.821
Amortización y Saneamiento Inmovilizado	-	456.480
Otros Gastos de Explotación	100.260	91.081
Amortización y Provisiones para Insolvencias	103.317.842	182.776.015
Quebrantos Extraordinarios	2.566.168	2.714.723
Impuesto de Sociedades	260.000.000	330.000.000
Beneficios del Ejercicio	482.098.079	614.474.428
 TOTAL DEBE	 3.375.966.839	 3.769.203.634
 Intereses y Rendimientos Asimilados	 3.125.433.997	 3.469.277.593
Comisiones Percibidas	248.852.516	251.692.905
Otros Productos de Explotación	1.052.221	1.388.735
Beneficios Extraordinarios	628.105	46.844.401
 TOTAL HABER	 3.375.966.839	 3.769.203.634

COMENTARIOS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE
CITIFIN ESPAÑA, S.A. DE FINANCIACION

Citifín España, S.A. de Financiación se dedica fundamentalmente a la financiación de automóviles, mercado que ha continuado en 1995 con la recesión que atravesaba en años anteriores.

Hemos de destacar que el índice de morosidad, que era del 2,99% a 31 de Diciembre de 1994, pasó a ser del 2,47% en 1995.

La rentabilidad obtenida en nuestra cartera de inversión crediticia en 1995 ha sido del 13,94% (15,10% si tenemos en cuenta las comisiones).

PROPIUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución íntegra del resultado a dividendo.

En Junio de 1995 se aprobó el pago a los accionistas de un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 de 216 millones de pesetas.

Op. da J. A. R.G.

CITIGESTION SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citigestión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. es una Sociedad Anónima constituida con arreglo a las leyes españolas, y participada por Citibank España S.A. en un 100%.

El Domicilio Social estaba establecido al cierre del ejercicio en Madrid en la calle José Ortega y Gasset, 29, actualmente está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa, 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

De acuerdo con el Artículo Tercero de sus Estatutos, la Sociedad tiene por Objeto Social la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, con carácter exclusivo.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 23 de Enero de 1989, con el número 200 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Entidades de Crédito	996.793.268	535.617.987
Créditos sobre Clientes	2.449.364	1.142.446
Participaciones en Empresas del Grupo	250.000	-
Activos Materiales	1.834.564	1.810.892
Dividendo a Cuenta	1.205.000.000	1.100.000.000
Cuentas de Periodificación	176.166.102	183.097.317
TOTAL ACTIVO	2.382.493.298	1.821.668.642
Débitos a Clientes	674.299.678	2.040.097
Cuentas de Periodificación	4.983.000	5.044.998
Capital	100.000.000	100.000.000
Reservas	355.293.547	324.588.386
Beneficios del Ejercicio	1.247.917.073	1.389.995.161
TOTAL PASIVO	2.382.493.298	1.821.668.642

Ch. J. P. R.

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995**

<u>Pesetas</u>	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Gastos de Personal	66.032.564	55.892.695
Otros Gastos Administrativos	40.948.406	46.291.980
Amortización y Saneamiento Inmovilizado	2.177.804	8.052.073
Quebrantos Extraordinarios	809.125	-
Impuesto de Sociedades	671.955.347	744.000.000
Beneficios del Ejercicio	1.247.917.073	1.389.995.161
 TOTAL DEBE	 2.029.840.319	 2.244.231.909
 Intereses y Rendimientos Asimilados	 1.152.589	 1.217.029
Comisiones Percibidas	2.028.687.730	2.242.987.027
Beneficios Extraordinarios	0	27.853
 TOTAL HABER	 2.029.840.319	 2.244.231.909

**COMENTARIOS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE CITIGESTION
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.**

Durante el año 1995 el patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Citigestión ha aumentado en un 4,97%, debido al crecimiento de Citicash, y al lanzamiento de Citifondo Agil.

PROPIUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto como dividendo del beneficio del ejercicio.

En 1995 se pagó a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 de 1.205 millones de pesetas.

fr. A. B. d. J. P. R.

CITIBANK BROKER CORREDURIA DE SEGUROS, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

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%.

El Domicilio Social está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

El Artículo Tercero de los Estatutos de la Sociedad determina que ésta tiene por objeto 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 éstas entre sí, así como la posterior asistencia al tomador del seguro y al asegurado o beneficiario.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 8 de Octubre de 1990, con el número 2.512 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Entidades de Crédito	105.982.602	26.761.078
Créditos sobre Clientes	12.494	257.100
Participaciones en Empresas del Grupo	800.000	1.050.000
Otros Activos	1.296.396	420.915
Cuentas de Periodificación	10.743.451	8.726.943
TOTAL ACTIVO	118.834.916	37.216.036
Débitos a Clientes	1.118.419	1.524.870
Otros Pasivos	43.187.294	9.319.500
Cuentas de Periodificación	0	6.127.000
Capital	10.000.000	10.000.000
Reservas y Resultados Ejercicios Anteriores	10.244.666	(491.936)
Beneficios del Ejercicio	54.284.537	10.736.602
TOTAL PASIVO	118.834.916	37.216.036

Am J. P. Rec

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

<u>Pesetas</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Comisiones Pagadas	7.184.868	9.128.188
Gastos de Personal	21.098.174	32.068.090
Otros Gastos Administrativos	1.334.407	8.124.793
Quebrantos Extraordinarios	1.468.180	612.305
Impuesto de Sociedades	29.044.653	6.000.000
Beneficios del Ejercicio	54.284.537	10.736.602
TOTAL DEBE	114.414.819	66.669.978
Intereses y Rendimientos Asimilados	18.904	9.965
Comisiones Percibidas	108.212.861	65.093.078
Otros Productos de Explotación	6.183.054	1.566.935
Beneficios Extraordinarios		
TOTAL HABER	114.414.819	66.669.978

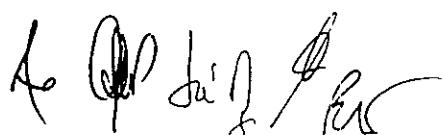
COMENTARIOS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DE CITIBANK
BROKER CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.

En el año 1995 se ha producido la consolidación del crecimiento iniciado en el año anterior por el despegue de seguros vinculados a productos bancarios. Esta circunstancia ha permitido el crecimiento de las comisiones cobradas en un 66,24%

PROPIUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

El Administrador propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente aplicación del resultado de 1995:

Compensación de Pérdidas de 1993	10.986.855
Reservas Voluntarias	<u>43.297.682</u>
Total	54.284.537



CITIPARTNERS SERVICES GROUP A.I.E.

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citipartners Services Group A.I.E. es una agrupación de interés económico, constituida con arreglo a las leyes españolas. Participan en esta Agrupación Citibank España S.A., Citibank N.A., sucursal en España, Citifín España, Sociedad Anónima de Financiación, Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A., Citigestión S.G.I.I.C., S.A. y Citipensiones S.G.F.P., S.A. en un cuarenta por ciento cada una de las dos primeras sociedades, y en un cinco por ciento las restantes.

El Domicilio Social se establece en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial la Moraleja.

OBJETO SOCIAL

El Artículo Segundo de sus Estatutos determina que la agrupación no tendrá ánimo de lucro, y que su objeto exclusivo será la prestación, únicamente a los socios, de los servicios auxiliares de su actividad que se especifican.

CONSTITUCION

La agrupación se ha constituido por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 22 de Abril de 1994, con el número 1.621 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Créditos sobre Clientes	12.529.874	20.635.981
Entidades de Crédito	23.726.982	---
TOTAL ACTIVO	36.256.856	20.635.981
Entidades de Crédito	---	9.213.595
Débitos a Clientes	31.256.856	6.422.386
Capital	5.000.000	5.000.000
TOTAL PASIVO	36.256.856	20.635.981

f. (firma) J. F. RG

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas

Gastos de Personal	245.253.706	44.255.783
Otros Gastos de Administración	524.246	114.696
TOTAL DEBE	245.777.952	44.370.479
Intereses y Rendimientos	100.271	
Otros Productos de Explotación	245.677.685	44.370.479
TOTAL HABER	245.777.952	44.370.479

S. M. J. P. G.

CITICONSULTING A.I.E.

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citiconsulting A.I.E. es una agrupación de interés económico, constituida con arreglo a las leyes españolas. Participan en esta Agrupación Citibank España S.A., Citifín España, Sociedad Anónima de Financiación y Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A. en un setenta, veinte y diez por ciento respectivamente.

El Domicilio Social se establece en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial la Moraleja.

OBJETO SOCIAL

El Artículo Tercero de sus Estatutos determina que la agrupación no tendrá ánimo de lucro, y que su objeto será la prestación a los socios de los servicios auxiliares de su actividad que se especifican.

CONSTITUCION

La agrupación se ha constituido por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 21 de Junio de 1994, con el número 2.632 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Entidades de Crédito	10.366.702	221.963.
Créditos sobre Clientes	211.000	7.493.244
Activos Inmateriales	14.000	14.000
TOTAL ACTIVO	10.591.702	7.729.207
Débitos a Clientes	5.591.702	2.729.207
Capital	5.000.000	5.000.000
TOTAL PASIVO	10.591.702	7.729.207

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas		
Gastos de Personal	121.331.231	24.176.045
Otros Gastos Administrativos	457.773	69.943
TOTAL DEBE	121.789.004	24.245.988
Otros Productos de Explotación	121.789.004	24.245.988
TOTAL HABER	121.789.004	24.245.988

CITIRECOVERY AIE

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citirecovery A.I.E. es una agrupación de interés económico, constituida con arreglo a las leyes españolas. Participan en esta Agrupación Citibank España S.A., Citifín 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.

El Domicilio Social se establece en Alcobendas, Avenida de Europa 19, Parque Empresarial la Moraleja.

OBJETO SOCIAL

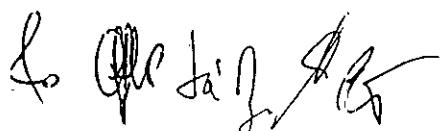
El Artículo Segundo de sus Estatutos determina que la agrupación no tendrá ánimo de lucro, y que su objeto exclusivo será la prestación a los socios de servicios auxiliares en relación con recobros y recuperaciones de activos.

CONSTITUCION

La agrupación se ha constituido por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Jaime García-Rosado y García, el día 30 de Agosto de 1994, con el número 3.826 de su protocolo.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Entidades de Crédito	13.396.956	0
Créditos sobre Clientes	796.300	9.951.166
TOTAL ACTIVO	14.193.256	9.951.166
Entidades de Crédito	---	3.614.061
Débitos a Clientes	6.305.256	3.337.105
Cuentas de Periodificación	4.888.000	0
Capital	3.000.000	3.000.000
TOTAL PASIVO	14.193.256	9.951.166



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995

Pesetas	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Gastos de Personal	115.009.316	15.454.630
Otros gastos de Administración	50.289.693	--
TOTAL DEBE	165.299.009	15.454.630
 Otras Productos de Explotación	 165.299.009	 15.454.630
TOTAL HABER	165.299.009	15.454.630

16 QPdF. A.R.

**CITIPENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. es una Sociedad Anónima constituida con arreglo a las leyes españolas y participada por Citibank España, en un 100%. El Domicilio Social estaba establecido al cierre del ejercicio en Madrid, en la calle José Ortega y Gasset, 29., actualmente, está establecido en Alcobendas, Avda. de Europa, 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

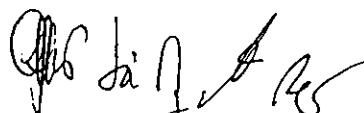
De acuerdo con el Artículo Cuarto de sus Estatutos, la Sociedad tiene como Objeto Social y actividad exclusivos la administración de Fondos de Pensiones, dentro de los límites establecidos por la Ley.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Jaime García-Rosado y García, el 12 de Enero de 1995, con el número 110 de su protocolo.

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Pesetas	1995
Entidades de Crédito	
Créditos sobre Clientes	104.773.433
Gastos de Establecimiento	70.431
Inmovilizado Inmaterial	1.563.846
Participación en Empresas del Grupo	12.122.464
Cuentas de Periodificación	250.000
Pérdidas del Ejercicio	720.000
	<u>555.026</u>
TOTAL ACTIVO	120.055.200
Pesetas	
Débitos a clientes	
Capital	55.200
	<u>120.000.000</u>
TOTAL PASIVO	120.055.200



CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1995

Pesetas

Otros Gastos Administrativos	<u>655.311</u>
TOTAL DEBE	655.311
Intereses y Rendimientos Asimilados	100.285
Pérdidas del Ejercicio	<u>555.026</u>
TOTAL HABER	655.026

6 00 de D. J. A. RG

CITIHOUSE, S.A.

INFORMACION LEGAL Y ESTATUTARIA

Citihouse, S.A. es una Sociedad Anónima constituida con arreglo a las leyes españolas y participada por Citibank España S.A. en un 99,98%

El Domicilio Social está establecido en Alcobendas, Avenida de Europa, 19, Parque Empresarial La Moraleja.

OBJETO SOCIAL

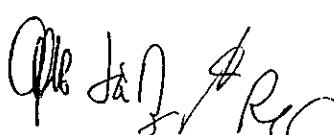
De acuerdo con el Artículo Tercero de sus Estatutos, la Sociedad tiene por Objeto Social la realización de toda clase de actividades inmobiliarias.

CONSTITUCION

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada ante Notario de Madrid, D. Jaime García-Rosado y García, el día 20 de Junio de 1995, con el número 2.219 de su protocolo.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

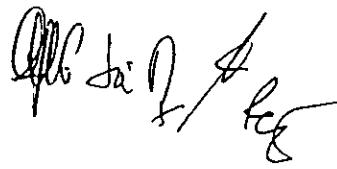
Pesetas	<u>1995</u>
Existencias	1.348.442.670
Deudores	163.486.851
Tesorería	<u>9.731.412</u>
TOTAL ACTIVO	1.521.660.933
Capital	10.000.000
Pérdidas y Ganancias	(54.379.488)
Acreedores a Largo Plazo	769.281.543
Acreedores a Corto Plazo	<u>796.758.878</u>
TOTAL PASIVO	1.521.660.933



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA EL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Pesetas

	1995
Otros Gastos de Explotación	
Gastos Financieros y Gastos Asimilados	6.230.913
TOTAL DEBE	<u>48.153.356</u>
	54.384.269
Ingresos Financieros	
Resultados del Ejercicio	4.781
TOTAL HABER	<u>54.379.488</u>
	54.384.269



PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de Citibank España S.A. propone a la Junta General de Accionistas el traspaso de las pérdidas del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.995 a la Cuenta de Pérdidas de ejercicios anteriores.

ACUERDOS SOCIALES

El Consejo de Administración somete a la Junta General de Accionistas los siguientes acuerdos:

- 1º Aprobación de las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y Aplicación de Resultados del Ejercicio de 1.995, correspondientes a la Sociedad y al Grupo Financiero Consolidado.
- 2º Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el Ejercicio de 1.995.
- 3º Ampliar el capital social hasta 3.738.000.000 ptas. con aportación dineraria mediante la emisión sin prima de 3.738.000 acciones nominativas de la serie B, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, y consiguiente modificación del artículo 6 de los Estatutos Sociales.
- 4º Aprobar la inclusión de "CITIPENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.", y de "CITIHOUSE, S.A.", en el régimen de tributación consolidada así como la prórroga de dicho régimen de tributación especial para Grupos de Sociedades, conforme a la Ley 40/1995, para los ejercicios 1.996, 1.997 y 1.998.
- 5º Aprobar la propuesta de ratificación y reelección de Consejeros de la Sociedad.
- 6º Aprobar la delegación de facultades para la formalización de los acuerdos adoptados.
- 7º Ruegos y Preguntas.
- 8º Lectura y aprobación del acta de la sesión.

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El Consejo de Administración de Citibank España, S.A., en su reunión del día 29 de marzo de 1.996, acordó por unanimidad aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión y la propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio de 1.995.

Dichos documentos, conforme a lo dispuesto en la Ley, se hallan debidamente firmados por todos los Sres. miembros del Consejo de Administración.