

ANEXO 1.

**INFORMES DE AUDITORIA DE CITIBANK ESPAÑA S.A. Y DEL GRUPO CONSOLIDADO  
RELATIVOS AL EJERCICIO 1998**



CITIBANK ESPAÑA, S.A.  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
31 de diciembre de 1998 y 1997  
(Junto con el Informe de Auditoría)



Auditores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 6025

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 1998 y 1997 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.

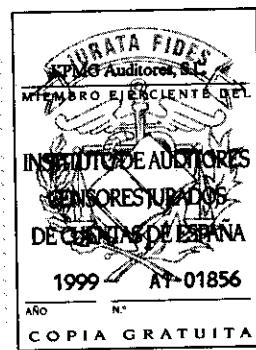
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Citibank España, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante 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 1998 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 1998. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Alvaro Esteban

30 de abril de 1999



KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Merc. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrípc. 1.<sup>a</sup>  
N.I.F. B-76610153



CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Balance de Situación

31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresados en millones de pesetas)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**CITIBANK ESPAÑA, S.A.**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1998 y 1997**

(Expresadas en millones de pesetas)

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	23.196	24.663
de los que:		
Cartera de renta fija	519	808
Intereses y cargas asimiladas	(11.561)	(14.485)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	496	606
De participaciones en el grupo (nota 10)	<u>2.246</u>	<u>2.188</u>
	<u>2.742</u>	<u>2.794</u>
Margen de intermediación	14.377	12.972
Comisiones percibidas	6.005	4.778
Comisiones pagadas	(1.509)	(1.111)
Resultados de operaciones financieras	<u>2.327</u>	<u>1.044</u>
Margen ordinario	21.200	17.683
Otros productos de explotación	377	190
Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 21)	(9.972)	(8.730)
Otros gastos administrativos	<u>(12.311)</u>	<u>(11.163)</u>
	<u>(22.283)</u>	<u>(19.893)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.047)	(981)
Otras cargas de explotación	<u>(635)</u>	<u>(400)</u>
Margen de explotación	(2.388)	(3.401)
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 8)	(1.053)	(872)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(365)	(123)
Beneficios extraordinarios (nota 22)	1.390	785
Quebrantos extraordinarios	<u>(541)</u>	<u>(587)</u>
Resultado antes de impuestos	(2.957)	(4.198)
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	<u>1.286</u>	<u>1.324</u>
Pérdidas del ejercicio	<u>(1.671)</u>	<u>(2.874)</u>

  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1998 y 1997

(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 1998 y 1997 de una red de 83 oficinas distribuidas por el territorio nacional.

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

(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 1998 y 1997 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 1998 .

Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares del Banco de acuerdo con los modelos establecidos en la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España y sus posteriores modificaciones.

Las cuentas anuales se han formulado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento a pesar de las pérdidas de los últimos ejercicios, debido a que los Administradores del Banco entienden que el accionista mayoritario seguirá prestando su apoyo financiero como lo demuestra el hecho de que ha realizado una ampliación de capital en los primeros meses de 1999 (véase nota 19 (a)).

Los Administradores estiman que las cuentas de 1998 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1998.

 (Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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 y modificaciones posteriores, 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 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 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.

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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 de cobertura 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.

Al 31 de diciembre de 1998 se han convertido todos los saldos de las divisas incluidas en la UME a los tipos de cambio irrevocables de dicha fecha, imputándose a la cuenta de resultados las diferencias positivas y negativas.

El efecto al 31 de diciembre de 1998, de la contabilización de las diferencias de cambio, por la conversión de todos los saldos de las divisas de la UME a los tipos de cambio irrevocables, no ha sido significativo.

(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, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. El porcentaje es del 0,5% para determinados créditos y préstamos hipotecarios.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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, con el valor de cotización. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, se dota el fondo de fluctuación de valores correspondiente con cargo a una cuenta de periodificación de activo.

En caso de enajenación, las pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, mientras que los beneficios se compensan al cierre del trimestre con la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

(f) Acciones y otros títulos de renta variable

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.

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

- El valor teórico de los títulos, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de valoración posterior, 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.

(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. Este compromiso no existe para la primera de las prestaciones mencionadas en relación con aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

(j) Futuros

Las operaciones de futuros financieros se contabilizan en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en cuentas de orden, por el importe efectivo comprometido.

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados

Se liquidan diariamente a la cotización de cierre del día. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Futuros financieros contratados en mercados no organizados

El Banco realiza mensualmente cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios procedentes de este tipo de operaciones se reconocen como ingresos en el momento de la liquidación.

Estas operaciones forman parte de la consideración de cobertura genérica al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (véase apartado (l) siguiente).

(k) Opciones

Las operaciones de opciones sobre divisas, valores y tipos de interés se registran en cuentas de orden, en el momento de su contratación, por el valor nominal de los subyacentes comprometidos, diferenciándose entre compradas y vendidas (emitidas).

Los derechos y obligaciones resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan de la siguiente forma:

- Cuando se trata de opciones compradas, el valor de coste de la prima pagada se refleja en el epígrafe de cuentas diversas del activo del balance de situación.
- Cuando se trata de opciones vendidas (emitidas), el importe resultante de la venta se recoge en cuentas diversas del pasivo del balance de situación.

Dichos importes se mantienen valorados a precio de coste cuando la opciones se han 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 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 los activos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, el coste total no puede superar los precios de mercado del día en que la opción se ejerza, registrándose la diferencia como pérdidas en cartera, pérdidas por operaciones financieras o en diferencias de cambio, según proceda.

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las operaciones de opciones forman parte de la consideración de cobertura genérica (véase apartado (l) de esta nota).

(l) Consideración de cobertura genérica

El Banco ha considerado una serie de operaciones de futuro como operaciones de cobertura no específica. Esta consideración afecta a aquellas operaciones que no estando explícitamente identificadas desde su nacimiento, tienen por objeto o por efecto eliminar o reducir el riesgo de cambio, de interés o de mercado relativo a las emisiones de warrants sobre valores, divisas y tipos de interés que ha realizado el Banco. El tratamiento contable dado a estas operaciones es el que la circular 4/1991 de 14 de junio establece para las operaciones de cobertura, siempre y cuando se mantengan métodos de control interno que permitan conocer de forma adecuada los riesgos a que está expuesto el Banco.

En aplicación de la mencionada consideración, el Banco considera que la práctica totalidad de las operaciones de permutes financieras sobre valores, opciones y futuros financieros, responden a una estrategia de negocio global y que contribuyen a la disminución y control de los riesgos de cambio, de interés y de mercado a que está expuesto el Banco y, por tanto, son susceptibles de ser considerados como operaciones de cobertura.

El Banco ha estimado el resultado devengado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 resultante de la citada cobertura genérica, de la siguiente manera:

- Para operaciones de permutes financieras sobre valores, se ha calculado el valor presente de los flujos de caja que se van a producir en el futuro, usando los tipos de interés de mercado.
- Para opciones y futuros financieros se ha calculado el valor de mercado. En el caso de las opciones, cuando estas no están contratadas en mercados organizados, el valor de mercado se estima mediante modelos estadísticos.

En el caso de que la diferencia entre el resultado así determinado y el valor de estas operaciones en el balance de situación de acuerdo con los criterios de la circular 4/1991 de Banco de España suponga una pérdida, se registra con abono a fondos de cobertura genérica (provisiones para riesgos y cargas). Si por el contrario esta diferencia supone un beneficio, se registra dicho beneficio íntegramente con cargo a otros activos del balance de situación.

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las entidades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando se prescinde de sus servicios.

Ante la ausencia de un plan detallado de despidos las indemnizaciones se toman como gasto en el ejercicio en que se producen.

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(n) 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 se 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 Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A., Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. y Citihouse, S.A.

(4) Distribución de Resultados

Los Administradores del Banco propondrán a la Junta General de Accionistas, el traspaso de las pérdidas de 1998 a resultados de ejercicios anteriores.

La aplicación de las pérdidas del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1997, efectuada durante 1998, se presenta en el movimiento de fondos propios de la nota 19.

(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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Caja		
Pesetas	1.579	1.547
Moneda extranjera	<u>88</u>	<u>81</u>
	1.667	1.628
Banco de España, cuenta corriente	<u>797</u>	<u>2.210</u>
	<u>2.464</u>	<u>3.838</u>



(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 al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Certificados del Banco de España	3.821	5.498
Pagarés y letras del Tesoro	-	2.987
Otras deudas anotadas	<u>2.999</u>	<u>11.232</u>
	6.820	19.717
Menos, fondo de fluctuación de valores	(11)	(29)
	<u>6.809</u>	<u>19.688</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 1999 y septiembre del año 2000 (entre marzo de 1998 y septiembre del año 2000, en 1997).

Pagarés y letras del Tesoro incluirá al 31 de diciembre de 1997 los adquiridos en firme, que devengaban intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se situaban en diversas fechas hasta el 18 de septiembre de 1998.

Otras deudas anotadas incluyen bonos y obligaciones del Estado adquiridos en firme. Devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se sitúan en diversas fechas hasta el 31 de enero del año 2008.

Todos los títulos recogidos en este epígrafe de los balances de situación se clasifican como cartera de inversión ordinaria.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen de los movimientos habidos en el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1998 y 1997 , es el siguiente.

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1
Dotación con cargo a cuentas de periodificación, según circular 6/1994 (véase nota 3(e))	24
Fondos que han quedado disponibles	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	29
Fondos que han quedado disponibles con abono a cuentas de periodificación, según circular 6/1994 (véase nota 3(e))	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>11</u>

(7) Entidades de Crédito de Activo

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cuentas mutuas y otras	6.413	412
Cuentas a plazo	10.003	3.587
Cheques a cargo de entidades de crédito	970	764
Cámara de compensación	-	21
Adquisición temporal de activos	17.097	2.611
Préstamos de valores	<u>2.010</u>	-
	<u>36.493</u>	<u>7.395</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldos en pesetas	34.375	7.151
Saldos en moneda extranjera	<u>2.118</u>	<u>244</u>
	<u>36.493</u>	<u>7.395</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta tres meses	29.110	2.611
Más de tres meses y menos de un año	-	2.000
Vencimiento no determinado y sin clasificar	<u>—</u>	<u>1.587</u>
	<u>29.110</u>	<u>6.198</u>

(8) Créditos sobre Clientes

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Crédito a Administraciones públicas	1	-
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	317	367
Crédito con garantía real	138.151	126.207
Arrendamiento financiero	2.674	2.086
Otros créditos	125.049	102.110
Crédito a no residentes	2.186	1.070
Activos dudosos	<u>6.399</u>	<u>6.314</u>
	274.777	238.154
Menos, fondos de provisión de insolvencias	<u>(4.514)</u>	<u>(4.077)</u>
	<u>270.263</u>	<u>234.077</u>

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 494 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (761 millones de pesetas en 1997).

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta tres meses	9.428	7.574
Más de tres meses y menos de un año	54.630	61.227
Más de un año y menos de cinco años	66.513	39.818
Más de cinco años	133.319	122.695
Vencimiento no determinado y sin clasificar	<u>10.887</u>	<u>6.840</u>
	<u>274.777</u>	<u>238.154</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen de los movimientos habidos en 1998 y 1997 en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.033
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	627
Amortización de inversiones crediticias con aplicación de fondos	(928)
Traspaso a fondos de riesgos de firma (nota 18)	1
Fondos de insolvencias adquiridos a Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (nota 10)	<u>344</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.077
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	570
Amortización de inversiones crediticias con aplicación de fondos	(134)
Otros movimientos	<u>1</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>4.514</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 por 197 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 (211 millones de pesetas, en 1997).

La composición del epígrafe de "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio		
De créditos sobre clientes	570	627
De riesgos de firma (nota 18)	<u>4</u>	-
	574	627
Amortización de insolvencias	851	399
Activos en suspenso recuperados	<u>(372)</u>	<u>(154)</u>
	<u>1.053</u>	<u>872</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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	
	1998	1997
De Administraciones públicas españolas	-	2.490
De otros emisores	<u>1.555</u>	<u>-</u>
	<u>1.555</u>	<u>2.490</u>

Estos valores al 31 de diciembre de 1998 tienen vencimientos que se sitúan hasta el 10 de marzo del año 2000 (hasta el 28 de diciembre del año 2025, en 1997).

Todos los títulos recogidos en este epígrafe de los balances de situación se clasifican como cartera de inversión ordinaria.

(10) 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	
	1998	1997	1998	1997
Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	910	-	1.020
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	10	10	106	71
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	100	100	1.073	1.000
Citiconsulting, A.I.E.	4	4	4	5
Citipartners Services Group A.I.E.	2	2	2	2
Citi Recovery A.I.E.	2	2	2	3
Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	240	120	302	126
Citihouse, S.A.	<u>531</u>	<u>440</u>	<u>135</u>	<u>21</u>
Cántabra de Aviación, S.L.	<u>2.890</u>	<u>-</u>	<u>619</u>	<u>-</u>
	3.779	1.588	2.243	2.248
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(396)</u>	<u>(419)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3.383</u>	<u>1.169</u>	<u>2.243</u>	<u>2.248</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Su movimiento durante 1997 y 1998 es como sigue:

	Millones de pesetas		
	Valor de coste	Fondo de fluctuación	Valor neto
Saldos al 31.12.96	1.928	(245)	1.683
Altas del ejercicio Citihouse, S.A.	150	(174)	(24)
Bajas del ejercicio Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	<u>(490)</u>	-	<u>(490)</u>
Saldos al 31.12.97	1.588	(419)	1.169
Altas del ejercicio Cantabria de Aviación, S.L.	2.890	-	2.890
Citihouse, S.A.	91	(386)	(295)
Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	120	-	120
Bajas del ejercicio Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	<u>(910)</u>	-	<u>(910)</u>
Citihouse, S.A.	<u>-</u>	<u>409</u>	<u>409</u>
Saldos al 31.12.98	<u>3.779</u>	<u>(396)</u>	<u>3.383</u>

Con fecha 30 de noviembre de 1998, la Junta General de Accionistas de Citihouse, S.A. acordó la reducción del capital social por un importe de 409 millones de pesetas para el re establecimiento del equilibrio entre el capital y el patrimonio de la Sociedad disminuido como consecuencia de pérdidas, y el simultáneo aumento del capital en 500 millones. Las acciones emitidas como consecuencia de esta ampliación han sido totalmente suscritas y desembolsadas por el Banco.

Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., tiene como actividad principal la financiación de bienes de consumo, principalmente automóviles. Con fecha 3 de octubre de 1997, Citifin España, Establecimiento financiero de Crédito, S.A. cedió su cartera de créditos sobre clientes a Citibank España, S.A. por un importe equivalente al valor neto contable de los créditos. La participación del Banco en esta sociedad representaba la totalidad de su capital social.

Con fecha 29 de diciembre de 1997, la Junta General de Accionistas de Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. acordó la reducción de capital en 490 millones de pesetas con la finalidad de devolución de aportaciones al accionista único, mediante la amortización de las acciones números 850.001 al 1.340.000 ambas inclusive.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 27 de marzo de 1998, Citibank España, S.A. vendió la totalidad del capital social (acciones números 1 al 850.000 ambos inclusive) de Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. por un importe de 1.060 millones de pesetas.

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.

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 1994. Su actividad principal consiste 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 operaciones inmobiliarias. La participación del Banco representa un 100% 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).

Cántabra de Aviación, S.L. se constituyó como Sociedad Limitada el 21 de diciembre de 1998 por un período de tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en el arrendamiento de aeronaves a terceros para su explotación comercial por éstos. Con fecha 30 de diciembre de 1998, el Banco adquirió la totalidad del capital social de esta Sociedad por un importe de aproximadamente 2.890 millones de pesetas. Su domicilio social está situado en Paseo de la Castellana, número 75, Madrid.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El precio pagado por el Banco por la adquisición de la participación en Cántabra de Aviación, S.L. es superior a su valor neto contable y se debe básicamente a lo siguiente:

- La diferencia entre el valor actual neto de las rentas futuras y del valor residual comprometido por la opción de venta, descontado a tipos de mercado y el valor neto contable de los aviones cedidos en arrendamiento, debido a la amortización lineal de estos activos practicada en esta Sociedad.
- La diferencia entre el valor actual de los impuestos diferidos a pagar hasta el año 2005 y el valor contable de dichos impuestos a la fecha de la compra.
- Pérdidas fiscales no reconocidas como impuestos anticipados.

A continuación se incluye un detalle de los fondos propios, no auditados, de Cántabra de Aviación, S.L. al 31 de diciembre de 1998:

	<u>Millones de pesetas</u>
Capital Social	851
Otras reservas	343
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(563)
Pérdidas del ejercicio	(12)
	<u>619</u>

Además, el Banco ha concedido al anterior propietario, desde la fecha de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 1999, una opción de compra sobre la totalidad de las participaciones de Cántabra de Aviación, S.L. adquiridos por el Banco.

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

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	464	
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	46	49	
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	<u>2.200</u>	<u>1.675</u>	
	<u>2.246</u>	<u>2.188</u>	

(11) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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

(12) Otros Activos

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Opciones adquiridas (nota 3(k))	56.588	6.513
Operaciones en camino	5.861	3.070
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	157	267
Fianzas dadas en efectivo	221	216
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	652	3.110
Otros conceptos	<u>1.568</u>	<u>2.047</u>
	<u>65.047</u>	<u>15.223</u>

Bajo este epígrafe de los balances de situación se incluyen saldos en moneda extranjera por un contravalor de 1.387 millones de pesetas en 1998 (176 millones de pesetas en 1997).

(13) Cuentas de Periodificación de Activo

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos devengados no vencidos	1.826	2.219
Gastos pagados no devengados	48	72
Otras periodificaciones	<u>1.554</u>	<u>1.632</u>
	<u>3.428</u>	<u>3.923</u>

Bajo este epígrafe al 31 de diciembre de 1998 se incluyen saldos denominados en moneda extranjera con un contravalor de 28 millones de pesetas (42 millones de pesetas en 1997).



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(14) 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	
	1998	1997
Banco de España	3.851	5.496
Cuentas mutuas	4.212	1.157
Cuentas a plazo	171.155	120.445
Cámaras de compensación	203	875
Otras cuentas	4.220	5.398
Cesión temporal de activos	1.457	2.611
Aplicación de efectos	5	19
Acreedores por valores	<u>2.010</u>	-
	<u>187.113</u>	<u>136.001</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldos en pesetas	68.672	32.645
Saldos en moneda extranjera	<u>118.441</u>	<u>103.356</u>
	<u>187.113</u>	<u>136.001</u>

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta tres meses	125.679	56.623
De tres meses a un año	50.775	68.108
De un año a cinco años	<u>1.989</u>	<u>3.821</u>
	<u>178.443</u>	<u>128.552</u>

(15) Débitos a Clientes

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 7.511 millones de pesetas al 31 de diciembre 1998 (7.937 millones pesetas en 1997).

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Administraciones públicas	1.222	1.394
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	46.382	36.353
Cuentas de ahorro	30.205	35.270
Cuentas a plazo	15.413	24.699
Cesión temporal de activos	17.249	12.346
Otras cuentas	563	338
Sector no residente		
Cuentas corrientes	3.215	4.057
Cuentas a plazo	<u>6.289</u>	<u>7.679</u>
	<b><u>120.538</u></b>	<b><u>122.136</u></b>

Un detalle por plazos remanentes de los débitos a clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
A la vista	81.163	77.412
Hasta tres meses	28.433	27.836
De tres meses a un año	8.878	12.513
De un año a cinco años	1.057	3.288
Más de cinco años	<u>1.007</u>	<u>1.087</u>
	<b><u>120.538</u></b>	<b><u>122.136</u></b>

(16) Otros Pasivos

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

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Opciones emitidas (nota 3(k))	57.329	15.647
Operaciones en camino	1.076	433
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	300	-
Otros conceptos	<u>11.911</u>	<u>3.249</u>
	<b><u>70.616</u></b>	<b><u>19.329</u></b>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 1.172 millones de pesetas en 1998 (396 millones de pesetas en 1997).

Otros conceptos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 recoge 630 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. Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 este epígrafe incluye un importe de 7.838 millones de pesetas recibidos de su principal accionista con objeto de suscribir las acciones que le corresponden de la ampliación de capital realizada en los primeros meses de 1999 (véase nota 19).

(17) Cuentas de Periodificación de Pasivo

Su detalle es como sigue:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Intereses pasivos devengados no vencidos	1.033	2.418
Gastos devengados no vencidos	3.911	2.883
Productos de inversiones tomadas al descuento	11	64
Otras periodificaciones	<u>91</u>	<u>369</u>
	<b><u>5.046</u></b>	<b><u>5.734</u></b>

Bajo este epígrafe de los balances de situación adjuntos se incluyen diversos saldos en moneda extranjera, por un contravalor de 896 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (2.101 millones de pesetas en 1997).

Gastos devengados no vencidos incluye al 31 de diciembre de 1998, 260 millones de pesetas (450 millones de pesetas en 1997) 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.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(18) 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 (nota 8)	Provisiones por operaciones de futuro	Otros fondos	Total
Saldos al 31.12.96	5.698	61	553	49	6.361
Dotaciones netas	902	-	10.952	-	11.854
Fondos que han quedado disponibles	-	-	(553)	-	(553)
Utilización de fondos	(246)	-	-	-	(246)
Traspaso de fondos de insolvencias (nota 8)	-	(1)	-	-	(1)
Saldos al 31.12.97	6.354	60	10.952	49	17.415
Dotaciones netas	607	4	6.082	-	6.693
Fondos que han quedado disponibles	(241)	-	(2)	-	(243)
Utilización de fondos	(277)	-	-	-	(277)
Otros movimientos	-	-	2	-	2
Saldos al 31.12.98	<u>6.443</u>	<u>64</u>	<u>17.034</u>	<u>49</u>	<u>23.590</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	
	1998	1997
Intereses y cargas asimiladas (coste financiero del fondo)	607	607
Gastos de personal (nota 21)	-	<u>295</u>
	<u>607</u>	<u>902</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 1998, calculados a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 3.845 millones de pesetas aproximadamente (3.868 millones en 1997).

Asimismo, y de acuerdo con cálculos actuariales, el valor actual al 31 de diciembre de 1998 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones del personal activo, calculado a un tipo de interés técnico del 6%, asciende a 4.404 millones de pesetas, aproximadamente (4.359 millones en 1997). El importe devengado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 2.598 y 2.469 millones de pesetas respectivamente.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las dotaciones netas a las provisiones por operaciones de futuros se han realizado con cargo a resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(19) 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 1998 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. Cuando transcurra este plazo, terceras personas interesadas podrán obligar al cumplimiento de estas obligaciones. Con fecha 4 de marzo de 1999, el Banco ha realizado una ampliación de su capital social mediante la emisión de 7.837.500 acciones nuevas de la serie B, iguales a las ya existentes de dicha clase, las cuales fueron totalmente suscritas y desembolsadas, restableciendo la situación descrita anteriormente.

(a) Capital suscrito

El capital social del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, está representado por 1.992.569 acciones de la Serie A y 25.975.153 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 1997 se amplió el capital social mediante la emisión de 2.900.000 acciones nuevas de la serie B, iguales a las ya existentes de dicha clase, las cuales fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 C.O.I.C. posee el 99,95% y el 99,90% respectivamente 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.

## Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, existe un déficit en el cumplimiento del coeficiente de recursos propios por parte del Grupo Citibank España. No obstante, el Grupo Citibank España ha realizado una ampliación del capital social durante 1999, para restablecer el cumplimiento del mencionado coeficiente.

(d) Disponibilidad de reservas

Las reservas voluntarias son indisponibles al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

(20) Cuentas de Orden

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes</b>		
Fianzas, avales y cauciones	4.774	4.080
Otros pasivos contingentes	<u>671</u>	<u>630</u>
	5.445	4.710
<b>Compromisos</b>		
Disponible por terceros	64.532	42.965
Otros compromisos	<u>9.946</u>	<u>11.224</u>
	<u>74.478</u>	<u>54.189</u>
	<b><u>79.923</u></b>	<b><u>58.899</u></b>

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden las siguientes operaciones:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Operaciones de futuro</b>		
Compraventa de divisas no vencidas	132.224	114.217
Compraventas no vencidas de activos financieros	3.647	31.658
Futuros financieros	8.259	1.544
Opciones	<u>799.865</u>	<u>593.505</u>
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>141.000</u>	<u>237.827</u>
	<u>1.084.995</u>	<u>978.751</u>
<b>Otros compromisos (nota 18)</b>		
Por pensiones causadas	3.845	3.868
Por pensiones no causadas	<u>4.404</u>	<u>4.359</u>
	<u>8.249</u>	<u>8.227</u>
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b><u>1.061.399</u></b>	<b><u>756.798</u></b>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Los futuros financieros y parte de las opciones corresponden a instrumentos de cobertura de títulos de renta variable componentes del índice bursátil Ibex-35. Los activos cubiertos se encuentran contabilizados en Acciones y Otros títulos de renta variable del Activo del balance de situación al 31 diciembre de 1998 y 1997.

El resto de las opciones sobre divisas, valores y el resto de tipo de interés corresponden a emisiones de warrants realizadas por el Banco durante los ejercicios 1998 y 1997 y que han sido cubiertos con opciones contratadas fuera de mercados organizados y permutes financieras sobre valores, las cuales se encuentran contabilizadas en Otras operaciones sobre tipo de interés.

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	415	547
Activos en suspenso regularizados	7.653	7.091
Productos devengados por activos dudosos	295	341
Valores en custodia	256.457	494.050
Transferencias de activos	-	1.000
Otras cuentas de orden	<u>796.579</u>	<u>253.769</u>
	<u>1.061.399</u>	<u>756.798</u>

(21) Gastos de Personal

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

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Sueldos, salarios y asimilados	8.393	5.913
Cargas sociales	1.579	2.522
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (nota 18)	-	<u>295</u>
	<u>9.972</u>	<u>8.730</u>

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Técnicos	800	794
Administrativos	334	343
Otros	<u>88</u>	<u>155</u>
	<u>1.222</u>	<u>1.292</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(22) Beneficios extraordinarios

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre es como sigue:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Beneficios en venta de activos materiales	355	364
Beneficios de ejercicios anteriores	683	301
Fondos disponibles Fondo de pensiones	241	-
Otros conceptos	111	120
	<b>1.390</b>	<b>785</b>

(23) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

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

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>Activo</b>		
Entidades de crédito	3.068	6.398
Créditos sobre clientes	1.764	1.659
Otros activos	54.442	3.554
Cuentas de periodificación	1.562	2.270
	<b>60.836</b>	<b>13.881</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	178.445	122.896
Débitos a clientes	1.172	331
Otros pasivos	54.799	11.625
Cuentas de periodificación	934	2.157
	<b>235.350</b>	<b>137.009</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Avales y otras cauciones prestadas	487	150
Operaciones de futuro	797.831	544.002
Compromisos y riesgos contingentes	860	1.018
	<b>799.178</b>	<b>545.170</b>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b><u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u></b>		
Intereses y cargas asimiladas	7.433	6.683
Comisiones pagadas	31	-
Pérdidas por operaciones financieras	25.160	7.475
Otros gastos administrativos	<u>1.031</u>	<u>796</u>
	<u>33.655</u>	<u>14.954</u>
Intereses y rendimientos asimilados	381	1.605
Rendimiento de la cartera de renta variable de participaciones del Grupo	2.246	2.188
Comisiones percibidas	269	2
Beneficios por operaciones financieras	7.181	2.686
Beneficios extraordinarios	<u>133</u>	<u>111</u>
	<u>10.210</u>	<u>6.592</u>

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

Su detalle es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
(a) Remuneraciones, sueldos	<u>126</u>	<u>200</u>
(b) Anticipos y créditos		
Préstamos con garantía hipotecaria	110	127
Préstamos personales	<u>8</u>	<u>9</u>
	<u>118</u>	<u>136</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1997 los préstamos devengan intereses a tipos anuales medios del 5% y tienen vencimientos al 31 de diciembre de 1998 que se sitúan hasta el 5 de marzo del año 2019 (5 de abril del año 2015 en 1997).

El importe reembolsado durante 1998 ascendió a 21 millones de pesetas aproximadamente (3 millones de pesetas en 1997).



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(25) Aspectos Derivados del "Efecto 2000" y Euro

Los Administradores del Banco son conscientes de los riesgos que sobre la operativa del negocio representa el cambio de milenio ("efecto 2000") y la Unión Monetaria Europea.

Los equipos informáticos ("hardware") y los sistemas de negocio y ofimáticos ("software") que posee el Banco se encuentran ya adaptados a dichas problemáticas y cuentan con la garantía del proveedor (en el caso del "efecto 2000").

La inversión realizada por el Efecto 2000 y el Euro ha ascendido a 374 y 153 millones de pesetas respectivamente en 1998. No se ha constituido ninguna provisión específica a estos efectos al 31 de diciembre de 1998, ni se espera que sea necesaria.

Los Administradores del Banco entienden que el riesgo derivado de Efecto 2000, para el principio de empresa en funcionamiento, está siendo minimizado por las acciones adoptadas.

(26) Situación Fiscal

Durante el ejercicio 1990 el Banco solicitó a las autoridades fiscales la tributación consolidada a efectos del Impuesto sobre Sociedades. La solicitud de renovación de tributación en régimen consolidado se presentó en el ejercicio 1996. 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.

Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. ha sido excluida del grupo consolidado para el ejercicio 1998 con motivo de su venta.

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

## 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 1998 y 1997 y el resultado fiscal que el Banco declaró en 1997 y el que espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1998:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(2.957)	(4.198)
Diferencias permanentes		
Dotación neta de utilización de los fondos de pensiones	88	656
Otras	<u>13</u>	<u>12</u>
	101	668
Diferencias temporales		
Dotación neta a la amortización acumulada del inmovilizado	55	57
Dotaciones netas a la provisión para insolvencias no deducibles	67	36
Periodificaciones de otros gastos de personal	(175)	(175)
Periodificación de prejubilados	<u>(190)</u>	<u>(212)</u>
Base imponible fiscal	<u>(3.099)</u>	<u>(3.824)</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	
	1998	1997
Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	177
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	1.223	1.107
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	44	40
Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	<u>19</u>	-
	<u>1.286</u>	<u>1.324</u>



(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 cuatro años. Al 31 de diciembre de 1998 , el Banco tiene abiertas a inspección por las autoridades fiscales todas las declaraciones de los impuestos principales que le son aplicables presentadas desde el 1 de enero de 1995.

Las autoridades fiscales están realizando actualmente una inspección de las declaraciones presentadas por todas las sociedades del Grupo Fiscal a partir del 1 de enero de 1995. Los Administradores del Banco no esperan que de esta u otras eventuales inspecciones surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades 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 diez ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. 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 consolidadas 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	2002	240
1993	2003	2.052
1994	2004	1.759
1995	2005	3.510
1996	2006	1.192
1997	2007	3.824
1998 (estimada)	2008	<u>3.099</u>
		<u>15.676</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(27) Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1998 y 1997 son los siguientes:

<u>Orígenes de fondos</u>	Millones de pesetas	
	1998	1997
Recursos generados en las operaciones		
Pérdidas del ejercicio	(1.671)	(2.874)
Amortizaciones		
De activos materiales	906	976
De activos inmateriales	8	5
Dotaciones netas a fondos especiales		
De pensiones	366	902
De cobertura de riesgos de firma	4	-
Fondo para inmuebles adjudicados	(5)	(22)
Provisiones por operaciones de futuros	6.080	10.399
Pérdidas (Beneficios) netas en venta de activos materiales	(287)	267
Saneamientos directos de activos inmateriales	35	-
Dotación neta al fondo de fluctuación de participaciones en empresas del grupo	(23)	174
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(18)	19
Beneficio en venta de participaciones en empresas del Grupo	(150)	-
	5.245	9.846
Ampliación de capital	-	2.900
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	23.427	26.411
Títulos de renta fija	13.832	12.972
Venta de participaciones en empresas del grupo	1.060	340
Venta de elementos del inmovilizado, activos materiales	3.640	2.129
Otros conceptos activos menos pasivos	1.231	-
	48.435	54.598
<u>Aplicaciones de fondos</u>		
Inversión crediticia	36.186	36.572
Títulos y participaciones de renta variable		
no permanentes	4.256	2.491
Adquisición de participaciones en empresas del grupo	3.101	-
Acreedores	1.598	11.450
Adquisición de elementos del inmovilizado, activos materiales	3.019	2.735
Utilización de fondos especiales	275	247
Otros conceptos activos menos pasivos	-	1.103
	48.435	54.598

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

**Movimiento de Fondos Propios**  
 para los ejercicios anuales terminados en  
 31 de diciembre de 1998 y 1997

(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	Pérdidas del ejercicio	Total fondos propios
Saldos al 31 de diciembre de 1996	23.077	752	2.265	85	(10.392)	(7.290)	(108)	15.679
Aplicación de resultados de 1996	-	-	-	-	(108)	(108)	108	-
Ampliación de capital	2.900	-	-	-	-	-	-	2.900
Pérdidas de 1997	-	-	-	-	-	-	(2.874)	(2.874)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	25.977	752	2.265	85	(10.500)	(7.398)	(2.874)	15.705
Aplicación de resultados de 1997	-	-	-	-	(2.874)	(2.874)	2.874	-
Pérdidas de 1998	-	-	-	-	-	-	(1.671)	(1.671)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>25.977</u>	<u>752</u>	<u>2.265</u>	<u>85</u>	<u>(13.374)</u>	<u>(10.222)</u>	<u>(1.671)</u>	<u>14.034</u>

## CITIBANK ESPAÑA, S.A.

**Movimiento de Activos Materiales**  
 para los ejercicios anuales terminados en  
 31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresado en millones de pesetas)

	<u>31.12.96</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.97</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.98</u>
<b>Mobiliario e instalaciones</b>							
Equipos de automación y sus instalaciones	3.780	473	(358)	3.895	468	(620)	3.743
Mobiliario, instalaciones y otros Obras en curso de instalaciones	7.323	576	(638) <u>477</u>	7.261 <u>564</u>	864 <u>613</u>	(861) <u>(0.072)</u>	7.264 <u>105</u>
<b>Menos, amortización acumulada</b>	<b>11.575</b>	<b>1.526</b>	<b>(1.381)</b>	<b>11.720</b>	<b>1.945</b>	<b>(2.553)</b>	<b>11.112</b>
<b>Menos, amortización acumulada</b>	<b>(6.043)</b>	<b>(835)</b>	<b>537</b>	<b>(6.361)</b>	<b>(821)</b>	<b>985</b>	<b>(6.197)</b>
	5.532	671	(844)	5.359	1.124	(1.568)	4.915
<b>Inmuebles</b>							
Edificios de uso propio	6.069	27	(236)	5.860	-	(239)	5.621
Inmuebles en renta	2.378	-	-	2.378	-	-	2.378
Inmuebles procedentes de adjudicación de créditos	<u>2.814</u>	<u>1.182</u>	<u>(1.397)</u>	<u>2.599</u>	<u>1.074</u>	<u>(1.609)</u>	<u>2.064</u>
	11.261	1.209	(1.633)	10.837	1.074	(1.848)	10.063
Menos, fondo para inmuebles procedentes de adjudicación de créditos	(53)	(32)	54	(31)	(133)	138	(26)
Menos, amortización acumulada	<u>(584)</u>	<u>(89)</u>	<u>49</u>	<u>(624)</u>	<u>(85)</u>	<u>63</u>	<u>(646)</u>
<b>Valor neto</b>	<b>10.624</b>	<b>1.088</b>	<b>(1.510)</b>	<b>10.182</b>	<b>856</b>	<b>(1.647)</b>	<b>9.391</b>
	<b>16.156</b>	<b>1.759</b>	<b>2.374</b>	<b>15.541</b>	<b>1.980</b>	<b>(3.215)</b>	<b>14.306</b>

# GRUPO CITIBANK ESPAÑA

## INFORME DE GESTIÓN

El año 1998 ha sido muy importante para el grupo Citibank España, tanto desde el punto de vista del crecimiento de sus actividades como de los resultados económicos. En cuanto a éstos últimos, aunque se han producido pérdidas, éstas han pasado de 2.774 millones de pesetas en 1997 a 1.514 en 1998.

A continuación comentaremos de forma individualizada los resultados de cada compañía componente del grupo:

### Citibank España S.A.

Es la matriz del grupo. A través de esta sociedad se desarrolla toda la actividad bancaria, que cubre los negocios de banca de consumo, corporativa y privada.

Hemos de destacar el crecimiento de más de un 15% experimentado por nuestra cartera de créditos a clientes, que se ha centrado especialmente en préstamos hipotecarios, financiación de automóviles y en tarjetas de crédito. Este crecimiento se ha conseguido simultaneándolo con una mejora en la calidad de nuestra cartera, ya que los activos dudosos suponen un 2.33% de la misma frente a un 2.65% del ejercicio anterior.

En cuanto a la cuenta de resultados, todos nuestros márgenes han experimentado un crecimiento: el Margen de intermediación (11%) y el ordinario (20%). El Margen de explotación sigue presentando signo negativo, aunque muy inferior al de 1997, debido al crecimiento de nuestros gastos generales, producido, fundamentalmente, por el incremento en las inversiones estratégicas para preparar el banco para el crecimiento futuro, que ya se ha materializado parcialmente en 1998. A pesar del importante volumen de estas inversiones, nuestras pérdidas después de impuestos son muy inferiores a las de 1997.

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

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

### Citigestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

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

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

fruto de los positivos fundamentos económicos nacionales, traducidos a su vez en positivas expectativas de crecimiento de los beneficios empresariales.

El patrimonio de los fondos gestionados por Citigestión al final del año ascendía a 221.295 millones de pesetas, un 3.73% superior al ejercicio anterior. El crecimiento del volumen de los FIM fue de un 22.14%, mientras que en los FIAMM descendía un 18.85%.

El detalle de los patrimonios gestionados por Citigestión a final de 1998 y 1997 es, en millones de pesetas:

	1998	1997
Citimoney, F.I.A.M.M.	39.877	63.833
Citifondo Renta Fija, F.I.M.	13.506	18.520
Citifondo Renta Variable, F.I.M.	20.997	16.290
Citifondo Premium, F.I.M.	15.162	19.977
Citifondo Líder, F.I.M.	29.938	23.519
Citifondo Bond, F.I.M.	15.906	5.680
Citicash Fund, F.I.A.M.	24.380	25.550
Citudinero, F.I.A.M.	13.476	6.403
Citifondo Ágil, F.I.M.	42.656	33.551
Citigarant Eurotop ESP. F.I.M.	<u>5.397</u>	-
	221.295	213.323

El número de partícipes al cierre del ejercicio 1998 era de 50.096.

#### Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A.

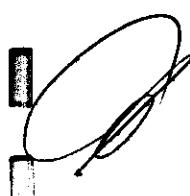
Esta sociedad realiza sus actividades en el campo de la intermediación de seguros. En el año 1998 se ha mantenido la tendencia de crecimiento de años anteriores, con un aumento en las comisiones cobradas de un 11%. Esto se ha traducido en la consecución de un beneficio un 6% superior al de 1997.

#### Citiconsulting, A.I.E.

Citiconsulting tiene como objeto la prestación a sus socios de servicios de banca telefónica. La actividad durante 1998, como en ejercicios anteriores, se ha incrementado, aumentando su facturación en un 34% respecto a 1997.

#### Citipartners Services Group A.I.E.

Esta compañía se constituyó para facilitar a sus socios servicios de carácter diverso. Durante 1998 ha seguido la tendencia de crecimiento de años anteriores, siendo los ingresos por prestación de servicios a sus socios un 40% superiores que los de 1997.



### Citi Recovery A.I.E.

Citi Recovery tiene como actividad principal la prestación a sus socios de servicios auxiliares en relación con recobros y recuperación de activos. Su facturación se ha incrementado durante 1998 en un 16%.

### Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

El objeto de esta compañía es la administración de Fondos de Pensiones. En 1998 la evolución de la sociedad ha sido muy positiva, con un patrimonio gestionado al cierre de ese ejercicio de 9.798 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 94% respecto al año anterior. El número de partícipes ascendía a esta fecha a 9.348.

Esta evolución se ha traducido en un crecimiento de los ingresos por comisiones de un 151.95%, y un resultado antes de impuestos de 54.2 millones de pesetas, frente a unas perdidas de 1.03 millones en 1997.

Citipensiones ofrece tres modalidades de planes de pensiones, que invierten en renta fija, renta variable y en el mercado monetario, para adaptarse al perfil de sus clientes. Hemos de destacar que CitiPlan de Pensiones II ha sido durante tres años consecutivos el Plan de Pensiones más rentable del mercado, según Rankings del diario "Expansión" y la revista "Inversión", de fechas 24.4.96, 21.2.97 y 13.2.98.

El desglose del patrimonio gestionado es, en millones de pesetas, el siguiente:

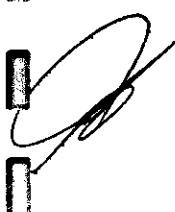
	1998	1997
CitiPlan de Pensiones I	1.855	1.490
CitiPlan de Pensiones II	7.781	3.504
CitiPlan de Pensiones III	<u>163</u>	<u>55</u>
	9.799	5.049

### Citihouse, S.A.

La actividad de esta sociedad es la de la realización de toda clase de actividades inmobiliarias. La actividad más significativa de la sociedad ha sido la venta de una parte de sus inmuebles. Hay que destacar que para los inmuebles que aún siguen en cartera se ha seguido una política estricta de cobertura de posibles minusvalías, lo que ha afectado negativamente a la cuenta de resultados de Citihouse.

### Cántabra de Aviación, S.L.

Esta sociedad se constituyó como sociedad limitada el 21 de diciembre de 1998, siendo su actividad principal la del arrendamiento de aeronaves a terceros para su explotación comercial por parte de éstos.



**ANEXO 1.**

**INFORMES DE AUDITORIA DE CITIBANK ESPAÑA S.A.Y DEL GRUPO CONSOLIDADO  
RELATIVOS AL EJERCICIO 1998**

---

**CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 1998 y 1997**

**(Junto con el Informe de Auditoría)**





## Auditores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

### 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 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 1998 y 1997 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 1998 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 1998. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Alvaro Esteban

30 de abril de 1999



KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 18.  
Reg. Merc. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. B, H. M-188.007, Inscripc. 1.  
N.I.F. B-78510163



CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresados en millones de pesetas)

	Activo	1998	1997	Pasivo	1998	1997
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)				Entidades de crédito (nota 14)		
Caja	1.667	1.628		A la vista	8.640	6.248
Banco de España	<u>797</u>	<u>2.210</u>		A plazo	<u>186.366</u>	<u>128.552</u>
Deudas del Estado (nota 6)	2.464	3.838		Debítos a clientes (nota 15)	195.006	134.800
Entidades de crédito (nota 7)	6.899	19.688		Depositos de ahorro	117.579	108.356
A la vista	7.383	1.197		Otros débitos	<u>37</u>	<u>13.541</u>
Otros créditos	<u>31.216</u>	<u>7.975</u>			117.616	121.897
Créditos sobre clientes (nota 8)	38.599	9.172		Otros pasivos (nota 16)	70.620	19.333
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)	279.484	232.445		Cuentas de periodificación (nota 17)	7.814	5.763
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 20)	1.555	2.490		Provisión para riesgos y cargas (nota 18)	23.590	17.415
Activos inmateriales	17.124	12.868		Diferencia negativa de primera consolidación (notas 20 (d) y 3)	-	249
Activos materiales (nota 10)	71	115		Intereses minoritarios (nota 19)	2	
Fondo de comercio de consolidación (nota 11)	15.284	16.897		Capital suscrito (nota 20)	25.977	25.977
Otros activos (nota 12)	291	-		Reservas (nota 20)	(10.537)	(7.945)
Cuentas de periodificación (nota 13)	65.151	15.318		Reservas en sociedades consolidadas (nota 20 (d))	1.069	1.156
Pérdidas en Sociedades consolidadas (nota 20(d))	2.732	2.898				
Pérdidas del ejercicio	79	142				
Del grupo (nota 20 (e))	<u>1.514</u>	<u>2.774</u>				
Cuentas de orden (nota 21)	<u>431.157</u>	<u>318.645</u>			<u>431.157</u>	<u>318.645</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



**CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1998 y 1997**

(Expresadas en millones de pesetas)

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Intereses y rendimientos asimilados	23.187	25.127
de los que de:		
Cartera de renta fija	519	808
Intereses y cargas asimiladas	(11.558)	(14.485)
Rendimientos de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	<u>496</u>	<u>606</u>
Margen de intermediación	12.125	11.248
Comisiones percibidas	10.003	8.200
Comisiones pagadas	(1.637)	(1.118)
Resultados de operaciones financieras	<u>2.327</u>	<u>1.044</u>
Margen ordinario	22.818	19.374
Otros productos de explotación	362	207
Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 22)	(10.756)	(9.344)
Otros gastos administrativos	<u>(11.848)</u>	<u>(10.820)</u>
	(22.604)	(20.164)
Amortización y saneamiento de activos		
materiales e inmateriales	(1.079)	(1.223)
Otras cargas de explotación	<u>(635)</u>	<u>(403)</u>
Margen de explotación	(1.138)	(2.209)
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 8)	(1.028)	(876)
Beneficios extraordinarios (nota 23)	1.451	862
Quebrantos extraordinarios	<u>(799)</u>	<u>(551)</u>
Resultado antes de impuestos	(1.514)	(2.774)
Impuesto sobre beneficios	—	—
Resultados consolidado del ejercicio	<u>(1.514)</u>	<u>(2.774)</u>
Resultado atribuido a la minoría	—	—
Resultado atribuido al Grupo	<u>(1.514)</u>	<u>(2.774)</u>

  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

# CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1998 y 1997

### (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 1312/1963 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 1998 y 1997 de una red de 83 oficinas distribuidas por el territorio nacional.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo Citibank España (en adelante el Grupo) está formado además de por el Banco, por las siguientes sociedades dependientes:

- 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 1994. Su actividad principal consiste en la prestación a los socios de servicios de banca telefónica. La participación del Grupo en esta asociación representa el 80% de su capital.
- Citipartners Services Group A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 22 de abril de 1994. Su actividad principal consiste en la prestación a los socios, de servicios de carácter diverso. La participación del Grupo en esta asociación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 representa el 40% de su capital.
- Citi Recovery A.I.E. se constituyó como Agrupación de Interés Económico el 30 de agosto de 1994. 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 el 68,33% de su capital.
- Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. se constituyó como sociedad anónima el 12 de enero de 1995. Su actividad principal es 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 la totalidad de su capital social.

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

 (Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Además, dentro del Grupo se encuentra incluida Cántabra de Aviación, S.L., que se constituyó como sociedad limitada el 21 de diciembre de 1998. Su actividad principal consiste en el arrendamiento de aeronaves a terceros para su explotación comercial por éstos. Esta sociedad pertenece al Banco en su totalidad. Su domicilio social está situado en Paseo de la Castellana, número 75, Madrid.

Al 31 de diciembre de 1997, el Grupo estaba formado además, por Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., cuya actividad principal consistía en la financiación de bienes de consumo, principalmente automóviles. Con fecha 27 de marzo de 1998, Citibank España, S.A. vendió la participación que representaba la totalidad del capital social de esta 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 consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 y modificaciones posteriores 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 1998 serán aprobadas sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1998.

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, a pesar de las pérdidas de los últimos ejercicios, debido a que los Administradores del Banco entienden que el accionista mayoritario seguirá prestando su apoyo financiero como lo demuestra el hecho de que ha realizado una ampliación de capital en los primeros meses de 1999 (véase nota 20).

#### (3) Principios de Consolidación

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

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

(Continúa)

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

Como consecuencia de la primera consolidación 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. Al 31 de diciembre de 1998, estas diferencias negativas se han integrado en Reservas de Sociedades Consolidadas (véase nota 20).

Como consecuencia de la primera consolidación de Cantabra de Aviación, S.L. con el Banco en 31 de diciembre de 1998 se puso de manifiesto un fondo de comercio de consolidación (véase nota 11).

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

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 hayan 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 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 consolidado. 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 de cobertura 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.

Al 31 de diciembre de 1998 se han convertido todos los saldos de las divisas incluidas en la UME a los tipos de cambio irrevocables, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas las diferencias positivas y negativas.

El efecto al 31 de diciembre de 1998 de la contabilización de las diferencias de cambio, por la conversión de todos los saldos de las divisas de la UME a los tipos de cambio irrevocables, no ha sido significativo.

#### (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.



(Continúa)

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

Además, existe la obligación de constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional de carácter general equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. El porcentaje es del 0,5% para determinados créditos y préstamos hipotecarios.

**(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, con el valor de cotización. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, se dota el fondo de fluctuación de valores correspondiente con cargo a una cuenta de periodificación de activo.

En caso de enajenación, las pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, mientras que los beneficios se compensan al cierre del trimestre con la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. No obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

#### (f) Acciones y otros títulos de renta variable

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, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de valoración posterior, 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 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.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

#### (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 percibían sus empleados o derechohabientes de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente. Este compromiso no existe para la primera de las prestaciones mencionadas en relación con aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

#### (j) Futuros

Las operaciones de futuros financieros se contabilizan en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en cuentas de orden, por el importe efectivo comprometido.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados.

Se liquidan diariamente a la cotización de cierre del día. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Futuros financieros contratados en mercados no organizados.

El Banco realiza mensualmente cierres teóricos de las posiciones de futuro. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los beneficios procedentes de este tipo de operaciones se reconocen como ingresos en el momento de la liquidación.

Estas operaciones forman parte de la consideración de cobertura genérica al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (véase apartado (l) siguiente).

#### (k) Opciones

Las operaciones de opciones sobre divisas, valores y tipos de interés se registran en cuentas de orden, en el momento de su contratación, por el valor nominal de los subyacentes comprometidos, diferenciándose entre compradas y vendidas (emitidas).

Los derechos y obligaciones resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan de la siguiente forma:

- Cuando se trata de opciones compradas, el valor de coste de la prima pagada se refleja en el epígrafe de cuentas diversas del activo del balance de situación consolidado.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Cuando se trata de opciones vendidas (emitidas), el importe resultante de la venta se recoge en cuentas diversas del pasivo del balance de situación consolidado.

Dichos importes se mantienen valorados a precio de coste cuando la opciones se han 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 respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si el derechos es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de los activos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, el coste total no puede superar los precios de mercado del día en que la opción se ejerza, registrándose la diferencia como pérdidas en cartera, pérdidas por operaciones financieras o en diferencias de cambio, según proceda.

Las operaciones de opciones forman parte de la consideración de cobertura genérica (véase apartado (I) de esta nota).

#### (I) Consideración de cobertura genérica

El Banco ha considerado una serie de operaciones de futuro como operaciones de cobertura no específica. Esta consideración afecta a aquellas operaciones que no estando explícitamente identificadas desde su nacimiento, tienen por objeto o por efecto eliminar o reducir el riesgo de cambio, de interés o de mercado relativo a las emisiones de warrants sobre valores, divisas y tipos de interés que ha realizado el Banco. El tratamiento contable dado a estas operaciones es el que la circular 4/1991 de 14 de junio establece para las operaciones de cobertura, siempre y cuando se mantengan métodos de control interno que permitan conocer de forma adecuada los riesgos a que está expuesto el Banco.

En aplicación de la mencionada consideración, el Banco considera que la práctica totalidad de las operaciones de permutes financieras sobre valores, opciones y futuros financieros, responden a una estrategia de negocio global y que contribuyen a la disminución y control de los riesgos de cambio, de interés y de mercado a que está expuesto el Banco y, por tanto, son susceptibles de ser considerados como operaciones de cobertura.

El Banco ha estimado el resultado devengado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 resultante de la citada cobertura genérica, de la siguiente manera:

- Para operaciones de permutes financieras sobre valores, se ha calculado el valor presente de los flujos de caja que se van a producir en el futuro, usando los tipos de interés de mercado.
- Para opciones y futuros financieros se ha calculado el valor de mercado. En el caso de las opciones, cuando estas no están contratadas en mercados organizados, el valor de mercado se estima mediante modelos estadísticos.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En el caso de que la diferencia entre el resultado así determinado y el valor de estas operaciones en el balance de situación de acuerdo con los criterios de la circular 4/1991 de Banco de España suponga una pérdida, se registra con abono a fondos de cobertura genérica (provisiones para riesgos y cargas). Si por el contrario esta diferencia supone un beneficio, se registra dicho beneficio íntegramente con cargo a otros activos del balance de situación.

#### (m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las entidades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando se prescinde de sus servicios.

Ante la ausencia de un plan detallado de despidos, las indemnizaciones se toman como gasto en el ejercicio en que se producen.

#### (n) 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 consolidado.

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.

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

#### (o) Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio de consolidación se amortizan linealmente durante un período de 5 años.

No obstante, cuando se estima que dichos fondos no contribuyen a la obtención de ingresos, se amortizan en su totalidad.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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	
	1998	1997
Caja		
Pesetas	1.579	1.547
Moneda extranjera	<u>88</u>	<u>81</u>
	1.667	1.628
Banco de España, cuenta corriente	<u>797</u>	<u>2.210</u>
	<u>2.464</u>	<u>3.838</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	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	3.821	5.498
Pagarés y letras del Tesoro	-	2.987
Otras deudas anotadas	<u>2.999</u>	<u>11.232</u>
	6.820	19.717
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(11)</u>	<u>(29)</u>
	<u>6.809</u>	<u>19.688</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 1999 y septiembre del año 2.000 (marzo de 1998 y septiembre del año 2000, en 1997).

Pagarés y letras del Tesoro incluía al 31 de diciembre de 1997 los adquiridos en firme y devengaban intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se situaban en diversas fechas hasta el 18 de septiembre de 1998.

Otras deudas anotadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 2008.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Todos los títulos recogidos en este epígrafe de los balances de situación se clasifican como cartera de inversión ordinaria.

Un resumen de los movimientos habidos en el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente.

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1
Dotación con cargo a cuentas de periodificación, según circular 6/1994 (nota 4(e))	24
Fondos que han quedado disponibles	<u>(6)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	29
Fondos que han quedado disponibles con abono a cuentas de periodificación según Circular 6/1994 (nota 4(e))	<u>(18)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>11</u>

(7) Entidades de Crédito de Activo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cuentas mutuas y otras	6.413	412
Cuentas a plazo	10.003	3.587
Cheques a cargo de entidades de crédito	970	764
Cámara de compensación	-	21
Adquisición temporal de activos	19.203	4.388
Préstamos de valores	<u>2.010</u>	—
	<u>38.599</u>	<u>9.172</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldos en pesetas	36.481	8.928
Saldos en moneda extranjera	<u>2.118</u>	<u>244</u>
	<u>38.599</u>	<u>9.172</u>

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Créditos sobre Clientes

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Crédito a Administraciones públicas	1	-
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	317	367
Crédito con garantía real	138.151	126.207
Arrendamientos financieros	13.629	2.086
Otros créditos	123.315	100.478
Crédito a no residentes	2.186	1.070
Activos dudosos	<u>6.399</u>	<u>6.314</u>
	283.998	236.522
Menos, fondos de provisión de insolvencias	<u>(4.514)</u>	<u>(4.077)</u>
	<u>279.484</u>	<u>232.445</u>

Bajo este epígrafe se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 494 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (761 millones de pesetas en 1997).

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldos al 1 de enero	4.077	4.387
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	570	627
Amortización de inversiones crediticias con aplicación de fondos	(134)	(938)
Traspasos a otros fondos especiales (nota 18)	-	1
Otros movimientos	<u>1</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>4.514</u>	<u>4.077</u>

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio, de créditos sobre clientes		
De créditos sobre clientes	570	627
De riesgos de firma (nota 18)	4	-
Amortización de insolvencias	851	419
Activos en suspenso recuperados	(372)	(170)
Aplicación otras provisiones	<u>(25)</u>	-
	<u>1.028</u>	<u>876</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 por 197 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 (211 millones de pesetas, en 1997).

(9) Obligaciones y otros Valores de Renta Fija

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
De administraciones públicas españolas	-	2.490
De otros emisores	<u>1.555</u>	-
	<u>1.555</u>	<u>2.490</u>

Al 31 de diciembre de 1998 estos valores tienen vencimientos que se sitúan hasta el 10 de marzo del año 2000 (hasta el 28 de diciembre del año 2025, en 1997).

Todos los títulos recogidos en este epígrafe de los balances de situación se clasifican como cartera de inversión ordinaria.

(10) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material del Grupo y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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) Fondo de Comercio de Consolidación

Al 31 de diciembre de 1998 el fondo de comercio de consolidación corresponde a la adquisición el 30 de diciembre de 1998 del 100% de la participación en Cántabra de Aviación, S.L.

El precio pagado por el Banco por la adquisición de la participación en Cántabra de Aviación, S.L. es superior a su valor neto contable y se debe básicamente a lo siguiente:

- La diferencia entre el valor actual neto de las rentas futuras y del valor residual comprometido por la opción de venta de los arrendamientos de aviones, descontado a tipos de mercado y el valor neto contable de los aviones cedidos en arrendamiento, debido a la amortización lineal de estos activos practicada en esta Sociedad.
- La diferencia entre el valor actual de los impuestos diferidos a pagar hasta el año 2005 y el valor contable de dichos impuestos a la fecha de la compra.
- Pérdidas fiscales no reconocidas como impuestos anticipados.

(12) Otros Activos

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Opciones adquiridas (nota 4(k))	56.588	6.513
Operaciones en camino	5.861	3.070
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	246	354
Fianzas dadas en efectivo	223	216
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	652	3.110
Otros conceptos	<u>1.581</u>	<u>2.055</u>
	<u>65.151</u>	<u>15.318</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Bajo este epígrafe del balance de situación se incluyen saldos en moneda extranjera por un contravalor de 1.387 millones de pesetas en 1998 (176 millones de pesetas en 1997).

(13) Cuentas de Periodificación de Activo

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

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Productos devengados no vencidos	2.407	2.516
Gastos pagados no devengados	51	74
Otras periodificaciones	<u>274</u>	<u>308</u>
	<u>2.732</u>	<u>2.898</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 se incluyen saldos denominados en moneda extranjera con un contravalor de 28 millones de pesetas (42 millones de pesetas en 1997).

(14) 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:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Banco de España	3.851	5.496
Cuentas mutuas	4.212	1.157
Cuentas a plazo	171.155	120.445
Cámaras de compensación	203	875
Otras cuentas	12.113	4.197
Cesión temporal de activos	1.457	2.611
Aplicación de efectos	5	19
Acreedores por valores	<u>2.010</u>	<u>-</u>
	<u>195.006</u>	<u>134.800</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	
	1998	1997
Saldos en pesetas	76.565	31.444
Saldos en moneda extranjera	<u>118.441</u>	<u>103.356</u>
	<u>195.006</u>	<u>134.800</u>

(15) Débitos a Clientes

Bajo este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 7.511 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (7.937 millones de pesetas en 1997).

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Administraciones públicas	1.259	1.441
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	43.423	36.041
Cuentas de ahorro	30.205	35.270
Cuentas a plazo	15.413	24.699
Cesión temporal de activos	17.249	12.346
Otras cuentas	563	364
Sector no residente		
Cuentas corrientes	3.215	4.057
Cuentas a plazo	<u>6.289</u>	<u>7.679</u>
	<u>117.616</u>	<u>121.897</u>

(16) Otros Pasivos

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Opciones emitidas (notas 4(k))	57.329	15.647
Operaciones en camino	1.076	433
Partidas a regularizar por operaciones de futuro		
de cobertura	300	-
Otros conceptos	<u>11.915</u>	<u>3.253</u>
	<u>70.620</u>	<u>19.333</u>

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 1.172 millones de pesetas (396 millones de pesetas en 1997).

Otros conceptos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye 630 millones de pesetas correspondientes a un anticipo recibido de una entidad aseguradora en relación con las irregularidades observadas en una sucursal de Barcelona. Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 este epígrafe incluye un importe de 7.838 millones de pesetas recibidos de su principal accionista del Banco con objeto de suscribir las acciones que le corresponden de la ampliación de capital realizada en los primeros meses de 1999 (véase nota 20).

(17) Cuentas de Periodificación de Pasivo

Su detalle es como sigue:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Intereses pasivos devengados no vencidos	1.191	2.420
Gastos devengados no vencidos	6.521	2.910
Productos de inversiones tomadas al descuento	11	64
Otras periodificaciones	<u>91</u>	<u>369</u>
	<b><u>7.814</u></b>	<b><u>5.763</u></b>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 se incluyen diversos saldos en moneda extranjera, por un contravalor de 896 millones de pesetas (2.101 millones de pesetas en 1997).

Gastos devengados no vencidos recoge al 31 de diciembre de 1998, 260 millones de pesetas (450 millones de pesetas en 1997) correspondientes al valor actual de las retribuciones a satisfacer a empleados que han sido dados de baja con anterioridad a la fecha de jubilación, hasta la fecha en que dicha jubilación se produzca.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(18) 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 (nota 8)	Provisiones por operaciones de futuro	Otros fondos (nota 10)	Total
Saldos al 31.12.96	5.698	61	553	49	6.361
Dotaciones netas	902	-	10.952	-	11.854
Fondos que han quedado disponibles	-	-	(553)	-	(553)
Utilización de fondos	(246)	-	-	-	(246)
Traspasos	-	(1)	-	-	(1)
Saldos al 31.12.97	6.354	60	10.952	49	17.415
Dotaciones netas	607	4	6.082	-	6.693
Fondos que han quedado disponibles	(241)	-	(2)	-	(243)
Utilización de fondos	(277)	-	-	-	(277)
Otros movimientos	-	-	2	-	2
Saldos al 1.1.98	<u>6.443</u>	<u>64</u>	<u>17.034</u>	<u>49</u>	<u>23.590</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 1998, calculados a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 3.845 millones de pesetas aproximadamente (3.868 millones en 1997).

Asimismo, y de acuerdo con cálculos actuariales, el valor actual al 31 de diciembre de 1998 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones del personal activo, calculado a un tipo de interés técnico del 6%, asciende a 4.404 millones de pesetas aproximadamente (4.359 millones en 1997). El importe devengado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 2.598 y 2.469 millones de pesetas, respectivamente.

Las dotaciones netas para pensiones de 1998 y 1997 incluyen 607 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.

Las dotaciones netas a las provisiones por operaciones de futuros se han realizado con cargo a resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Intereses Minoritarios

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 recoge la participación en el capital y reservas atribuible a los accionistas minoritarios de Citiconsulting, A.I.E. y Citi Recovery A.I.E.

(20) 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 1998 y 1997 los fondos propios de Citibank España, S.A. 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. Cuando transcurra este plazo, terceras personas interesadas podrán obligar al cumplimiento de estas obligaciones. Con fecha 4 de marzo de 1999, el Banco ha realizado una ampliación de su capital social mediante la emisión de 7.837.500 acciones nuevas de la serie B, iguales a las ya existentes de dicha clase, las cuales fueron totalmente suscritas y desembolsadas, restableciendo la situación descrita anteriormente.

(a) Capital suscrito

El capital social del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997 está representado por 1.992.569 acciones de la Serie A y 25.975.153 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 1997 se amplió el capital social mediante la emisión de 2.900.000 acciones nuevas de la Serie B, iguales a las ya existentes de dicha clase, las cuales fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 Citibank Overseas and Investment Corporation (C.O.I.C.) posee el 99,95% y el 99,90% respectivamente 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.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, existe un déficit en el cumplimiento del coeficiente de recursos propios por parte del Grupo Citibank España. No obstante, como se ha mencionado anteriormente el Banco ha realizado una ampliación del capital social durante 1999, para restablecer el cumplimiento del mencionado coeficiente.

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

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

	Millones de pesetas					
	Reservas en sociedades consolidadas		Pérdidas en sociedades consolidadas		Diferencia negativa de primera consolidación	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	692	-	-	-	2
Citigestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.000	373	-	-	-	247
Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	8	7	-	-	-	-
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	61	84	-	-	-	-
Citihouse, S.A.	-	-	(79)	(142)	-	-
	<b>1.069</b>	<b>1.156</b>	<b>(79)</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	<b>249</b>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Resultado atribuible al Grupo

El detalle por sociedades es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Citibank España, S.A.	(1.671)	(2.874)
Citigestión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	2.271	2.055
Citifín España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	328
Citibank Broker, Correduría de Seguros, S.A.	81	75
Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	35	(1)
Citihouse, S.A.	(386)	(174)
Ajustes de consolidación	<u>(1.844)</u>	<u>(2.183)</u>
	<u>(1.514)</u>	<u>(2.774)</u>

(21) Cuentas de Orden

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes		
Avales y otras cauciones prestadas	4.745	3.999
Créditos documentarios	656	459
Otros pasivos contingentes	<u>15</u>	<u>171</u>
	5.416	4.629
Compromisos y riesgos contingentes	<u>73.618</u>	<u>359.458</u>
	<u>79.034</u>	<u>364.087</u>

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden las siguientes operaciones:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Operaciones de futuro</b>		
Compraventa de divisas no vencidas	132.224	114.217
Compraventas no vencidas de activos financieros	3.647	31.658
Futuros financieros	8.259	1.544
Opciones	799.865	593.505
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>141.000</u>	<u>237.827</u>
	<u>1.084.995</u>	<u>978.751</u>
<b>Otros compromisos</b>		
Por pensiones causadas	3.845	3.868
Por pensiones no causadas	<u>4.404</u>	<u>4.359</u>
	<u>8.249</u>	<u>8.227</u>
<b>Otras cuentas de orden</b>	<u>1.062.861</u>	<u>1.151.229</u>

Los futuros financieros y parte de las opciones corresponden a instrumentos de cobertura sobre títulos de renta variable componentes del índice bursátil Ibex-35. Los activos cubiertos se encuentran contabilizados en Acciones y Otros títulos de renta variable del Activo del balance de situación al 31 diciembre de 1998 y 1997.

El resto de las opciones sobre divisas, valores y de tipo de interés corresponden a emisiones de warrants realizadas por el Banco durante el ejercicio 1998 y 1997 y que han sido cubiertas con opciones contratadas fuera de mercados organizados y permutes financieras sobre valores, las cuales se encuentran contabilizadas en Otras operaciones sobre tipo de interés.

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	415	547
Activos en suspenso regularizados	7.653	7.091
Productos devengados por activos dudosos	295	341
Valores en custodia	256.457	494.050
Transferencias de activos	-	1.000
Otras cuentas de orden	<u>798.041</u>	<u>648.200</u>
	<u>1.062.861</u>	<u>1.151.229</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Gastos de Personal

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos, salarios y asimilados	9.046	6.399
Cargas sociales	1.710	2.650
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	<u>—</u>	<u>295</u>
	<u>10.756</u>	<u>9.344</u>

El número de empleados del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 , distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1998	1997
Técnicos	859	849
Administrativos	357	467
Servicios Generales	122	62
Otros	<u>140</u>	<u>132</u>
	<u>1.478</u>	<u>1.510</u>

(23) Beneficios Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios en venta de activos materiales	355	364
Beneficios de ejercicios anteriores	683	322
Fondos disponibles, fondos de pensiones (nota 18)	241	-
Otros conceptos	<u>172</u>	<u>176</u>
	<u>1.451</u>	<u>862</u>

(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) 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	
	1998	1997
<b>Activo</b>		
Entidades de crédito	3.068	6.398
Otros activos	<u>54.442</u>	3.554
Cuentas de periodificación	<u>243</u>	<u>930</u>
	<b><u>57.753</u></b>	<b><u>10.882</u></b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	178.445	121.696
Otros pasivos	<u>54.799</u>	11.625
Cuentas de periodificación	<u>934</u>	<u>2.157</u>
	<b><u>234.178</u></b>	<b><u>135.478</u></b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Avales y otras cauciones prestadas	458	123
Operaciones de futuro	<u>797.831</u>	<u>544.002</u>
	<b><u>798.289</u></b>	<b><u>544.125</u></b>
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Intereses pagados y cargas asimiladas	7.430	6.682
Comisiones pagadas	31	-
Pérdidas por operaciones financieras	<u>25.160</u>	<u>7.475</u>
	<b><u>32.621</u></b>	<b><u>14.157</u></b>
Intereses cobrados y rendimientos asimilados	293	1.166
Beneficios por operaciones financieras	<u>7.181</u>	<u>2.686</u>
	<b><u>7.474</u></b>	<b><u>3.852</u></b>

Todas estas operaciones han sido realizadas a precio de mercado.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Su detalle para el Banco es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
(a) Remuneraciones	<u>186</u>	<u>387</u>
(b) Anticipos y créditos		
Préstamos con garantía hipotecaria	110	127
Préstamos personales	<u>8</u>	<u>9</u>
	<u>118</u>	<u>136</u>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los préstamos devengan intereses a tipos anuales medios del 5% y tienen vencimientos que se sitúan hasta el 5 de marzo del año 2019, para las existentes a 31 de diciembre de 1998 (5 de abril del año 2015, en 1997).

El importe reembolsado durante 1998 ascendió a 21 millones de pesetas aproximadamente (3 millones de pesetas en 1997).

(26) Aspectos Derivados del "Efecto 2000" y Euro

Los Administradores del Banco y del Grupo son conscientes de los riesgos que sobre la operativa del negocio representa el cambio de milenio ("efecto 2000") y la Unión Monetaria Europea.

Los equipos informáticos (hardware) y los sistemas de negocio y ofimáticos (software) que posee el Banco y el Grupo se encuentran ya adaptados a dichas problemáticas y cuentan con la garantía del proveedor (en el caso del "efecto 2000").

La inversión realizada por el Efecto 2000 y el Euro ha ascendido a 374 y 153 millones de pesetas respectivamente en 1998. No se ha constituido ninguna provisión específica para dicho efecto al 31 de diciembre de 1998, ni se espera que sea necesaria.

Los Administradores del Banco y del Grupo entienden que el riesgo derivado del Efecto 2000, para el principio de empresa en funcionamiento, está siendo minimizado por las acciones adoptadas.



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Situación Fiscal

Durante el ejercicio 1990 el Banco solicitó a las autoridades fiscales la tributación consolidada a efectos del Impuesto sobre Sociedades. La solicitud de renovación de tributación en régimen consolidado se presentó en el ejercicio 1996. 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.

Citifin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. ha sido excluida del grupo consolidado para el ejercicio 1998 con motivo de su venta.

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

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 1998 y 1997 y el resultado fiscal que el Banco declaró en 1997 y el que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1998:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(1.514)	(2.774)
 Diferencias permanentes		
Dotación neta de utilización de los fondos de pensiones	88	656
Otras diferencias permanentes	<u>13</u>	<u>(187)</u>
	101	469
 Diferencias temporales		
Dotación neta a la amortización acumulada del inmovilizado	55	57
Dotaciones netas a la provisión para insolvencias no deducibles	67	36
Periodificaciones de otros gastos de personal	(175)	(175)
Periodificación de prejubilados	<u>(190)</u>	<u>(212)</u>
 Base imponible fiscal	<u>(1.656)</u>	<u>(2.599)</u>



(Continúa)

## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 cuatro años. Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tiene abiertas a inspección por las autoridades fiscales todas las declaraciones de los impuestos principales que le son aplicables presentadas a partir del 1 de enero de 1995. El resto de las sociedades del Grupo tienen abiertas a inspección todas las declaraciones fiscales desde 1 de enero de 1995 o desde la fecha de su constitución cuando ésta es posterior.

Las autoridades fiscales están realizando actualmente una inspección de las declaraciones presentadas por todas las sociedades del Grupo Fiscal a partir del 1 de enero de 1995. Los Administradores del Banco y del resto de las sociedades que componen el Grupo no esperan que, de esta inspección y de otras eventuales inspecciones surjan pasivos adicionales de importancia.

Las normas aplicables para la determinación de la base imponible establecen que si ésta resultase negativa, su importe podría ser compensado dentro de los diez ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, sin prejuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

De acuerdo a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades consolidadas presentadas, al 31 de diciembre de 1998 existen bases imponibles negativas consolidadas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Millones de pesetas
1992	2002	23
1993	2003	1.283
1994	2004	304
1995	2005	2.420
1996	2006	93
1997	2007	2.599
1998 (estimado)	2008	<u>1.656</u>
		<u>8.378</u>

Al 31 de diciembre de 1998 existe además una bases imponibles negativas pendientes de compensar de Citihouse, S.A. de 54 millones de pesetas, correspondientes al ejercicio 1995, anterior a su incorporación al Grupo, compensables hasta el año 2005.



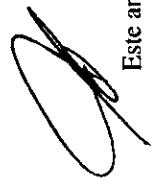
## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento Consolidado de Activos Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresado en millones de pesetas)

	<u>31.12.96</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.97</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.98</u>
<b>Mobiliario e instalaciones</b>							
Equipos de automación y sus instalaciones	3.782	473	(358)	3.897	588	(612)	3.873
Mobiliario, instalaciones y otros	7.323	686	(638)	7.371	864	(948)	7.287
Obras en curso de instalaciones	<u>523</u>	<u>485</u>	<u>(431)</u>	<u>577</u>	<u>613</u>	<u>(1.078)</u>	<u>112</u>
11.628	1.644	(1.427)	11.845	2.065	(2.638)	11.272	
<b>Menos, amortización acumulada</b>	<b>(6.044)</b>	<b>(866)</b>	<b>539</b>	<b>(6.371)</b>	<b>(852)</b>	<b>977</b>	<b>(6.246)</b>
5.584	778	(888)	5.474	1.213	(1.661)	5.026	
<b>Inmuebles</b>							
Edificios de uso propio	6.069	27	(236)	5.860	-	(239)	5.621
Inmuebles en renta	2.378	-	-	2.378	-	-	2.378
Inmuebles procedentes de adjudicación de créditos	<u>4.294</u>	<u>1.182</u>	<u>(1.397)</u>	<u>4.079</u>	<u>1.074</u>	<u>(1.792)</u>	<u>3.361</u>
12.741	1.209	(1.633)	12.317	1.074	(2.031)	11.360	
<b>Menos, fondo para inmuebles procedentes de adjudicación de créditos</b>	<b>(61)</b>	<b>(263)</b>	<b>54</b>	<b>(270)</b>	<b>(324)</b>	<b>138</b>	<b>(456)</b>
<b>Menos, amortización acumulada</b>	<b>(584)</b>	<b>(89)</b>	<b>49</b>	<b>(624)</b>	<b>(85)</b>	<b>63</b>	<b>(646)</b>
12.096	<u>857</u>	<u>(1.530)</u>	<u>11.423</u>	<u>665</u>	<u>(1.830)</u>	<u>10.258</u>	
<b>Valor neto</b>	<b>17.680</b>	<b>1.635</b>	<b>(2.418)</b>	<b>16.897</b>	<b>1.878</b>	<b>(3.491)</b>	<b>15.284</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la que debe ser leído.



## Anexo II

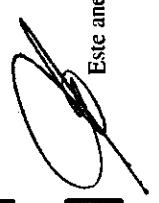
## CITIBANK ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Fondos Propios Consolidados  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresado en millones de pesetas)

	Reservas del Banco								
	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Ajustes de consolidación	Total	Diferencia negativa	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Ajustes de consolidación	Pérdidas del ejercicio	Total fondos propios
Capital suscrito									
Saldos al 31 de diciembre de 1996	23.077	(7.290)	(423)	(7.713)	249	970	-	(147)	16.437
Distribución de resultados de 1996	-	(108)	(124)	(232)	-	186	(246)	145	147
Ampliación de capital	2.900	-	-	-	-	-	-	-	2.900
Ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	103	(145)	-	(42)
Pérdidas consolidadas de 1997, atribuibles al grupo	-	-	-	-	-	-	-	(2.774)	(2.774)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	25.977	(7.398)	(547)	(7.945)	249	1.156	(142)	-	(2.774) 16.521
Distribución de resultados de 1997	-	(2.874)	282	(2.592)	-	358	(174)	(366)	2.774
Reducción de capital de CitiHouse, S.A.	-	-	-	-	-	-	409	-	409
Traspaso	-	-	-	-	(247)	247	-	-	-
Venta de participación	-	-	-	-	(2)	(692)	-	-	(694)
Ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	-	(172)	366	194
Pérdidas consolidadas de 1998, atribuibles al grupo	-	-	-	-	-	-	-	(1.514)	(1.514)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	25.977	(10.272)	(265)	(10.537)	-	1.069	(79)	-	(1.514) 14.916

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la que debe ser leído.



# GRUPO CITIBANK ESPAÑA

## INFORME DE GESTIÓN

El año 1998 ha sido muy importante para el grupo Citibank España, tanto desde el punto de vista del crecimiento de sus actividades como de los resultados económicos. En cuanto a éstos últimos, aunque se han producido pérdidas, éstas han pasado de 2.774 millones de pesetas en 1997 a 1.514 en 1998.

A continuación comentaremos de forma individualizada los resultados de cada compañía componente del grupo:

### Citibank España S.A.

Es la matriz del grupo. A través de esta sociedad se desarrolla toda la actividad bancaria, que cubre los negocios de banca de consumo, corporativa y privada.

Hemos de destacar el crecimiento de más de un 15% experimentado por nuestra cartera de créditos a clientes, que se ha centrado especialmente en préstamos hipotecarios, financiación de automóviles y en tarjetas de crédito. Este crecimiento se ha conseguido simultaneándolo con una mejora en la calidad de nuestra cartera, ya que los activos dudosos suponen un 2.33% de la misma frente a un 2.65% del ejercicio anterior.

En cuanto a la cuenta de resultados, todos nuestros márgenes han experimentado un crecimiento: el Margen de intermediación (11%) y el ordinario (20%). El Margen de explotación sigue presentando signo negativo, aunque muy inferior al de 1997, debido al crecimiento de nuestros gastos generales, producido, fundamentalmente, por el incremento en las inversiones estratégicas para preparar el banco para el crecimiento futuro, que ya se ha materializado parcialmente en 1998. A pesar del importante volumen de estas inversiones, nuestras pérdidas después de impuestos son muy inferiores a las de 1997.

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

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

### Citigestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

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

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

fruto de los positivos fundamentos económicos nacionales, traducidos a su vez en positivas expectativas de crecimiento de los beneficios empresariales.

El patrimonio de los fondos gestionados por Citigestión al final del año ascendía a 221.295 millones de pesetas, un 3.73% superior al ejercicio anterior. El crecimiento del volumen de los FIM fue de un 22.14%, mientras que en los FIAMM descendía un 18.85%.

El detalle de los patrimonios gestionados por Citigestión a final de 1998 y 1997 es, en millones de pesetas:

	1998	1997
Citimoney, F.I.A.M.M.	39.877	63.833
Citifondo Renta Fija, F.I.M.	13.506	18.520
Citifondo Renta Variable, F.I.M.	20.997	16.290
Citifondo Premium, F.I.M.	15.162	19.977
Citifondo Líder, F.I.M.	29.938	23.519
Citifondo Bond, F.I.M.	15.906	5.680
Citicash Fund, F.I.A.M.	24.380	25.550
Citudinero, F.I.A.M.	13.476	6.403
Citifondo Ágil, F.I.M.	42.656	33.551
Citigarant Eurotop ESP. F.I.M.	<u>5.397</u>	<u>-</u>
	221.295	213.323

El número de partícipes al cierre del ejercicio 1998 era de 50.096.

#### Citibank Broker Correduría de Seguros, S.A.

Esta sociedad realiza sus actividades en el campo de la intermediación de seguros. En el año 1998 se ha mantenido la tendencia de crecimiento de años anteriores, con un aumento en las comisiones cobradas de un 11%. Esto se ha traducido en la consecución de un beneficio un 6% superior al de 1997.

#### Citiconsulting, A.I.E.

Citiconsulting tiene como objeto la prestación a sus socios de servicios de banca telefónica. La actividad durante 1998, como en ejercicios anteriores, se ha incrementado, aumentando su facturación en un 34% respecto a 1997.

#### Citipartners Services Group A.I.E.

Esta compañía se constituyó para facilitar a sus socios servicios de carácter diverso. Durante 1998 ha seguido la tendencia de crecimiento de años anteriores, siendo los ingresos por prestación de servicios a sus socios un 40% superiores que los de 1997.

Citi Recovery A.I.E.

Citi Recovery tiene como actividad principal la prestación a sus socios de servicios auxiliares en relación con recobros y recuperación de activos. Su facturación se ha incrementado durante 1998 en un 16%.

Citipensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

El objeto de esta compañía es la administración de Fondos de Pensiones. En 1998 la evolución de la sociedad ha sido muy positiva, con un patrimonio gestionado al cierre de ese ejercicio de 9.798 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 94% respecto al año anterior. El número de participes ascendía a esta fecha a 9.348.

Esta evolución se ha traducido en un crecimiento de los ingresos por comisiones de un 151.95%, y un resultado antes de impuestos de 54.2 millones de pesetas, frente a unas perdidas de 1.03 millones en 1997.

Citipensiones ofrece tres modalidades de planes de pensiones, que invierten en renta fija, renta variable y en el mercado monetario, para adaptarse al perfil de sus clientes. Hemos de destacar que CitiPlan de Pensiones II ha sido durante tres años consecutivos el Plan de Pensiones más rentable del mercado, según Rankings del diario "Expansión" y la revista "Inversión", de fechas 24.4.96, 21.2.97 y 13.2.98.

El desglose del patrimonio gestionado es, en millones de pesetas, el siguiente:

	1998	1997
CitiPlan de Pensiones I	1.855	1.490
CitiPlan de Pensiones II	7.781	3.504
CitiPlan de Pensiones III	<u>163</u>	<u>55</u>
	9.799	5.049

Citihouse, S.A.

La actividad de esta sociedad es la de la realización de toda clase de actividades inmobiliarias. La actividad más significativa de la sociedad ha sido la venta de una parte de sus inmuebles. Hay que destacar que para los inmuebles que aún siguen en cartera se ha seguido una política estricta de cobertura de posibles minusvalías, lo que ha afectado negativamente a la cuenta de resultados de Citihouse.

Cántabra de Aviación, S.L.

Esta sociedad se constituyó como sociedad limitada el 21 de diciembre de 1998, siendo su actividad principal la del arrendamiento de aeronaves a terceros para su explotación comercial por parte de éstos.

