

Certificado de auditoría

Hemos revisado las cuentas anuales, incluida la contabilidad, y el informe de gestión de Citibank AG, Frankfurt/Main para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2001 y el 31 de diciembre de 2001. La contabilidad y la elaboración de las cuentas anuales y del informe de gestión de acuerdo con las disposiciones del derecho mercantil alemán están a cargo del consejo directivo de la sociedad. Nuestra tarea consiste en emitir una evaluación de las cuentas anuales, incluida la contabilidad, y del informe de gestión sobre la base de la revisión realizada por nosotros.

Hemos realizado la revisión del balance anual según el artículo 317 del Código mercantil alemán y tomando en cuenta los principios alemanes de revisión contable reglamentaria establecidos por el Instituto de revisores de cuentas (IDW). Según estos principios y disposiciones, la revisión ha de planificarse y realizarse de tal manera que cualquier tipo de incorrecciones e infracciones que tengan consecuencias considerables sobre la presentación de la situación patrimonial, financiera y de rentabilidad reflejada en las cuentas anuales, establecidas según los principios de contabilidad correcta, y en el informe de gestión, sean puestas de manifiesto con la suficiente garantía. A la hora de determinar las actividades de revisión se tomarán en cuenta los conocimientos existentes sobre la actividad de la sociedad y sobre el entorno económico y jurídico de la sociedad así como las expectativas de posibles errores. En el marco de la revisión se evalúa la eficacia del sistema de control interno relativo a la normalización contable y se examinan justificantes de los datos contenidos en la contabilidad, las cuentas anuales y el informe de gestión sobre la base de pruebas aleatorias. La revisión comprende la evaluación de los principios de formación del balance aplicados y de las evaluaciones principales del consejo directivo así como la valoración de la presentación global de las cuentas anuales y del informe de gestión. Consideramos que nuestra revisión supone una base lo suficientemente segura para poder emitir nuestra evaluación.

Hemos realizado nuestra revisión sin ningún tipo de excepciones.

Estimamos que las cuentas anuales, tomando en cuenta los principios contables, reflejan una situación patrimonial, financiera y de rentabilidad de Citibank AG, Frankfurt/Main que se corresponde con la situación real. El informe de gestión transmite en su totalidad una apreciación correcta de la situación de la sociedad y destaca de forma conveniente los riesgos del desarrollo futuro.

Frankfurt am Main, a 11 de marzo de 2002

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Sociedad anónima
Sociedad revisora de cuentas

Dr. F. Theelen
Auditor

H. Bernhard
Auditor



La presente traducción al español es de carácter meramente informativo e indicativo, de tal manera que en el supuesto de que existiese alguna contradicción o duda interpretativa entre esta traducción y su texto original redactado en idioma alemán, será esta última versión la que prevalezca en todo momento, como único texto de carácter vinculante, sobre la versión traducida al español.

Balance de Situación al 31 de Diciembre de 2001
de Citibank AG, Francfort

Activo

	EUR	EUR	EUR	2000 EUR 000
1. Fondos disponibles				
a) Caja		5.263,10		15
b) Saldos en bancos centrales		11.045.833,05	11.051.096,15	19.567
de los cuales: con el Banco Federal Alemán				
EUR 11.045.833,05 (2000: EUR 000 19.567)				
c) Saldos en bancos postales		-,-	11.051.096,15	-
2. Instru. de deuda de organismos públicos y letras de cambio admisibles para refinanciar en bancos centrales				
a) Letras del tesoro y obligaciones del tesoro sin intereses				
c instrumentos de deuda similares de organismos públicos		-,-		-
de las cuales: refinanciables en el				
Banco Federal Alemán EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
b) Letras de cambio		-,-	-,-	-
de las cuales: refinanciables en el				
Banco Federal Alemán EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
3. Efectos a cobrar de bancos				
a) Pagaderos a la vista		1.032.848.958,78		2.070.266
b) Otros efectos a cobrar		2.567.763.366,33	3.600.612.325,11	815.409
4. Efectos a cobrar de clientes			286.001.804,24	598.297
de los cuales: asegurados mediante hipoteca				
cargas EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
préstamos municipales EUR -,- (2000: EUR 000 154.921)				
5. Empréstitos y otros títulos a interés fijo				
a) Papel monetario		-,-		-
aa) Emitido por organismos públicos		-,-		-
ab) Emitido por otros		-,-		-
b) Bonos y empréstitos				
ba) Emitidos por organismos públicos		775.358.225,33		791.089
de los cuales: admisibles como garantía en el				
Banco Federal Alemán EUR 753.692.500,- (2000: EUR 000 784.459)				
bb) Emitidos por otros		3.787.697,66	779.145.922,99	5.531
de los cuales: admisibles como garantía en el				
Banco Federal Alemán EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
c) Empréstitos propios		-,-	779.145.922,99	-
Cantidad nominal EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
6. Títulos y otros valores de renta variable			550.645.403,98	808.299
7. Inversiones			680.765,97	681
de las cuales: en bancos	EUR 217.842,30 (2000: EUR 000 218)			
Servicios financieros				
instituciones EUR 462.923,67 (2000: EUR 000 463)				
8. Acciones en empresas filiales			-,-	-
de las cuales: en bancos	EUR -,- (2000: EUR 000 -)			
Servicios financieros				
instituciones EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
9. Activo fiduciario			-,-	-
de los cuales: fondos fiduciario EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
10. Efectos de compensación a cobrar de org. Púb., incluidos los empréstitos resultantes de su canje			-,-	-
11. Activo intangible			-,-	-
12. Inmovilizado fijo			13.347.141,15	9.544
13. Participaciones no pagadas al capital suscrito			-,-	-
de las cuales: desembolsadas EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
14. Acciones propias			-,-	-
Valor nominal EUR -,- (2000: EUR 000 -)				
15. Otro activo			5.242.460.758,32	5.063.610
16. Efectos pagados por anticipado y diferidos			-,-	157
17. Pérdidas no cubiertas con capital			-,-	-
Total activo			10.483.945.217,91	10.182.465

Balance de Situación al 31 de Diciembre de 2001
de Citibank AG, Frankfurt

	Pasivo y Patrimonio Neto		
	EUR	EUR	2000 EUR 000
1. Efectos a pagar			
a bancos			
a) Exigible a la vista		1.232.422.530,40	2.389.252
b) Con un plazo acordado o periodo de notificación		2.645.102.293,31	1.077.067
2. Efectos a pagar a clientes			
a) Imposiciones			
aa) Con un plazo acordado de notificación de tres meses	969.617,46		1.165
ab) Con un plazo acordado de notificación de más de tres meses	255.197,78	1.224.815,24	514
b) Otro pasivo			
ba) Exigible a la vista	712.593.510,59		958.018
bb) Con un plazo acordado o periodo de notificación	117.637.767,62	830.231.278,21	120.199
3. Pasivo certificado			
a) Empréstitos emitidos		-,-,-	-
b) Otro pasivo certificado del cual:		-,-,-	-
papel monetario EUR -,-,- (2000: EUR 000 -)			
aceptaciones propias y pagarés pendientes de pago EUR -,-,- (2000: EUR 000 -)			
c) Otros		65.308.587,68	81
4. Pasivo fiduciario			
del cual: préstamos fiducia. EUR -,-,- (2000: EUR 000 -)		-,-,-	-
5. Otro pasivo		5.260.998.972,65	5.140.493
6. Efectos diferidos		255.316,54	332
7. Gastos acumulados			
a) Pensiones y similares obligaciones	51.632.762,56		47.920
b) Acumulaciones tributarias	-,-,-		-
c) Otros gastos acumulados	51.469.724,54	103.102.487,10	75.395
8. Reservas no fiscalizadas		-,-,-	-
9. Pasivo subordinado		51.129.188,12	51.129
10. Capital con derechos de participación			
del cual: con vencimiento en dos años EUR -,-,- (2000: EUR 000 -)		-,-,-	-
11. Fondo para riesgos bancarios generales		-,-,-	-
12. Patrimonio neto			
a) Capital suscrito			
aa) Capital social	95.100.289,90		95.100
ab) Cap. del socio comand. inactivo	84.540.077,37	179.640.367,27	111.270
b) Reservas de capital	76.693.782,18	76.693.782,18	76.694
c) Provisiones contables disponibles			
ca) Reserva obligatoria	9.919.062,50		9.919
cb) Reserva para acciones propias	-,-,-		-
cc) Reserva fijada por estatutos o normativas	-,-,-		-
cd) Otras provisiones contables disponibles	27.916.536,71	37.835.599,21	27.917
d) Beneficios/déficit sin consignar		294.169.748,66	-
Total Pasivo y Patrimonio Neto		10.483.945.217,91	10.182.465
1. Pasivo eventual			
a) Pasivo eventual de aval de letras redescontadas	-,-,-		-
b) Pasivo eventual de garantías y pactos de indemnización	424.098.999,55		510.072
c) Pasivo eventual de fianzas pignoradas como garantía en nombre de terceros	-,-,-	424.098.999,55	-
2. Otras obligaciones			
a) Obligaciones de pactos de recompra no auténticos	-,-,-		-
b) Obligaciones de colocación y aseguramiento	-,-,-		-
c) Líneas de crédito irrevocables otorgadas	127.205.312,10	127.205.312,10	337.993

Declaración de Ingresos
de
Citibank AG, Francfort
para el Periodo desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre de 2001

	EUR	EUR	EUR	2000 EUR 000
1. Ingresos de intereses de				
a) Préstamos y transac. de mercados monetarios	135.416.790,74			128.663
b) Títulos de interés fijo y deuda pública registrada	<u>42.536.274,61</u>	<u>177.953.065,35</u>		47.729
2. Gastos de interés		<u>143.597.811,66</u>	<u>34.355.253,69</u>	148.212
3. Ingresos de				
a) Acciones y otros títulos de renta variable		<u>12.904.383,63</u>		8.210
b) Inversiones		<u>206.947,93</u>		530
c) Acciones de empresas filiales		<u>-,-</u>	<u>13.111.331,56</u>	-
4. Ingresos de consolidación de benef., de transf. de benef. y contratos de transf. parcial de benef.				<u>-,-</u>
5. Ingresos de comisiones			<u>42.456.273,95</u>	
6. Gastos de comisiones			<u>27.993.028,43</u>	<u>14.463.245,52</u>
7. Ingresos netos de operaciones financieras				<u>60.153.253,69</u>
8. Otros ingresos de explotación				<u>7.737.939,09</u>
9. Ingresos del desbloqueo de reservas no fiscalizadas				<u>-,-</u>
10. Gastos generales de administración				
a) Gastos de personal				
aa) Salarios y sueldos	<u>52.107.495,67</u>			63.082
ab) Cuotas de la seguridad social, gastos de pensiones y gastos sociales de los cuales: para pensiones	<u>9.228.967,23</u>	<u>61.336.462,90</u>		7.967
EUR	<u>5.779.120,56</u>			
b) Otros gastos administrativos		<u>108.539.682,45</u>	<u>169.876.145,35</u>	122.777
11. Reembolso, depreciación y amortización del inmovilizado material e inmaterial			<u>3.509.374,95</u>	3.212
12. Otros gastos de explotación			<u>268.510,63</u>	8.704
13. Amorti. de, y reservas para, efectos por cobrar y ciertos títulos y adiciones a acumulaciones relativas a actividades de créditos		<u>505.635,37</u>		11.795
14. Ingresos de reversión de amorti. de efec. por cobrar y ciertos títulos e ingresos de desbloqueo de acumulaciones relacionadas con actividades de créditos		<u>-,-</u>	<u>./ 505.635,37</u>	-
15. Amortizaciones de, y reservas para, inversiones acciones de filiales y valores considerados como activos no circulantes		<u>-,-</u>		-
16. Ingresos de reversión de amortizaciones de inversiones, acciones de filiales y valores considerados como activos no circulantes		<u>-,-</u>	<u>-,-</u>	10.010
17. Gastos de las pérdidas asumidas			<u>-,-</u>	-
18. Transferencias a reservas no fiscalizadas			<u>-,-</u>	-
19. Resultados de actividades operativas ordinarias			<u>./ 98.700.052,62</u>	<u>53.257.340</u>

	EUR	EUR	EUR	2000 TEUR
20. Ingresos extraordinarios	-	-	-	-
21. Gastos extraordinarios	-	-	-	-
22. Resultado extraordinario, neto	-	-	-	-
23. Impuestos sobre la renta	./ 366.747,24			2.734
24. Otros impuestos, si no se han incluido en el punto 12	-	./ 366.747,24		84
25. Ingresos de pérdidas transferidas		43.971.895,51		5.432
26. Beneficios transferidos debido a consolidación de beneficios, transferencia de beneficios o contratos de transferencia parcial de beneficios		-		4.351
27. Beneficios del ejercicio		44.338.642,75	./ 1.737	
28. Pérdidas/ganancias repercutidos del ejercicio anterior		-		-
		44.338.642,75	./ 1.737	
29. Transferencias de reservas de capital		-		-
		44.338.642,75	./ 1.737	
30. Transferencias de provisiones contables disponibles				
a) de la reserva obligatoria	-	-		-
b) de la reserva para acciones propias	-	-		-
c) de reservas establecidas con arreglo a estatutos o normativas	-	-		-
d) de otras reservas de provisiones contables	-	-		-
		44.338.642,75	./ 1.737	
31. Transferencias de capital con derechos de participación		-		-
		44.338.642,75	./ 1.737	
32. Transferencias de provisiones contables disponibles				
a) a la reserva obligatoria	-	-		-
b) a la reserva para acciones propias	-	-		-
c) a reservas establecidas con arreglo a estatutos o normativas	-	-		-
d) a otras reservas de provisiones contables	-	-		-
		44.338.642,75	./ 1.737	
33. Reposición de capital con derechos de participación		-		-
34. Beneficios sin destino asignado		44.338.642,75	./ 1.737	

Citibank Aktiengesellschaft

Frankfurt am Main

Anexo al ejercicio 2001

Citibank Aktiengesellschaft (CAG) es una sociedad anónima con sede en Frankfurt/Main y registrado en el Tribunal Municipal de Frankfurt/Main bajo el número HRB 35745. Entre Citibank AG y la Citibank Beteiligungen Aktiengesellschaft (Citibank Sociedad anónima de participaciones) Düsseldorf se firmó el 27 de diciembre de 1993 un contrato de dominación y de pago del resultado.

El balance del ejercicio 2001 ha sido elaborado de acuerdo con las disposiciones de la ley bancaria, de la ley de las sociedades anónimas y del código mercantil así como de acuerdo con las disposiciones del reglamento sobre la normalización contable de los institutos de crédito.

En la valorización de las partidas de patrimonio y de los adeudos se están cumpliendo las normas de valoración establecidas por el derecho mercantil y las normas especiales vigentes para los bancos.

El contrato existente en años anteriores con el Citibank, N.A. en Nueva York, filial Frankfurt/Main sobre la constitución de una sociedad en participación según el Código civil alemán para la realización de operaciones comerciales ha sido rescindido al día 31 de diciembre de 2000. Los riesgos de las operaciones de certificados de opción, transferidos a raíz de estas relaciones internas, hasta la fecha al Citibank, N.A. en Nueva York, filial Frankfurt/Main se encontraban en este ejercicio por completo en manos de la Citibank S.A., Frankfurt/Main. Desde el 1 de enero de 2001 el banco está realizando todas las operaciones de certificados de opción en nombre propio y por cuenta propia.

En la valoración de las **operaciones derivadas** la Citibank AG está cumpliendo las disposiciones del artículo 252, apto. 1 del Código mercantil. En la Citibank AG la valoración de los libros de *Trading* - riesgos por cambio del tipo de interés, riesgos monetarios y otros riesgos de precios está basada en la asunción, cobertura y concesión de riesgos. Por esta razón, los efectos compensatorios de riesgos de las transacciones individuales de un libro de *Trading* tan sólo podrán ser valorizados una vez estudiadas todas las transacciones de esta cartera de valores. Por consiguiente, los componentes de los libros de *Trading* no son valorizados por separado sino que se valoran los libros de *Trading* en cuestión como unidades de valoración.

Libro de *Trading* - riesgos monetarios

Las transacciones a término en divisas y las operaciones de opciones se valoran, en base a las disposiciones del artículo 340 (h) del Código mercantil y de los dictámenes BFA 2/1995 y BFA 3/1995 de la comisión técnica bancaria del Instituto de auditores de Alemania (Asociación registrada), de la siguiente manera:

En el caso de las transacciones a término en divisas se calculan los resultados de las compras y ventas a término mediante la comparación de los cambios cerrados con los cambios a término determinantes para el vencimiento correspondiente a la fecha del balance.

Las opciones compradas o vendidas serán valoradas con sus precios en bolsa correspondientes o límites inferiores de valor. Los resultados de estas transacciones se calculan mediante comparación de los valores del mercado a la fecha del balance con las primas pagadas o recibidas.

Libros de *Trading* - riesgos por cambio del tipo de interés

La valoración de acuerdos sobre intercambio de intereses se realiza al valor efectivo mediante descuento de los diferentes flujos de pagos futuros con los tipos de mercado vigentes para las fechas de pago correspondientes.

Los futuros sobre tipos de interés se valoran con sus precios de mercado o los límites inferiores de sus valores. Los resultados de estas transacciones se calculan comparando los valores de mercado con los precios contratados en cada caso, referidos a los correspondientes valores base.

Opciones sobre tipos de interés compradas o vendidas serán valoradas con sus precios en bolsa correspondientes o límites inferiores de valor. Los resultados de estas transacciones serán calculados mediante la comparación de los valores de mercado a la fecha del balance con las primas pagadas o recibidas.

Libros de *Trading* - otros riesgos de precio

Las acciones y otros valores sin renta fija de las reservas comerciales así como las obligaciones variables por un índice y los certificados de descuento de acciones son valoradas con sus precios en bolsa correspondientes o límites inferiores de valor. Los resultados se calculan comparando los costes de adquisición con los valores de mercado.

Las opciones sobre acciones e índices son valoradas con sus precios en bolsa correspondientes o límites inferiores de valor. Los resultados de estas operaciones se calculan comparando los valores de mercado a la fecha del balance con las primas pagadas o recibidas.

Las operaciones a término sobre acciones e índices son valoradas con sus precios de mercado. Los resultados se calculan comparando los valores de mercado con los precios contratados, en relación con los valores base correspondientes.

Treasury

Las transacciones realizadas en el mercado monetario figurarán en el balance con su valor nominal o su importe de reembolso. Las transacciones en el mercado monetario efectuadas en moneda extranjera serán valoradas sobre la base del artículo 340 (h) del Código mercantil y tomando en consideración el dictamen BFA 3/1995 de la comisión técnica bancaria del Instituto de auditores de Alemania (asociación registrada).

Los empréstitos y títulos obligacionales serán valorados según el principio estricto del valor mínimo.

Los precios de opción pagados o recibidos serán valorados con sus respectivos valores de mercado y pasados al activo o al pasivo hasta el vencimiento o ejercicio de las opciones en cuestión.

Títulos obligacionales negociados de índices y acciones serán pasados al pasivo como otras obligaciones titulizadas; títulos obligacionales recomprados de índices y acciones serán pasados al activo bajo la partida acciones y otros valores sin renta fija.

Créditos a institutos de crédito serán contabilizados al valor nominal con los intereses definidos.

Los créditos a clientes serán contabilizados al valor nominal con los intereses regularizados, restadas las rectificaciones de valor creadas crediticiamente para la cobertura de riesgos.

Las **participaciones** figurarán en balance con los costes originarios.

El **inmovilizado material** figurará en balance con los costes originarios menos las amortizaciones lineales.

Las obligaciones frente a institutos de crédito y frente a clientes serán contabilizadas con su valor nominal y los intereses regularizados.

Las provisiones para fondos de pensiones serán calculadas, de acuerdo con las disposiciones fiscales, según el método de valor parcial, tomando como base un tipo de interés del 6 % y en aplicación de las tablas de mortalidad actuales (Heubeck RT 98).

Las provisiones serán creadas con cuantía suficiente para obligaciones que a la fecha del balance estaban definidas como título pero no en cuanto a su valor y para posibles pérdidas resultantes de transacciones en curso.

Los contratos y contenciosos jurídicos en curso que puedan tener efectos negativos sobre la situación patrimonial pasarán a la reserva a la fecha del balance.

Los gastos y los beneficios serán imputados por periodos.

2. Datos y explicaciones del balance

a) Inmovilizados

	Costes originarios	Aumentos (bajas)	Amortizaciones acumuladas	Valores contables	
	01-01-2001		(de ellas en 2001)	31-12-2001	31-12-2000
	En miles de EUR	En miles de EUR	En miles de EUR	En miles de EUR	En miles de EUR
Mobiliario y enseres	19.079	4.478 (107)	15.499 (3.099)	7.951	6.572
Incorporaciones en edificios ajenos	10.938	327 (525)	7.903 (410)	2.837	2.920
Instalaciones en construcción	52	2.507		2.559	52
Participaciones	681			681	681
Suma	30.750	7.312 (632)	23.402 (3.509)	14.028	10.225

Todos los inmuebles (Mobiliario y enseres así como incorporaciones en edificios ajenos) son de utilización propia.

b) División de plazos según el plazo de vida residual

	31-12-2001	31-12-2000
	En miles de EUR	En miles de EUR
Créditos a institutos de crédito		
a) Exigibles a la vista	1.032.837	2.070.266
b) Hasta tres meses	2.501.941	73.737
c) De tres meses a un año	18.619	723.777
d) De un año a cinco años	42.361	16.931
Intereses definidos	4.854	964
	<u>3.600.612</u>	<u>2.885.675</u>

	31-12-2001 En miles de EUR	31-12-2000 En miles de EUR
Créditos a clientes		
a) Hasta tres meses	224.176	423.397
b) De tres meses a un año	23.274	66.979
c) De un año a cinco años	35.768	53.958
d) Más de cinco años	2.134	50.609
Intereses regularizados	650	3.354
	<u>286.002</u>	<u>598.297</u>

Obligaciones frente a institutos de crédito

a) Exigibles de la vista	1.232.416	2.389.252
b) Hasta tres meses	2.626.050	1.047.641
c) De tres meses a un año	17.378	11.481
d) De un año a cinco años	311	16.753
Intereses regularizados	1.370	1.192
	<u>3.877.525</u>	<u>3.466.319</u>

	31-12-2001 En miles de EUR	31-12-2000 En miles de EUR
--	----------------------------------	----------------------------------

Obligaciones frente a clientes

Depósitos de ahorros

a) Hasta tres meses	970	1.165
b) De tres meses a un año	255	514
	<u>1.225</u>	<u>1.679</u>

	31-12-2001 En miles de EUR	31-12-2000 En miles de EUR
--	----------------------------------	----------------------------------

Otras obligaciones frente a clientes

a) Exigibles a la vista	712.471	957.550
b) Hasta tres meses	116.329	117.625
c) De tres meses a un año	1.193	1.578
d) De un año a cinco años	-	75

Intereses regularizados	238	1.389
	<u>830.231</u>	<u>1.078.217</u>

Obligaciones literalizadas

De un año a cinco años	<u>65.309</u>	<u>81</u>
------------------------	---------------	-----------

c) Créditos a y obligaciones frente a empresas asociadas

	31-12-2001 En miles de EUR	31-12-2000 En miles de EUR
Créditos a institutos de créditos	3.329.647	2.433.678
Créditos a clientes	18.570	2.655
Otros bienes del activo	4.483	1.104
Obligaciones frente a institutos de crédito	3.462.616	2.569.527
Obligaciones frente a clientes	148.044	506.016

d) Bienes y deudas en moneda extranjera

	31-12-2001 En miles de EUR	31-12-2000 En miles de EUR
Bienes	829.130	637.013
Deudas	452.392	380.730

e) Otras informaciones

Todas las acciones y otros valores sin renta fija están cotizados. De la totalidad de los títulos obligacionales están cotizados con 753.693 miles de EUR (nominal 745.500 miles de EUR). De los empréstitos y títulos obligacionales que se encuentran en cartera, 209.178 miles de EUR vencerán en 2002.

De las participaciones están cotizados 463 miles de EUR. 218 miles de EUR son innegociables.

Los demás bienes del activo contienen, por lo general, primas de opciones pagadas. En cuanto a las primas de opciones pagadas, EUR 3.560 millones se refieren a warrants y certificados propios, recomprados del mercado.

Las demás obligaciones se refieren, por lo general, a primas de opciones recibidas.

En las demás provisiones están incluidas, por lo general, las provisiones para costes de personal y cuentas pendientes.

Las obligaciones titularizadas incluyen títulos obligacionales negociados de índice y acciones (Trak's, Star's y Bloc's).

Las obligaciones posteriores contienen una obligación a la orden posterior, emitida por el banco el día 26 de abril de 1999, de EUR 51,1 millones que devengará intereses de un 0,25% p.a. sobre el EURIBOR bimestral. El título obligacional es titularizado por la Citicorp Deutschland S.A. El título obligacional es de duración indefinida y cumple los requisitos del artículo 10, apto. 5 de la ley bancaria. La Citicorp Deutschland S.A. podrá rescindir el título obligacional al 30 de diciembre del año correspondiente, observando un plazo de denuncia de 5 años. Durante el ejercicio se generaron gastos de intereses para obligaciones posteriores por un importe de 2.386 miles de EUR.

Existe una aportación de una empresa asociada de EUR 84,5 millones (en el año pasado EUR 111,2 millones.). La reducción de la aportación de EUR 26,7 millones se debe a los dividendos pasivos del socio tácito para el ejercicio 2001.

Las obligaciones eventuales afectan a obligaciones procedentes de fianzas y contratos de garantía. Éstas son el resultado de garantías y fianzas por un importe de EUR 364,7 millones (en el año anterior EUR 453,3 millones.), créditos a la importación de EUR 2,5 millones (en el año anterior EUR 14,3 millones) y créditos a la exportación de EUR 56,9 millones (en el año anterior EUR 42,5 millones.).

De las promesas irrevocables de créditos de EUR 127,2 millones (en el año anterior EUR 338,0 millones), EUR 107,2 millones (en el año anterior EUR 218,2 millones) tienen un plazo de vencimiento superior a un año. Las promesas de crédito van dirigidas en gran medida a agentes no bancarios.

Existe una obligación de pago suplementaria frente al Banco Consorcial de Liquidez, sociedad de responsabilidad limitada, Frankfurt/Main, de un importe de 1.700 miles de EUR. Esto corresponde cinco veces al valor de la participación de 340 miles de EUR.

Además, el banco responde, en el marco de una fianza solidaria, del cumplimiento de las obligaciones de pago suplementario por parte de los demás bancos pertenecientes a la Unión Federal de bancos alemanes (asociación registrada).

3. Informaciones sobre la cuenta de pérdidas y ganancias

Los ingresos y gastos incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias provienen de las operaciones realizadas en el país y en el extranjero.

El resultado neto de las operaciones financieras es producto de los resultados de los libros de *Trading* - riesgos monetarios, riesgos por cambio del tipo de interés y otros riesgos de precio que surgieron por primera vez en el ejercicio 2001 a consecuencia del cese de la sociedad en participación según el Código civil alemán.

Los demás beneficios empresariales se refieren por lo general a los beneficios obtenidos de los costes afectos a empresas asociadas.

La cuota de pérdidas del socio tácito se eleva a EUR 26,7 millones. En el marco del contrato de dominación y el acuerdo de pago del resultado, se reclamaron EUR 17,2 millones de la sociedad madre.

4. Informaciones sobre las transacciones derivadas

a) Tipos de transacciones derivadas

Al día 31 de diciembre de 2001 las transacciones derivadas del banco abarcaban los siguientes tipos de transacciones:

aa) Operaciones *Trading*

- aaa) Libro de *Trading* - riesgos monetarios:** Operaciones de divisas al contado y operaciones de divisas a plazo así como operaciones de opciones de divisas OTC y certificados y warrants sobre divisas.
- aab) Libro de *Trading* - riesgos de cambio del tipo de interés:** Opciones sobre tipo de interés OTC y warrants y certificados sobre tipo de interés, acuerdos sobre el intercambio de intereses y futuros sobre tipo de interés cotizados en bolsa.
- aac) Libro de *Trading* - otros riesgos de precio:** Acciones y otros títulos sin renta fija de las reservas comerciales, opciones sobre acciones OTC y sobre índices, warrants y certificados sobre acciones e índices, operaciones a plazo y operaciones de opciones cotizadas en bolsa sobre acciones e índices de acciones así como bonos variables sobre un índice y certificados de descuento sobre acciones.

b) Las transacciones derivadas según el plazo de vida residual

El volumen total de las transacciones derivadas se divide, según el plazo de vida residual al 31 de diciembre de 2001, de la siguiente manera:

ba) Libro de Trading - riesgos monetarios

	<u>< 1 año importe nominal</u> En millones de EUR	<u>1-5 años importe nominal</u> En millones de EUR. EUR	<u>> 5 años importe nominal</u> En millones de. EUR	<u>Suma importe nominal</u> En millones de EUR
Operaciones de divisas al contado y a plazo				
Compras	82	-	-	82
Ventas	105	-	-	105
	<u>< 1 año importe nominal</u> En millones de EUR	<u>1-5 años importe nominal</u> En millones de EUR	<u>> 5 año importe nominal</u> En millones de EUR	<u>Suma importe nominal</u> En millones de EUR
Opciones de divisas OTC				
Compras	2.677	67	-	2.744
Ventas	640	-	-	640
Certificados de opciones en divisas				
Emisiones propias				
Compras	6.160	12	-	6.172
Ventas	8.319	112	-	8.431
Certificados de opciones en divisas de emisores ajenos				
Compras	105	-	-	105

Por lo general se trata de operaciones realizadas en USD y JPY.

bb) Libro de Trading - riesgos de cambio del tipo de interés

Certificados de opción de intereses				
Compras	663	-	-	663
Ventas	810	-	-	810
Acuerdos de intercambio de intereses				
Compras	-	-	-	-
Ventas	15	4	-	19
Operaciones a plazo de intereses cotizadas en bolsa				
Compras	79	-	-	79
Ventas	274	-	-	274

bc) Libro de Trading - otros riesgos de precio

Opciones de acciones OTC				
Compras	4.160	19	-	4.179
Ventas	2.308	16	-	2.324
Certificados de opción de acciones				
Emisiones propias				
Compras	13.327	784	-	14.111
Ventas	16.962	1.043	-	18.005
Opciones de índice OTC				
Compras	5.274	1	-	5.275
Ventas	8.848	1	-	8.849
Certificados de opción de índice				
Emisiones propias				
Compras	21.794	30.920	-	52.714
Ventas	26.040	46.321	-	72.361
Certificados de opción de emisores ajenos				
Compras	615	161	-	776
Operaciones a plazo de índices cotizadas en bolsa				
Compras	7.679	-	-	7.679
Ventas	6.940	-	-	6.940
Operaciones de opciones de índice cotizadas en bolsa				
Compras	7.353	379	-	7.732

Ventas	3.007	322	-	3.329
Operaciones de opción de acciones cotizadas en bolsa				
Compras	4.493	374	-	4.867
Ventas	1.578	82	-	1.660
Títulos obligacionales de índice y certificados de descuentos de acciones				
Emisiones propias				
Compras	14	2	-	16
Ventas	102	5	-	107

c) Riesgo de pérdida de contratantes en las transacciones derivadas

Los riesgos de pérdida de contratantes, expresados en equivalentes de créditos ponderados sobre la base de requisitos prudenciales (método del valor del mercado) se reflejan de la siguiente manera:

Riesgo de crédito	Empresas y particulares así como erarios públicos incluidos los bancos emisores centrales de la zona B	Institutos de crédito de la zona A	Institutos de crédito de la zona B
Grupo de productos	Equivalente de crédito ponderado por riesgo en miles de EUR		
Libro de comercio - Riesgos de cambio del tipo de interés	687	2.004	-
Libro de comercio - riesgos monetarios y libro de comercio - otros riesgos de precio	20.845	833.531	-
Suma	21.532	835.535	-

d) Valores de mercado de los libros de Trading

	Activos En miles de EUR	Pasivos En miles de EUR
Libro de comercio - riesgos monetarios	176.524	/./ 175.875
Libro de comercio - riesgos de cambio del tipo de interés	7.080	/./ 8.001
Libro de comercio - otros riesgos de precio	4.227.452	/./ 3.744.076

5. Otras informaciones

Citibank AG está incluida en las cuentas anuales consolidadas de Citicorp Deutschland AG, Düsseldorf, que, por su parte, será incluida en las cuentas anuales consolidadas de Citigroup Inc., Nueva York, 153 East 53rd Street.

Citibank AG abrió el día 1 de enero de 2001 una filial en Londres que se ocupará mayormente de la liquidación de las operaciones de warrants y certificados.

Directorio Ejecutivo:

Dr. Michael Zitzmann, Rottach-Egern – Presidente del Consejo directivo (desde el 1 de julio de 2001)
Dr. Thomas F. Huertas, Frankfurt am Main – Presidente del Consejo directivo (hasta el 30 de junio de 2001)
Peter E. Blatter, Bad Homburg (hasta el 31 de diciembre de 2001)
René R. Kamber, Bad Homburg (hasta el 30 de junio de 2001)
Christine Licci, Hanau (hasta el 31 de agosto de 2001)
James Barrie Neave, Königstein (desde el 17 de octubre de 2001)
Astrid Meyer-Hannusch, Frankfurt/Main
Heinz P. Srocke, Hanau (desde el 17 de octubre de 2001)

Consejo Supervisor:

Prof. Dr. K. Peter Mailänder, Stuttgart, Presidente
Julian Simmonds, London, Vicepresidente (hasta el 3 de agosto de 2001)
James O'Donnell, London, Vicepresidente (desde el 17 de octubre de 2001)
Reiner Henszelewski, Frankfurt am Main, Representante de los trabajadores

Durante el ejercicio 2001 el banco tenía contratada una media de 461 empleados. La media de antigüedad en la empresa de los empleados al día 31 de diciembre de 2001 era de:

228 Empleados:	1-4 años
68 Empleados:	5-9 años
59 Empleados:	10-14 años
87 Empleados:	15 y más años
<u>442</u>	

Las percepciones globales, incluidas las opciones sobre acciones concedidas a lo largo del ejercicio a los miembros del Directorio Ejecutivo se elevan a 2.820,6 miles de EUR. Las percepciones del Consejo Supervisor eran de EUR 20.000. Las percepciones globales de los antiguos miembros del órgano gestor y de sus familiares en caso de fallecimiento del primero se elevaron en este ejercicio a 984,0 miles de EUR. Para obligaciones de pensiones y jubilaciones anticipadas frente a antiguos miembros del órgano rector y de sus familiares en caso de fallecimiento del primero se formó una reserva de 5.076,4 miles de EUR.

Al día 31 de diciembre no se habían concedido créditos a ningún miembro del Consejo Supervisor ni del Directorio Ejecutivo.

Para las obligaciones de pensiones de Citibank AG frente a los miembros del Directorio Ejecutivo existe una reserva de un total de 1.063,4 miles de EUR.

El capital suscrito de Citibank AG comprende el capital social de EUR 95,1 millones así como una aportación de recursos de EUR 84,5 millones. El capital social se encuentra fraccionado en 3.720.000 de acciones fraccionadas.

Frankfurt am Main, a 11 de marzo de 2002

Citibank AG:

Dr. Michael Zitzmann

James Barrie Neave

Astrid Meyer-Hannusch

Heinz P. Srocke

Informe de gestión de Citibank Aktiengesellschaft para el ejercicio 2001

Evolución de las condiciones macroeconómicas y del mercado interbancario

El año 2001 ha sido para la economía alemana el año con el menor crecimiento (+ 0.6%) desde 1993. En la economía crediticia se registraron una serie de fusiones y absorciones que, a su vez, causaron una fuerte reducción de puestos de trabajo.

El año 2001 estuvo caracterizado además por unas bajas continuas de cotizaciones en los mercados de acciones que no afectaron tan sólo a la Nueva Economía. Los terribles atentados en EEUU tuvieron un efecto negativo sobre la economía mundial causando inmensas pérdidas sobre todo en el sector de la aviación, del turismo y de los seguros, que a su vez influenciaron negativamente la economía crediticia.

En Alemania la eliminación de garantías estatales para entidades financieras públicas impuesta por la Comisión Europea supuso para una gran parte del sector bancario alemán, tras un período transitorio de cuatro años, un cambio histórico que ha llevado ya a la adopción de primeras medidas de reestructuración.

La reforma, aún por concluir, de las reglas de capital propio (Basilea II), que incluye también una valoración de los riesgos operativos, generará en los mercados financieros requisitos más exigentes de calidad para el sector de la gestión de riesgos.

A pesar de las importantes bajas de los tipos de interés por parte del Federal Reserve Bank americano a las que se unió el BCE después de los atentados y aunque se registraran precios de petróleo bajos y se adoptaran, por parte de las empresas, considerables medidas para la reducción de costes, hasta finales del año 2001 no se han podido apreciar impulsos positivos.

En términos generales se espera una ligera recuperación económica para el segundo semestre de 2002. Todavía no se sabe si la introducción del Euro como moneda real tendrá una influencia adicional sobre las tasas de inflación y las potencialidades de crecimiento.

Evaluación general del último ejercicio

En 2001 Citibank Aktiengesellschaft desempeñó actividades en las siguientes áreas:

- Productos de garantía contra riesgos monetarios:
 - Transmisión de operaciones de divisas al contado y de transacciones a término en divisas para clientes al Citibank N.A. Londres.
 - Opciones de divisas.
- Productos de garantía contra riesgos por cambio del tipo de interés:
 - Futuros sobre tipos de interés y opciones con cotización bursátil sobre futuros sobre tipos de interés.
 - Opciones de tipos de interés.
- Productos de garantía contra otros riesgos de cambio en cuanto a:
 - Acciones.
 - Opciones sobre índices.
 - Opciones sobre acciones.
 - Futuros sobre acciones e índices así como warrants sobre acciones e índices.
- Operaciones crediticias y de depósitos con empresas industriales y comerciales con actividades a nivel internacional.
- Operaciones de crédito documentado y de cobro.
- Servicio de pagos y de comercio electrónico
- En el ámbito de la gestión de liquidez:
 - Operaciones de mercado monetario con otros bancos,
 - Acuerdos sobre intercambios de intereses.
- Operaciones de depósito y negociación de valores.

A parte de las ya señaladas consecuencias sobre los mercados financieros internacionales, los terribles acontecimientos en EEUU no tuvieron ninguna influencia negativa directa sobre las operaciones de Citibank Aktiengesellschaft e incluso el Citibank N.A. ha podido mantener, sin cambio alguno, todos sus servicios en los EEUU.

En cuanto a los créditos sindicados y las facilidades *backup* Citigroup ha podido incluso pagar anticipadamente en casos en los que los consortes no hayan podido efectuar sus pagos a tiempo, debido a problemas de liquidación. En el ámbito de tesorería o de *treasury* tampoco han surgido problemas en cuanto a la liquidez ya que inmediatamente después de los

atentados se estableció en los EEUU una coordinación estrecha a nivel consorcial y la cooperación con Bancos Centrales y los competidores importantes funcionó, además, sin ningún problema.

Las posibles consecuencias de los atentados para nuestros clientes han sido objeto de un examen minucioso.

La cooperación establecida en el año anterior entre la banca corporativa y la banca de inversiones en el contexto de una asistencia internacional a los clientes comerciales se ha visto reflejada de forma positiva en las relaciones comerciales. Los beneficios conseguidos en este ámbito con clientes alemanes a nivel mundial registraron en el año 2001, a pesar de la evolución desfavorable de la coyuntura, una tasa de incremento de dos dígitos. Los 'Relationship Manager' del Citibank y los 'Coverage Officer' de Schroder Salomon Smith Barney cooperan de forma cada vez más estrecha con el fin de encontrar las mejores soluciones para los clientes. Para esta labor tienen a su disposición la gama de productos completa de la banca corporativa y de la banca de inversiones. A la hora de coordinar estrechamente la atención al cliente se velará, sin embargo, por que no surjan conflictos de intereses. Los reglamentos de cumplimiento (*Compliance*) serán de estricto cumplimiento tanto en las operaciones de servicios de inversión como en las operaciones con clientes comerciales. Los objetivos del banco en cuanto a la rentabilidad de una relación con un cliente comercial, medida por el '*return on economic capital*', condujeron a una cierta concentración de la concesión de créditos a aquellos clientes que además han podido ser captados para operaciones interesantes en el mercado de capitales o servicios de asesoramiento. La rentabilidad de un cliente se mide tomando en cuenta la totalidad de las transacciones del cliente con Citigroup en todo el mundo.

Operaciones comerciales

A partir de abril de 2000 Citibank Aktiengesellschaft ha asumido, además de las operaciones realizadas hasta la fecha, también la emisión de warrants y certificados, que en años anteriores había sido llevada a cabo por Citibank N.A., Filial de Frankfurt/Main en el marco de una sociedad en participación según el Código civil alemán.

Desde que el 31 de diciembre de 2000 la sociedad en participación según el Código civil alemán cesara sus actividades, Citibank Aktiengesellschaft ha asumido además todos los riesgos de precio de mercado, de solvencia y de emisores y los costes relacionados con la realización de operaciones de warrants y certificados. Los resultados comerciales se han visto fuertemente influenciados por las operaciones de warrants y certificados que, a su vez se han visto afectadas por importantes pérdidas bursátiles en los mercados de acciones.

Los modelos de supervisión de riesgos, puestos en marcha por Citibank Aktiengesellschaft, han funcionado muy bien, a pesar de los acontecimientos imprevisibles en los EEUU. La evolución negativa de las bolsas internacionales, sin embargo, llevó a una fuerte reducción de beneficios debida a la cautela de nuestros clientes en este ámbito.

Todo parece señalar que los warrants y certificados son considerados como instrumentos interesantes para asegurarse contra riesgos y conseguir beneficios, sobre todo en los mercados de tendencia alcista. La cuota de mercado de Citibank Aktiengesellschaft en el negocio internacional de warrants y certificados, sin embargo, ha seguido siendo elevada.

El fuerte aumento de los "*Day Trading*" ha podido compensar en parte la reducción de los volúmenes de transacciones de Citibank Aktiengesellschaft. Esta tendencia ha tenido, sin embargo, influencia negativa sobre la rentabilidad de esta área ya que se aprovecharon posibilidades de arbitraje a corto plazo y nuestros posibles márgenes fueron menores.

En el segundo semestre de 2001 el área de warrants y certificados ha mejorado considerablemente su gestión de costes y ajustado sus planes de expansión a la situación del mercado. Por esta razón se suspendió la atención a los clientes del Citibank desde Amsterdam, Viena y Bruselas, centralizándola en Frankfurt para poder ofrecer, de esta forma, un servicio con menores costes. La expansión en Asia, iniciada el año pasado, está siendo revisada. Sólo se mantendrá nuestra representación en la región si sus mercados permiten una evolución beneficiosa y sostenible de los negocios.

El número de empleados en el negocio global de warrants y certificados se ha ido ajustando a los beneficios decrecientes. Actualmente no se espera ninguna inversión de esta tendencia para el año 2002.

La apertura de la filial de Citibank Aktiengesellschaft en Londres ha tenido un efecto positivo sobre la estructura de costes en la liquidación de warrants y certificados.

También en el futuro se ajustará la gama de productos a las necesidades del mercado, como por ejemplo en el ámbito de certificados de índices con plazos de vencimiento más largos, para poder mantener nuestra competitividad.

Una importancia especial adquieren para el año 2002 mejoras adicionales de la gestión de costes. Las medidas previstas o iniciadas tienen como fin conseguir una contribución equilibrada a los beneficios por parte del área de warrants y certificados.

Global Securities Services (GSS)

El área de servicios de liquidación y depósito de valores de Citibank Aktiengesellschaft ha registrado, una vez más, un ejercicio de éxito.

A pesar de una bolsa relativamente débil, esta área ha podido incrementar nuevamente sus beneficios en un 15%. Dicho incremento es el resultado de una adquisición exitosa de nuevos clientes y de aumentos de volúmenes en el caso de los clientes existentes.

La gran calidad de nuestros servicios en esta área ha sido reconocida también el año pasado por la prensa internacional especializada mediante la concesión del distintivo "*Commended*" por el Global Custodian Magazine como segundo mejor

servidor en el mercado alemán de valores y la concesión del título "Best Safekeeping Services Major Markets" por GSCS Benchmarks.

El área ha sido reforzada en los 12 últimos meses con personal técnico y capacidades sistemáticas adicionales de forma que también en el futuro podremos ofrecer a nuestros clientes soluciones innovadoras y eficaces.

En los próximos 18 meses se centrará gran parte de la atención en el entorno cambiante de liquidación como, por ejemplo, en la introducción prevista de un "Central Counterparty" en el mercado alemán y de un nuevo modelo de liquidación. Representantes de Citibank Aktiengesellschaft participan activamente en diversos grupos de trabajo y gremios de la Deutsche Börse AG (Bolsa alemana) y del Clearstream Banking Frankfurt.

Gestión de divisas

Además de las garantías contra riesgos resultantes del área comercial, Citibank Aktiengesellschaft transmite operaciones de cambios al contado y a término en divisas con clientes y operaciones de opciones al Citibank, N.A., Londres.

e-Business

A parte de las soluciones clásicas para la gestión de *Cash* y *Treasury* el año pasado se ha registrado una tendencia significativa hacia modelos alternativos de negocios en torno al e-business. Citibank ha seguido ampliando su papel pionero como socio tecnológico de futuro a través de la creación de alianzas con empresas líderes internacionales. Nuestros clientes nos reconocen cada vez más como socio con productos innovadores.

Supervisión de riesgos

La organización y el funcionamiento de la Gestión de riesgos están reglamentados de forma detallada en las "Credit and Market Risk Policies", introducidos por Citigroup, en las que se orienta también Citibank Aktiengesellschaft

La gestión de los riesgos de mercado de Citibank Aktiengesellschaft está dividida en tres ámbitos principales, con competencia para los riesgos monetarios, riesgos por cambio del tipo de interés y riesgos de precios, respectivamente.

Para el estudio de la posición de riesgo en el área *Trading* y de *Treasury* se valoran a diario todas las transacciones individuales al precio actual del mercado. Los precios que sirven de base para la valoración son directamente extraídos de fuentes independientes externas o calculados a través de los modelos de valoración, reconocidos por el Citibank en todo el mundo. De esta forma se calculan los valores actuales de mercado y los beneficios y pérdidas diarios con independencia de los resultados de *Trading*. Los resultados comparados con el *Trading* serán presentados a diario a los jefes de área y al Directorio Ejecutivo.

La cuantificación de los riesgos para los libros de *Trading* y el área *Treasury* se establece a diario a través de análisis factoriales de sensibilidad, que evalúan la totalidad de las transacciones de *Trading* con respecto a sus factores de mercado determinantes de precios (cotización en efectivo de divisas, acciones e índices de acciones, curvas de estructura de tipos de interés y volatilidad de tipos de interés, monedas, acciones e índices de acciones) y el cambio de valor en una tendencia alcista estandarizada.

Además se cuantifican los potenciales máximos de pérdidas para cada factor de mercado y se calcula el "Value-at-Risk" tomando en cuenta las correlaciones existentes entre los factores de mercado. El "Value-at-Risk" refleja la pérdida máxima que se puede esperar de un libro de *Trading* durante un periodo de tenencia de un día y con un nivel de confianza del 99% (2,33 desviaciones standard). Los riesgos específicos de algunas acciones (riesgo beta) también serán incluidos en el cálculo.

El cálculo de los potenciales máximos de pérdidas y del "Value-at-Risk" se efectúa a través de una simulación Monte Carlo que se lleva a cabo, en base a criterios de evaluación uniformes, de forma centralizada para todas las actividades de *Trading* en el Citigroup de Nueva York. Las volatilidades de los distintos factores de mercado, utilizadas en el cálculo, y sus correlaciones son establecidas sobre una base empírica cada tres meses y serán ajustadas en casos especiales en estos mismos periodos.

Para la simulación de cambios de mercado extremos se realizan, además, análisis de escenarios límite, en intervalos regulares y en determinadas situaciones de forma ad-hoc y con independencia del *Trading*.

Para los distintos libros de *Trading* y *Treasury* se han establecido estructuras límite y *Management Action Triggers* que se corresponden en su concepto con el modelo de la cuantificación de riesgos.

Dada la complejidad de las actividades de *Trading* derivadas, Citibank ha creado muy pronto un sistema propio de supervisión de riesgos que refleja de forma independiente del *Trading* todos los riesgos para los precios de mercado de todos los productos, monedas y mercados y contrapone las posiciones de riesgo en distintos niveles a los límites correspondientes. Los informes elaborados a diario por este sistema (que, en su debido caso, señalan específicamente superaciones de los límites) serán puestos a disposición del Controlling de riesgos todos los días por la mañana. El respeto de los límites y la escalación de los *Management Action Trigger* son controlados a diario por el controlling de riesgo independiente del *Trading*. Los informes agregados serán presentados al Directorio Ejecutivo y a los jefes de las áreas de *Trading*.

De forma continua Citibank Aktiengesellschaft supervisa el cumplimiento de las líneas de crédito concedidas a las contrapartes, incluidos los límites de contratación para operaciones de *Trading*. La supervisión es llevada a cabo por el

departamento de créditos, independiente del *Trading*. El Banco diferencia los riesgos de pérdida de prestatario por riesgos de pago y riesgos de cobertura. El riesgo se calcula en base a la evaluación *Mark-to-Market* de la posición del cliente tomando en cuenta los posibles cambios de valor de las transacciones durante el plazo de vida residual de los contratos.

Para los distintos contratantes que, en caso de necesidad, serán unidos en unidades de tomadores de crédito se fijan límites para los diferentes tipos de créditos que serán aprobados por los agentes competentes requeridos.

A diario se elaboran por sistema y se analizan en el departamento de crédito informes sobre los distintos riesgos de contratantes. En caso de detectar de esta forma incumplimientos de los límites concedidos se informará inmediatamente al Directorio Ejecutivo.

Los *Traders* tienen a su disposición además un sistema *on-line* que les muestra sobre la base de contratantes la utilización de los límites de *Trading* existentes.

Datos sobre la evolución comercial

Los activos brutos de Citibank Aktiengesellschaft crecieron en un 2,9% para alcanzar EUR 10.500 millones.

Existían créditos a clientes por un importe de EUR 286,0 millones (en el año anterior de EUR 598,3 millones). Esta reducción está relacionada con la transferencia de las financiaciones de exportaciones cubiertas por garantías Hermes al Citigroup Londres. Las obligaciones procedentes de fianzas y garantías bajaron a 424,1 millones (en el año anterior EUR 510,1 millones).

Los títulos obligacionales y otros valores de renta fija han sido contabilizados en EUR 779,1 millones (en el año anterior EUR 796,6 millones); de ellos EUR 753,7 millones son pignorables ante el Banco Central Europeo. Esta cartera de valores mobiliarios representa para el banco un instrumento importante para asegurar la liquidez ya que realizamos la liquidación para un gran número de bancos y entidades financieras.

Otros bienes del activo y obligaciones están relacionados con las operaciones de opciones e incluyen las primas resultantes de esas transacciones.

Los fondos propios afectos se elevaron a EUR 345,3 millones (en el año anterior EUR 372,0 millones) y se componen de un capital original de EUR 294,2 millones (en el año anterior EUR 320,9 millones) y de un capital complementario de EUR 51,1 millones (en el año anterior EUR 51,1 millones).

En la cuenta de beneficios y pérdidas los beneficios de intereses de EUR 178,0 millones (en el año anterior EUR 176,4 millones) no han variado apenas al igual que los beneficios de comisiones de EUR 42,5 millones (en el año anterior EUR 42,4 millones).

Los costes de interés se redujeron con respecto al año pasado en un 3,1% alcanzando EUR 143,6 millones (en el año anterior EUR 148,2 millones).

Los costes de comisión se redujeron en EUR 24,5 millones alcanzando EUR 28,0 millones y se refieren casi en su totalidad a comisiones por la venta de warrants y certificados y comisiones por operaciones de opciones y valores.

Los demás beneficios empresariales, relacionados sobre todo con operaciones de warrants y certificados, se redujeron en EUR 174,7 millones y alcanzaron EUR 7,7 millones (en el año anterior EUR 182,5 millones). Los beneficios del año anterior se debían en su mayoría a compensaciones de gastos en el marco de la sociedad en participación según el código civil alemán con el Citibank, N.A. en Nueva York, Filial Frankfurt/Main, liquidada al 31 de diciembre de 2000.

Los costes de personal se elevan a EUR 61,3 millones (en el año anterior EUR 71,0 millones).

Los demás gastos administrativos se redujeron en un 11,6% alcanzando EUR 108,5 millones (en el año anterior EUR 122,8 millones).

Las amortizaciones y rectificaciones de valor de créditos y determinados valores por un importe de EUR 0,5 millones se refieren en su mayoría a amortizaciones de valores y obligaciones de renta fija.

Los ingresos procedentes de contratos de asunción de beneficios y pérdidas por un importe de EUR 44,0 millones (en el año pasado EUR 5,4 millones) se referían al socio tácito con EUR 26,7 millones y al accionista con EUR 17,3 millones.

Resumen de perspectivas para el ejercicio 2002

Citibank Aktiengesellschaft consolidará su posición como banco exterior líder en Alemania, aprovechará sus relaciones mantenidas desde hace muchos años con las empresas más importantes y ofrecerá a estos clientes excelentes servicios de banca corporativa y banca de inversiones en todo el mundo.

En el próximo año se seguirá ampliando la cooperación entre las áreas de producto del banco y los asesores de empresas de la banca corporativa y de inversiones.

Citigroup utilizará también en un futuro su potencial financiero y su presencia en más de 100 países para el bien de sus clientes. El éxito de las relaciones comerciales se mide por el "*return on economic capita*" por el que se comparan todos los beneficios de intereses, comisiones y resultados comerciales producidos por una relación comercial con un cliente con el capital económico inmovilizado para tal fin.

De esta forma se asegura que las empresas con mayor nivel de utilización de los servicios financieros y de asesoramiento obtengan en todo el mundo el mejor acceso posible a los recursos de Citigroup.

Basándonos en estas líneas maestras estratégicas esperamos poder seguir ampliando con éxito nuestro negocio de banca corporativa y de inversiones en Alemania.

En el negocio de warrants y certificados nos centraremos en el ejercicio 2002 en una mayor reducción de costes. En este sentido se estudiará la posibilidad de sacar mayores ventajas de la cooperación con la filial de Londres. Al mismo tiempo, la gama de productos se adaptará a la nueva situación del mercado.

Para el ejercicio en curso Citibank Aktiengesellschaft espera conseguir un resultado, al menos, equilibrado en esta área y una evolución comercial satisfactoria, tomando en cuenta la situación coyuntural.

Frankfurt/Main, a 11 de marzo de 2002

Citibank Sociedad Anónima

Dr. Michael Zitzmann

Astrid Meyer Hannusch

James B. Neave

Heinz Srocke