

CITIBANK ESPAÑA, S.A.
FOLLETO INFORMATIVO
CONTINUADO

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

INDICE

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

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

CAPITULO III

LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

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

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA

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

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

CAPITULO V

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

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

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

CAPITULO VI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAPITULO VII

EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD

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

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

ANEXOS

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

CAPÍTULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

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

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

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

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

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

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES.

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

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

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

- I.2.2. No aplicable.

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

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

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

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

1.4. INFORMACIONES RELATIVAS A LA SOCIEDAD.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAPITULO III

LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. Denominación y domicilio social.

III.1.2. Objeto social.

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. Datos de constitución e inscripción.

III.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

III.3.1. Importe nominal.

III.3.2. Dividendos pasivos.

III.3.3. Clases y series de acciones.

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

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

III.3.6. Ventajas fundadores y promotores.

III.3.7. Capital autorizado.

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

III.4. AUTOCARTERA.

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

III.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES.

III.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS.

III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. Denominación y domicilio social.

Denominación social: CITIBANK ESPAÑA, S.A.

Código de Identificación Fiscal: A-28/14.20.81

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

III.1.2. Objeto social.

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

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

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

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. Datos de constitución e inscripción.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

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

III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

III.3.1. Importe nominal.

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

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

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

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

III.3.2. Dividendos pasivos.

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

III.3.3. Clases y series de acciones.

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

Serie A.- de 1 peseta de valor nominal.

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

Serie B.- de 1.000 pesetas de valor nominal.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III.3.6. Ventajas fundadores y promotores.

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

III.3.7. Capital autorizado.

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

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

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

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

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

III.4. AUTOCARTERA.

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

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

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

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

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

El cálculo realizado, ha sido el siguiente:

NUMERO DE ACCIONES		
	1998 y 1997	1996
Serie A	25.975.153	23.075.153
Serie B	1.992.569	1.992.569
Acciones Homogeneizadas	25.977.145,57	23.077.145,57

III.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES.

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

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

No existen empréstitos convertibles en acciones.

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

III.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS.

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

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

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

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

CAPÍTULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA

IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA

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

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

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

IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

IV.2.1. Resultados del Grupo Consolidado

IV.2.2. Rendimiento Medio de Empleados

IV.2.3. Coste Medio de los Recursos

IV.2.4. Margen de Intermediación

IV.2.5. Comisiones y Otros Ingresos

IV.2.6. Gastos de Explotación

IV.2.7. Saneamiento, Provisiones y otros Resultados

IV.2.8. Resultados y Recursos Generados

IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1. Balance del Grupo Consolidado

IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

IV.3.3. Inversión Crediticia

IV.3.4. Deuda del Estado y Cartera de Valores

IV.3.5. Recursos Ajenos

IV.3.6. Recursos Propios

IV.4. GESTIÓN DEL RIESGO

IV.4.1. Riesgo de Interés

IV.4.2. Riesgo Crediticio

IV.4.3. Productos Derivados

IV.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

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

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

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

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

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

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

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

IV.6.2. Descripción del Fondo de Pensiones

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

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

IV.7.2. Inversiones en curso

IV.7.3. Inversiones futuras comprometidas en firme

IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA

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

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

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

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

■ Inversiones Crediticias

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

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

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

■ Tarjetas de Crédito

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

■ Fondos de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El calculo realizado ha sido el siguiente:

NUMERO DE ACCIONES		
	1998 y 1997	1996
Serie A	25.975.153	23.075.153
Serie B	1.992.569	1.992.569
Acciones Homogeneizadas	25.977.145,57	23.077.145,57

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

Datos Generales:

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

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

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

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

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

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

Información Financiera al 31 de Diciembre de 1998

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

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

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

IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

IV.2.1. Resultados del Grupo Consolidado

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

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

IV.2.2. Rendimiento medio de los empleos

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

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

IV.2.3. Coste medio de los recursos

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

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

IV.2.4. Margen de Intermediación

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

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

IV.2.5. Comisiones y Otros Ingresos

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

IV.2.6. Gastos de Explotación

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

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

IV.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados

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

A.T.M. = Activos Totales Medios

IV.3. GESTION DEL BALANCE

IV.3.1. Balance del Grupo Consolidado

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

IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

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

IV.3.3. Inversión Crediticia

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.3.4. Deuda del Estado y Cartera de Valores

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

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

IV.3.5. Recursos ajenos

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

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

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

IV.3.6. Recursos Propios

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.4. GESTION DE RIESGO

IV.4.1. Riesgo de Interés

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

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

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

IV.4.2. Riesgo Crediticio

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

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

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

Riesgo País (Dinerario y de Firma)

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

IV.4.3. Productos Derivados

Futuros, Opciones y otras Operaciones

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

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

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

Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles.

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

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

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

Compra-venta de activos financieros

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

Opciones sobre valores

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

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

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

FRA's y SWAP's

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

Opciones sobre divisas

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

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

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

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

IV.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio

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

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

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

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

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

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

El negocio bancario no está especialmente sometido a variaciones estacionales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No existen

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.6.2. Descripción del Fondo de Pensiones

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

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

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

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

Principales Resultados

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

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

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

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

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

IV.6.3. Negociación Colectiva

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

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

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

Inversión crediticia:

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

Inversiones en Investigación y Desarrollo:

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

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

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

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

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

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

IV.7.2. Inversiones en curso:

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

IV.7.3. Inversiones futuras comprometidas en firme:

No existen inversiones futuras comprometidas en firme.

CAPÍTULO V

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

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

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

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

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

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

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

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

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

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

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

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

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

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

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

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

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

CITIBANK ESPAÑA, S.A.

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

(Datos expresados en millones de pesetas)

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

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

V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operaciones y saldos con partes vinculadas

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

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

V.3.2. Principios de contabilidad aplicados

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

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

CAPITULO VI

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

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

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

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

VI.1.1. Miembros del órgano de administración.

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

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

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

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

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

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

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

VI.1.3. Fundadores de la Sociedad Emisora.

La Sociedad fue constituida hace más de tres años.

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

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

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

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

No hay.

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

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

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

No hay.

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

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

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

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

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

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

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

No hay.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAPÍTULO VII

EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD

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

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

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

VII.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO ^(*)

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

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

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

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

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

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

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

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

Información relativa a los Recursos Propios de la Entidad.

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

VII.2.1. Estimación de perspectivas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Año	1996	1997	1998
G. Personal	86.209	107.791	140.539
G. Real	124.180	128.731	143.459
Total	210.389	236.522	283.998