

Balance General resumido al : 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2004 M\$	2003 M\$	PASIVO	2004 M\$	2003 M\$
Activo circulante	3.959.722	3.489.917	Pasivo circulante	258.833	860.868
Disponible	413.347	654.623	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos y valores mobiliarios	2.654.443	1.658.847	Obligaciones por operaciones a futuro	-	-
Derechos por operaciones a futuro	-	-	Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-	Acreedores por intermediación	-	-
Deudores por intermediación	-	-	Cuentas corrientes personas y empresas relacionadas	-	-
Cuentas corrientes personas y empresas relacionadas	-	-	Otros pasivos circulantes	258.833	860.868
Otros activos circulantes	891.932	1.176.447			
			Pasivo largo plazo	-	-
Activo fijo (neto)	2.018	2.251	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
			Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Otros activos	-	-	Otros pasivos a largo plazo	-	-
Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores	-	-			
Otros	-	-	Patrimonio	3.702.907	2.631.300
			Capital pagado	628.226	628.226
			Reservas de revalorización	-	-
			Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores	-	-
			Otras reservas	-	-
			Utilidades (pérdidas) acumuladas	2.003.075	1.179.872
			Utilidad (pérdida) ejercicio	1.071.606	823.202
			Dividendos provisorios o participaciones(menos)	-	-
TOTAL ACTIVOS	3.961.740	3.492.168	TOTAL PASIVOS	3.961.740	3.492.168

Estado de Resultados resumido al : 31 de diciembre de 2004 y 2003
(cifras en miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Ingresos operacionales	1.822.905	1.458.048
Comisiones por intermediación	-	-
Utilidades por cartera propia	58.099	45.457
Ingresos por operaciones a futuro	-	-
Otros ingresos operacionales	1.764.806	1.412.591
Gastos operacionales	(483.533)	(453.298)
Pérdidas por cartera propia	(2.494)	-
Gastos por operaciones a futuro	-	-
Gastos de administración y comercialización	(454.927)	(448.883)
Otros gastos operacionales	(26.112)	(4.415)
Resultado operacional	1.339.372	1.004.750
Ingresos no operacionales	11.726	-
Gastos no operacionales	(417)	-
Resultado no operacional	11.309	-
Resultado por ajuste de moneda	(59.870)	(17.675)
Impuesto a la renta	(219.205)	(163.873)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	1.071.606	823.202

Estado de Flujo de Efectivo resumido al : 31 de diciembre de 2004 y 2003
Flujo Neto Total del Período
(cifras en miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Saldo Final Efectivo	413.347	654.623
Flujo Neto Total del Período	(236.967)	101.464
Flujo neto originado por actividades de la Operación	(236.967)	103.793
Flujo neto originado por actividades de Financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de Inversión	-	(2.329)
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo	(4.309)	(9.071)
Variación Neta del Efectivo	(241.276)	92.393
Saldo Inicial de Efectivo	654.623	562.230
Conciliación entre el Resultado Neto y el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación		
Flujo neto originado por actividades de la operación	(236.967)	103.793
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.071.606	823.202
Resultados en ventas de activos	-	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan Flujos de efectivo	224.306	181.626
(Aumento) disminución de activos	(711.639)	(670.368)
(Aumento) disminución de pasivos	(821.240)	(230.667)

NOTA EXPLICATIVAS

1 Resumen de criterios contables

a) Generales:

Los estados financieros han sido preparados en conformidad a principios contables generalmente aceptados en Chile y a normas específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período:

Los estados financieros cubren el período comprendido desde el 01 de Enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

c) Corrección Monetaria:

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado han sido corregidas monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

Los estados financieros del ejercicio anterior han sido ajustados extracontablemente en un 2,5% con el objeto de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

d) Valorización de inversiones:

La Sociedad a valorizado las inversiones en títulos de renta fija de acuerdo a lo dispuesto en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Activo fijo y depreciaciones:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad presenta en el rubro activos fijos mobiliario de oficinas por un monto de M\$ 2.018 y M\$ 2.251 respectivamente. El cargo a resultados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por concepto de depreciación ascendió a un monto de M\$236 y M\$ 78 respectivamente.

f) Efectivo :

La Sociedad a definido como efectivo , de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1442 de la Superintendencia de Valores y Seguros, sólo los saldos mantenidos en caja y en las cuentas corrientes.

g) Valorización y clasificación de flujos de efectivo :

La Sociedad no ha aplicado ningún criterio especial de valorización o clasificación, que afecte la presentación del Estado de Flujo de Efectivo.

h) Impuestos diferidos e Impuestos a la Renta:

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad consideró la aplicación del criterio establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre contabilización del impuesto a la renta e impuestos diferidos.

i) Bases de conversión:

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento o en dólares, han sido convertidos a las paridades de cierre, de acuerdo a lo siguiente:

	2004	2003
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	17,317.05	16,920.00
Dólares estadounidenses (US\$)	557.40	593.80

j) Documentos y cuentas por cobrar y por pagar:

La Sociedad presenta en el rubro Otros activos circulantes y en el rubro Otros pasivos circulantes las Cuentas por Cobrar y por Pagar por las Divisas compradas y las Divisas vendidas Pendientes de Transferencia al cierre de ambos ejercicios.

2 Contingencias y compromisos

Garantía por operaciones:

En cumplimiento del artículo 30 de la Ley N°18.045, la Sociedad mantiene una boleta de garantía a su favor, emitida por Citibank N.A, por un monto ascendente a UF 4.000, cuya fecha de vencimiento es indefinida.

Mediante esta boleta de garantía, Citibank N.A. Agencia en Chile, se constituye como representante de los acreedores presentes o futuros que la Sociedad tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de corretaje.

Esta boleta garantizará todas las obligaciones que contraiga la Sociedad como intermediario de valores.

NOTA EXPLICATIVAS

2 Contingencias y compromisos, continuación

Demanda de indemnización:

Una empresa de servicios de correspondencia, entabló una demanda de indemnización de perjuicios, en contra de varias empresas de grupo empresarial Citigroup, dentro de la cual se encuentra esta Sociedad. El monto total de la demanda al grupo empresarial alcanza la suma de M\$ 26.985.

La sociedad contestó esta demanda con fecha 05 de octubre de 2004, solicitando su rechazo con costas.

La sociedad no presenta otro tipo de contingencia o compromiso al cierre del ejercicio.

3 Sanciones

En el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad no ha sido objeto de ningún tipo de sanción por parte de los organismos fiscalizadores.

4 Hechos relevantes

Renuncia y designación de Director y Gerente General:

En sesión de Directorio efectuada con fecha 22 de diciembre, se tomó conocimiento de la renuncia al cargo de director del señor Christian Gonzalez S. y la renuncia al cargo de gerente general del señor Daniel Espinoza U., designándose en reemplazo a los señores Carlos Madrid M. y Alejandro Jankelevich A., respectivamente. En virtud de la designación del gerente general, el señor Alejandro Jankelevich renunció a su cargo de director, designándose en su reemplazo al señor Mario Duque A., a quien se le designa como Presidente del Directorio.

Cambio de auditores:

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, efectuada el 07 de julio de 2004, por la unanimidad de los accionistas acuerdan designar como auditores externos independientes, para el ejercicio 2004, a los señores KPMG Auditores Consultores Ltda.

3 Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Citibank Agencia de Valores S.A.:

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Citibank Agencia de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2004 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Citibank Agencia de Valores S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Citibank Agencia de Valores S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 16 de enero de 2004.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citibank Agencia de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Orlando Jeria Garay

KPMG Ltda.

Santiago, 21 de enero de 2005

Alejandro Jankelevich A.
Gerente General

Víctor Gallano G.
Contador General

" Un mayor desglose de estas cifras así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el informe de los auditores externos sobre los mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas del intermediario, en el Centro de Información y Difusión de la Superintendencia de Valores y Seguros (Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449, Piso 1º, Santiago), y en su sitio Web (www.svs.cl) ".