

Balance general resumido al : 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2003 M\$	2002 M\$	PASIVO	2003 M\$	2002 M\$
Activo circulante	3,404,797	2,679,961	Pasivo circulante	839,871	915,963
Disponible	638,657	548,517	Documentos y Cuentas por pagar a corto plazo	593,800	728,775
Títulos de renta fija	1,618,387	1,517,090	Documentos y Cuentas por pagar a empresas relacionadas	50,325	10,185
Documentos y cuentas por cobrar	890,700	557,229	Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
Impuestos por recuperar	255,219	57,125	Acreedores por intermediación	-	-
Deudores por intermediación	-	-	Impuestos por pagar	159,715	166,370
Cuentas corrientes personas y empresas relacionadas	-	-	Otros pasivos circulantes	36,031	10,633
Otros activos circulantes	1,834	-			
Activo fijo (neto)	2,196	-	Pasivo largo plazo	-	-
Otros activos	-	-	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Acción bolsa de valores	-	-	Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Otros	-	-	Otros pasivos circulantes	-	-
TOTAL ACTIVOS	3,406,993	2,679,961	Patrimonio	2,567,122	1,763,998
			Capital pagado	612,903	612,903
			Reservas de revalorización	-	-
			Reserva mayor valor acción bolsa de comercio	-	-
			Otras reservas	-	-
			Utilidades (pérdidas) acumuladas	1,151,095	274,598
			Utilidad (pérdida) ejercicio	803,124	876,497
			TOTAL PASIVOS	3,406,993	2,679,961

Estado de resultados resumido al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(cifras en miles de pesos)

	2003 M\$	2002 M\$
Comisiones por intermediación	-	-
Utilidades por cartera propia	270	2,956
Ingresos por operaciones a futuro	-	21,981
Otros ingresos operacionales	1,422,216	1,258,896
Ingresos operacionales	1,422,486	1,283,833
Pérdidas por cartera propia	-	(549)
Gastos por operaciones a futuro	-	(15,332)
Gastos de administración y comercialización	(437,935)	(172,112)
Otros gastos operacionales	(4,307)	(28,095)
Gastos operacionales	(442,242)	(216,088)
Resultado operacional	980,244	1,067,745
Ingresos no operacionales	-	355
Gastos no operacionales	-	-
Resultado no operacional	-	355
Resultado por ajuste de moneda	(17,244)	(24,964)
Impuesto a la renta	(159,876)	(166,639)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EJERCICIO	803,124	876,497

Flujo neto total del periodo resumido al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(cifras en miles de pesos)

	2003 M\$	2002 M\$
Ingreso (egreso) neto por operaciones de cartera propia	(71,970)	(788,565)
Ingreso (egreso) neto por operaciones a futuro	-	6,509
Otros ingresos percibidos	913,173	1,477,820
Otros gastos pagados	(739,941)	(288,164)
Flujo neto originado por actividades de la operación	101,262	407,600
Flujo neto originado por actividades de inversión	(2,272)	-
Adiciones de activo fijo	(2,272)	-
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	98,990	407,600
Efecto de la inflación sobre el efectivo	(8,850)	(13,731)
Variación neta de efectivo	90,140	393,869
Saldo inicial de efectivo	548,517	154,648
Saldo final de efectivo	638,657	548,517

Conciliación entre el resultado neto y el flujo neto originado por actividades de la operación resumido al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(cifras en miles de pesos)

	2003 M\$	2002 M\$
Utilidad del ejercicio	803,124	876,497
Resultados en venta de activos	-	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efect	177,196	191,603
Amortizaciones y Depreciaciones	76	
Resultado por corrección monetaria	17,244	24,964
Otros cargos(abonos) que no representan flujo de efectivc	159,876	166,639
Aumento (disminución) de activos	(654,017)	1,034,906
Cuentas por cobrar clientes	(338,988)	1,208,137
Derechos por operaciones a futuro	-	697,105
Cartera de inversiones	(116,318)	(819,844)
Otros activos	(198,711)	(50,492)
(Aumento) disminución de pasivos	(225,041)	(1,695,406)
Cuenta por pagar por intermediación, operación de cartera propia y otros servicios	(127,759)	(959,019)
Obligaciones por operaciones a futuro	-	(697,245)
Cuentas por pagar por administración y comercialización	67,602	9,474
Impuestos por pagar	(164,884)	(48,616)
Flujo neto originado por actividades de la operación	101,262	407,600

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 2003 y 2002.

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 1,0% 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 y las operaciones por compromisos de venta de acuerdo a lo dispuesto en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Activo fijo y depreciaciones:

Al cierre del ejercicio, la Sociedad presenta en el rubro activos fijos un monto de M\$2.272, correspondiente a mobiliario de oficinas. Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad no posee bienes de activo fijo. El cargo a resultados al 31 de diciembre de 2003 por concepto de depreciación ascendió a un monto de M\$76.

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 al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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) Provisión de Vacaciones :

La Sociedad provisiona el costo devengado de las vacaciones de su personal, de acuerdo al Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile.

j) Bases de conversión:

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

	2003 \$	2002 \$
Unidad de Fomento (UF)	16,920.00	16,744.12
Dólares estadounidenses (US\$)	593.80	718.61

k) Documentos y cuentas por cobrar y por pagar:

La Sociedad presenta en el rubro Documentos y Cuentas por Cobrar las Divisas compradas Pendientes de Transferencia al 31 de Diciembre de 2003 y 2002.

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.

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

3 Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2003 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 de Citibank Agencia de Valores S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Citibank Agencia de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citibank Agencia de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cristian Bastián E.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 16 de enero de 2004

Daniel Espinosa Urmeneta
Gerente General

Eduardo Pizarro Pavez
Contador General

" un mayor desglose de estas cifras, así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el dictamen de los auditores externos sobre los mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas de este intermediario y en el Centro de Información para el Inversionista de la Superintendencia de Valores y Seguros, Avda Libertador Bernardo O'Higgins 1449 , Piso 8° ".