

## 1.- Antecedentes Generales

Nombre del Fondo Mutuo : Fondo Mutuo Bandesarrollo Mediano Plazo  
 Tipo de Fondo Mutuo : Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.  
 Nombre de Sociedad : Bandesarrollo Administradora General de Fondos S.A..

## 2.- Balance General :

Balance General Fondo Mutuo Bandesarrollo Mediano Plazo al 31 de Diciembre de 2004 (Cifras miles de pesos)

| ACTIVO                                                    | MONTO              | PASIVO                                                             | MONTO              |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Disponible                                                | 49.017.-           | Rescates por pagar                                                 |                    |
| Instrumentos de capitalización                            |                    | Remuneración sociedad administradora                               | 1.231.-            |
| Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días | 4.615.645.-        | Acreedores Varios                                                  | 200.661.-          |
| Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días         | 2.197.403.-        | Gastos de cargo del fondo                                          |                    |
| Otros Instrumentos e inversiones financieras              |                    | Obligaciones por operaciones del artículo 13 N°10 del D.L. N°1.328 |                    |
| Otros Activos                                             |                    | Obligaciones por pago de rescates de cuotas                        |                    |
|                                                           |                    | Reparto de beneficios por pagar                                    |                    |
|                                                           |                    | Patrimonio neto                                                    | 6.660.173.-        |
| <b>Total Activos</b>                                      | <b>6.862.065.-</b> | <b>Total Pasivos</b>                                               | <b>6.862.065.-</b> |

## 3.- Resumen de Cartera de Inversiones :

Resumen de la Cartera de Inversiones Fondo Mutuo Bandesarrollo Mediano Plazo al 31 de Diciembre de 2004 ( Cifras miles de pesos )

| INVERSION                                                                                            | Nacional           | Extranjera |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones                                           |                    |            |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes de suscripción de cuotas de fondos de inversión |                    |            |
| Cuotas de fondos mutuos                                                                              |                    |            |
| Primas de opciones                                                                                   |                    |            |
| Otros títulos de capitalización                                                                      |                    |            |
| Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras                                          | 5.169.167.-        | 0          |
| Bonos de bancos e instituciones financieras                                                          | 80.994.-           | 0          |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras                                              | 365.744.-          | 0          |
| Pagarés de empresas                                                                                  |                    |            |
| Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras                                                    | 356.890.-          | 0          |
| Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales                                                      |                    |            |
| Bonos emitidos por Estados y bancos centrales                                                        | 840.253.-          | 0          |
| Otros títulos de deuda                                                                               |                    |            |
| Otros instrumentos e inversiones financieras                                                         |                    |            |
| <b>MONTO TOTAL DE INVERSIONES</b>                                                                    | <b>6.813.048.-</b> | <b>0</b>   |

## 4.- Duración de la Cartera :

La duración de la cartera de inversiones del fondo es de 441 días.

## 5.- Notas Explicativas :

### a.- Criterios de Valorización

Instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo - Estos instrumentos se valorizan a su valor de mercado.

### b.- Rentabilidad nominal del fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el fondo es la siguiente:

| FONDO / SERIE                           | RENTABILIDAD   |                      |                     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|
|                                         | ULTIMO MES (%) | ULTIMO TRIMESTRE (%) | ACUMULADO ANUAL (%) |
| Bandesarrollo Mediano Plazo/Serie Unica | 0,067%         | 0,092%               | 1,720%              |

**c.- Sanciones y Multas :**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Fondo Mutuo Bandesarrollo Mediano Plazo, representado por Bandesarrollo Administradora General de Fondos S.A. y sus directores y administradores no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

**6.- Hechos relevantes posteriores :**

Al 31 de diciembre de 2004, no se han producido hechos relevantes.

**7.- Hechos posteriores :**

Con fecha 10 de enero de 2005, la Sociedad Administrativa renovó la boleta de garantía por U.F. 10.000 constituido en beneficio del fondo.

En el período comprendido entre el 1° y el 14 de enero de 2005, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los mismos.

**8.- Dictamen de los auditores :**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Deloitte.**

A los señores Titulares de cuentas del  
Fondo Mutuo Bandesarrollo Mediano Plazo

Hemos auditado el balance general y el resumen de cartera de inversiones del Fondo Mutuo Bandesarrollo Mediano Plazo al 31 de diciembre de 2004. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Sociedad Administradora del Fondo. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.

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 e 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 Sociedad Administradora del Fondo, 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 mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Bandesarrollo Mediano Plazo al 31 de diciembre de 2004, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.



Enero 14, 2005



Alberto Kulenkampff G.  
Rut:8.499.162-7

**9.- Personas Responsables :**

Víctor González Orellana.  
Contador General  
Bandesarrollo Adm. Gral. de Fondos S.A.

Fabio Valdivieso Rojas  
Gerente General  
Bandesarrollo Adm. Gral. de Fondos S.A.

La información de la presente publicación se proporciona en forma resumida. Un mayor detalle de la misma se encuentra disponible en el sitio web de la Superintendencia de Valores y Seguros, [www.svs.cl](http://www.svs.cl).