

Nombre del fondo mutuo : **FONDO MUTUO PROTECCION BANCOESTADO**  
 Tipo de fondo mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO de Inversión en Instrumentos de deuda de CORTO PLAZO con duración menor o igual a 365 días, NACIONAL  
 Nombre de la Sociedad Administradora : **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Series de cuotas : Series A-B-C  
 Fecha de la cartera de inversiones : 31 de Diciembre 2009  
 Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo : Pesos Chilenos

| <b>ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES</b>         |                                  |                               |
|--|----------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>VALOR DE LA INVERSIÓN (M)</b> | <b>% DEL ACTIVO DEL FONDO</b> |
| <b>INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>      |                                  |                               |
| Depósitos y/o pagarés de bancos e inst. financieras      | 31,086,014                       | 87.04                         |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras              | 211,450                          | 0.59                          |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras  | 198,080                          | 0.56                          |
| Pagarés de empresas                                      |                                  |                               |
| Sector Construcción                                      | 279,056                          | 0.78                          |
| Sector Energía   | 1,044,787                        | 2.93                          |
| Sector Financiero  | 2,315,654                        | 6.49                          |
| Sector Industrial  | 99,542                           | 0.28                          |
| Sector Minería   | 199,696                          | 0.56                          |
| BonosEmpresas  |                                  |                               |
| Sector Energía   | 90,055                           | 0.25                          |
| Pagarés Emitidos por el Estado y Banco Central           | 0                                | 0.00                          |
| Bonos emitidos por el Estado y Banco Central             | 0                                | 0.00                          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>39,585,995</b>                | <b>99.48</b>                  |
| <b>INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS</b>     |                                  |                               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0</b>                         | <b>0.00</b>                   |
| <b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONAL Y EXTRANJERA</b> | <b>39,585,995</b>                | <b>99.48</b>                  |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>                      | <b>39,585,995</b>                | <b>99.48</b>                  |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                     |                                  |                               |
| Disponibles  | 187,500                          | 0.52                          |
| Otros  | 0                                | 0.00                          |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                               | <b>187,500</b>                   | <b>0.52</b>                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                     | <b>35,711,834</b>                | <b>100.0</b>                  |
| <b>TOTAL PASIVOS (MENOS)</b>                             | <b>143,785</b>                   |                               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                  | <b>35,568,049</b>                |                               |

#### **Clasificación de Riesgo de los Activos**

- a) Los instrumentos de deuda de la cartera emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile representan un 0.00% del total del activo del fondo.  
 b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA+, AA-, AA o N-1 representan un 93.98% del total del activo del fondo.  
 c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, A+, A- o N-2 representan un 5.50% del total del activo del fondo.  
 d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan un 0.00% del total del activo del fondo.  
 e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B o N-4 representan un 0.00% del total del activo del fondo.  
 f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C o D representan un 0.00% del total del activo del fondo.  
 g) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E o N-5 representan un 0.00% del total del activo del fondo.  
 h) Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 0.00% del total del activo del fondo.  
 i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 0.00% del total del activo del fondo.

#### **Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su Duración**

- a) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 94.64% del total del activo del fondo.  
 b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 4.84% del total del activo del fondo.  
 c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 156 días.

Nota : se entenderá por "duración de un instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como proporción del precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de los instrumentos componentes de dicha cartera.

#### **RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

| <b>Rentabilidad</b>           | <b>Último Mes</b> | <b>Último Trimestre</b> |                         | <b>Últimos Doce Meses</b> |                         | <b>Últimos Tres Años</b> |                         |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                               |                   | <b>Acumulada</b>        | <b>Promedio Mensual</b> | <b>Acumulada</b>          | <b>Promedio Mensual</b> | <b>Acumulada</b>         | <b>Promedio Mensual</b> |
| <b>Rentabilidad (Serie A)</b> |                   |                         |                         |                           |                         |                          |                         |
| Real                          | 0.38              | -0.37                   | -0.12                   | 6.41                      | 0.52                    | 2.71                     | 0.07                    |
| Nominal                       | 0.02              | 0.15                    | 0.05                    | 3.89                      | 0.32                    | 17.30                    | 0.44                    |
| <b>Rentabilidad (Serie B)</b> |                   |                         |                         |                           |                         |                          |                         |
| Real                          | 0.34              | -0.49                   | -0.16                   | 5.96                      | 0.48                    | 1.54                     | 0.04                    |
| Nominal                       | -0.02             | 0.03                    | 0.01                    | 3.44                      | 0.28                    | 15.97                    | 0.41                    |
| <b>Rentabilidad (Serie C)</b> |                   |                         |                         |                           |                         |                          |                         |
| Real                          | 0.30              | -0.61                   | -0.20                   | 5.45                      | 0.44                    | 0.09                     | -                       |
| Nominal                       | -0.06             | -0.09                   | -0.03                   | 2.95                      | 0.24                    | 14.32                    | 0.37                    |
| Variación Unidad de Fomento   | -0.36             | 0.52                    | 0.17                    | -2.38                     | -0.20                   | 14.21                    | 0.37                    |

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este Fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos Mutuos son variables.

#### **CARGOS EFECTUADOS AL FONDO**

##### **Remuneración de la Sociedad Administradora**

- a) La remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es hasta un 0.83% anual IVA incluido para la serie A, hasta un 1.31 % anual IVA incluido para la serie B y hasta un 1.79% anual IVA incluido para la serie C sobre el patrimonio afecto de la serie respectiva.  
 b) La remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de 0.21% anual IVA incluido para la serie A, 0.33% anual IVA incluido para la serie B y 0.45% anual IVA incluido para la serie C, del patrimonio afecto de cada serie al final del período.

##### **Gastos de Operación**

- a) No se cargarán gastos de operación atribuibles al fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno.  
 b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.  
 c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron \$0.

##### **Comisiones de Colocación**

Los aportes efectuados en el Fondo representativos de cuotas de las series A, B y C estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate, de acuerdo al siguiente esquema:

Series A, B, C:

No se cobrará comisión de colocación de cuotas al 25% del aporte, equivalente en cuotas, cantidad que podrá rescatarse sin comisión alguna. El 75% restante, estará afecto a una comisión de colocación de 0.595% IVA incluido, la que se cobrará al momento del rescate, sobre el monto original del aporte en función de la permanencia de éste, de acuerdo a la siguiente tabla:

| PERMANENCIA<br>DEL APOORTE | COMISION (IVA incluido) |
|----------------------------|-------------------------|
| 1 - 29 días                | 0.595%                  |
| 30 días o más              | 0%                      |

No estarán afectas al cobro de comisión las adquisiciones por transferencias, sucesión o adjudicación de cuotas. Asimismo, no estarán afectos al cobro de comisión los rescates efectuados por los partícipes de este Fondo Mutuo, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en cuotas de la Serie A y/o de la Serie B de este Fondo Mutuo, según corresponda.

(\*) "Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en la solicitud de inversión del fondo".

**Otra información**

Para una mayor información sobre los cargos efectuados al fondo, el partícipe puede informarse al respecto en el reglamento interno del fondo y/o en los estados financieros del mismo.