

Estado Financiero

FONDO MUTUO ALIANZA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Alianza:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Alianza, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

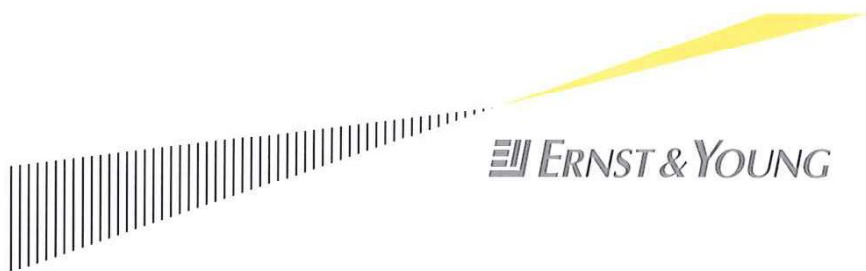
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

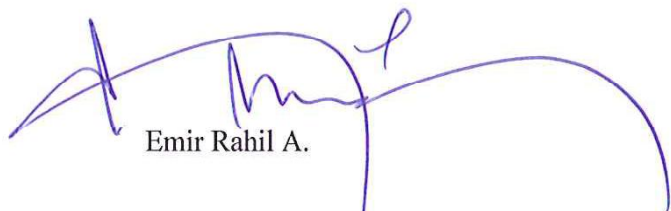
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Alianza al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Emir Rahil A.

Santiago, 25 de febrero de 2013

ERNST & YOUNG LTDA.

FONDO MUTUO ALIANZA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota N°	Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
1. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA			
(Expresados en miles de pesos)			
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	15	154.207	908.487
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	7	75.885.501	80.390.965
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios (+)		-	-
Otras cuentas por cobrar (+)	11	3.612	5.280
Otros activos (+)		-	-
Total Activo (+)		76.043.320	81.304.732
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios (+)		-	-
Rescates por pagar (+)		-	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	19	14.983	8.217
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes) (+)		14.983	8.217
Activo neto atribuible a los partícipes (+)		76.028.337	81.296.515

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ALIANZA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2012	2011
2. ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresados en miles de pesos)			
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes (+)	14	5.509.887	3.718.022
Ingresos por dividendos (+)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(32)	82
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)		(383.385)	396.880
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)		(20.984)	(54.382)
Otros (+ ó -)		9.677	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)	7	5.115.163	4.060.602
GASTOS			
Comisión de administración (-)	19	(1.561.407)	(1.063.691)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-
Costos de transacción (1) (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)		-	-
Total gastos de operación (-)		(1.561.407)	(1.063.691)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto (+ ó -)		3.553.756	2.996.911
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto (+ ó -)		3.553.756	2.996.911
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios (+ ó -)		3.553.756	2.996.911
Distribución de beneficios (-)		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios (+ ó -)		3.553.756	2.996.911

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ALIANZA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES (Expresados en miles de pesos)

a) Al 31/12/2012

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES	Nota N°	2012			
		Serie A	Serie B	Serie D	Total Series
3. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES (Expresados en miles de pesos)					
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero (+)		45.905.068	2.990.775	32.400.672	81.296.515
Aportes de cuotas (+)		60.904.201	1.000.829	5.879.973	67.785.003
Rescate de cuotas (-)		(50.757.245)	(1.114.985)	(24.734.707)	(76.606.937)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		10.146.956	(114.156)	(18.854.734)	(8.821.934)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios (+ ó -)		2.586.226	146.042	821.488	3.553.756
Distribución de beneficios (-)		-	-	-	-
En efectivo (-)		-	-	-	-
En cuotas (-)		-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios (+ ó -)		2.586.226	146.042	821.488	3.553.756
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota (+)	16	58.638.250	3.022.661	14.367.426	76.028.337

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ALIANZA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES (Expresados en miles de pesos)

b) Al 31/12/2011

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES	Nota N°	2011			
		Serie A	Serie B	Serie D	Total Series
3. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES (Expresados en miles de pesos/ dólares)					
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero (+)		24.760.144	1.042.350	8.576.297	34.378.791
Aportes de cuotas (+)		45.253.144	3.158.309	67.648.065	116.059.518
Rescate de cuotas (-)		(25.732.030)	(1.318.998)	(45.087.677)	(72.138.705)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		19.521.114	1.839.311	22.560.388	43.920.813
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios (+ ó -)		1.623.810	109.114	1.263.987	2.996.911
Distribución de beneficios (-)		-	-	-	-
En efectivo (-)		-	-	-	-
En cuotas (-)		-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios (+ ó -)		1.623.810	109.114	1.263.987	2.996.911
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota (+)	16	45.905.068	2.990.775	32.400.672	81.296.515

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ALIANZA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS (METODO DIRECTO) (Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2012	2011
4. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO (Expresados en miles de pesos)			
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros (-)		(93.936.474)	(193.782.643)
Venta/cobro de activos financieros (+)		103.558.801	151.742.298
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios (-)		(1.554.641)	(1.058.899)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios (+)		-	-
Otros ingresos de operación pagados (+)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+)		8.067.686	(43.099.244)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación (+)		67.785.003	116.059.518
Rescates de cuotas en circulación (-)		(76.606.937)	(72.138.705)
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+)		(8.821.934)	43.920.813
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(754.248)	821.569
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		908.487	86.836
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(32)	82
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+)	15	154.207	908.487

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ALIANZA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo Alianza es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Extranjero - Derivados. El fondo esta regido por el DL N° 1.328 de 1976, Reglamento de los Fondos Mutuos (DS de H. de N° 1179), Reglamento Interno del Fondo y por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La dirección de su oficina es Agustinas 975, Piso 2, Santiago.

Objetivo:

El objetivo del Fondo Mutuo Alianza es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de mediano y largo plazo en un fondo cuya cartera está compuesta por instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones que participan en los mercados de capitales nacionales y extranjeros.

Política específica de inversiones:

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3650 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Fecha deposito Reglamento Interno:

Con fecha 22 de noviembre de 2011 fue depositado el Reglamento Interno del fondo en la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 2.027.

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2012

Con fecha 16 de febrero de 2012, se ha procedido a redepósitar el Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas del fondo mutuo a los que se ha efectuado las siguientes modificaciones:

1. Política de Inversiones: se incorporó parrafo relativo a los riesgos que asumen los inversionistas, describiendo cada uno de ellos.
2. Se eliminó parrafo de canje de cuotas.
3. Se precisa que las remuneraciones no podrán sobrepasar la remuneración tope establecida para cada una de las series del fondo

FONDO MUTUO ALIANZA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

En conformidad a la normativa sobre Fondos Mutuos, se aprobaron las siguientes modificaciones al Reglamento Interno con fecha 03 de diciembre de 2011, efectuadas con ocasión del depósito de dichos documentos en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas de Fondos Mutuos” con arreglo a lo dispuesto en la Circular N°2027 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

1. Se modifica Plan de Inversión, en el Plan Normal Serie A se reduce permanencia de 178 a 88 días además de liberar un 25% del aporte de comisión. El restante 75% se le aplica una comisión de 1,19% para periodos menores o iguales a éste.

Con respecto al Plan Familia de Fondos, a partir del 1 de enero de 2012 se reduce permanencia a 88 días, con una comisión de colocación diferida al rescate de 2,38% para periodos inferiores o iguales a éste.

2. Se elimina la opción de solicitar rescates con pago el mismo día por montos hasta \$1.000.000 solicitados antes de la 1:00 PM.

3. Se elimina del objetivo del fondo la referencia a los instrumentos de deuda internacionales a tres años.

Inicio de operaciones:

El Fondo Mutuo Alianza inició sus operaciones con fecha 23 de agosto de 1999.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Banchile Administradora General de Fondos S.A. La sociedad administradora pertenece al Grupo Banco de Chile y fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 188 de fecha 12 de septiembre de 1995.

Las cuotas en circulación del fondo no cotizan en bolsa. Las cuotas no poseen clasificación de riesgo.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 25 de febrero de 2013.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Alianza al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2012

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo por la International Accounting Standards Board (IASB) se encuentran detalladas a continuación:

a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N° 592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

Pronunciamientos Contables Recientes:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012, según el siguiente detalle:

NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En mayo de 2012 se incorporan modificaciones a la NIC 1, con el fin de aclarar los requerimientos de información comparativa para:

a) Los requerimientos de comparación del estado de situación financiera de apertura cuando una entidad cambia las políticas contables, o realiza re expresiones retroactivas o reclasificaciones, de acuerdo a la NIC 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores y ,

b) Los requerimientos para proporcionar información comparativa cuando una entidad proporciona estados financieros que exceden de los requerimientos de información comparativa mínima.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

NIC 1 Presentación de Estados Financieros (continuación)

La enmienda es aplicable a contar del *1 de enero de 2013* y su adopción anticipada está permitida. Este cambio es de aplicación prospectiva, correspondiente a un cambio en las revelaciones en el eventual caso que se produzcan los eventos descritos en las letras a) y b), por lo tanto la sociedad administradora estimada que esta modificación no afectara significativamente los estados financieros del fondo.

NIC 16 Propiedades Planta y Equipo

En el documento de mejoras anuales, emitido en mayo de 2012 proporciona modificaciones a la NIC 16, en la cuales se establece que los elementos tales como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán como propiedades, planta y equipo cuando cumplan la definición de estos contempladas en la NIC 16. Se eliminó el requerimiento de contabilización de las piezas de recambio y equipo auxiliar como propiedades, planta y equipo solo si se utiliza en relación con un elemento de propiedades planta y equipo.

La presente modificación se aplicará de manera retroactiva para los períodos anuales que comiencen a partir del *1 de enero de 2013*. Se permite su aplicación anticipada.

La sociedad administradora estima que esta modificación no afectará los estados financieros del fondo.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Esta norma modificada en junio de 2011, reemplaza a la NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados. La norma es aplicable a contar del *1 de enero de 2013* y su adopción anticipada es permitida.

De acuerdo a la evaluación efectuada, este cambio normativo no tiene impactos significativos en los estados financieros del fondo.

b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo, (continuación)

NIC 27 Estados Financieros Separados

Esta norma modificada en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio, sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar del *1 de enero de 2013* y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28. Este cambio normativo no tiene impacto en los Estados Financieros del fondo.

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Joint Ventures

Esta norma modificada en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de negocios conjunto mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable a contar del *1 de enero de 2013* y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27. Este cambio normativo no tiene impacto en los Estados Financieros del fondo.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, a la NIC 32 están destinadas a clarificar aspectos relacionados a la diversidad de aplicación de los requerimientos de neteo, tales como el significado del criterio “derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos”, clarificación del criterio “intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente” y de esta manera reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del *1 de enero de 2014* y su adopción anticipada es permitida.

En mayo de 2012, se incorporan modificaciones con el objeto de eliminar incongruencias entre distintas normas, precisándose que el impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y a costos de transacciones de una transacción de patrimonio se contabiliza de acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Las presentes modificaciones se aplicarán de manera retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del *1 de enero de 2013*. Se permite su aplicación anticipada.

Este cambio normativo no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

En mayo de 2012, se incorporan modificaciones a la NIC 34, en la cuales se establece que se requiere revelar los activos y pasivos totales para un segmento en particular, si y solo si:

- a) Se proporciona de forma regular una medida de los activos totales o de los pasivos totales (o de ambos) a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y,
- b) Si ha habido un cambio importante en las medidas reveladas en los últimos estados financieros anuales para ese segmento sobre el que debe informarse.

La presente modificación se aplicara de manera retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del *1 de enero de 2013*. Se permite su aplicación anticipada.

De acuerdo a la evaluación efectuada, este cambio normativo no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

NIIF 10 Consolidación de Estados Financieros

En mayo del 2011 el IASB emitió la NIIF 10 estableciendo una nueva definición de control que se aplica a todas las entidades, incluidas las “entidades de propósito especial” o “entidades estructuradas” como se les llama actualmente en la nueva norma. Los cambios introducidos por la NIIF 10 en la definición de entidad controlada requieren del uso del juicio de la Administración para determinar qué entidades están controladas y cuáles deberían ser consolidadas.

De acuerdo a la evaluación efectuada, este cambio normativo no tiene impactos en los estados financieros del fondo. Se requerirán revelaciones adicionales a partir del próximo reporte trimestral, las que se encuentran en etapa de ser diseñadas.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 11 sustituyendo la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y la SIC-13 “Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los partícipes”.

La NIIF 11 elimina la opción para registrar el valor de inversión en un negocio conjunto mediante el método del valor proporcional o bien mediante la consolidación proporcional de los activos y pasivos de la entidad, estableciendo como única metodología de reconocimiento el método de la participación.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del *1 de enero de 2013*.

De acuerdo a la evaluación efectuada, este cambio normativo no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades

La NIIF 12 emitida en mayo de 2011 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban en la NIC 27 en relación con los estados financieros consolidados, así como todas las revelaciones que antes eran parte de la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y la NIC 28 “Inversiones en entidades asociadas”. Esta nueva regulación está orientada a concentrar en un solo cuerpo normativo las revelaciones de las subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Uno de los cambios más importantes introducidos por la NIIF 12 es la obligación para la entidad matriz de revelar los juicios que realizó para determinar el control sobre las diferentes entidades que han sido o no consolidadas. Estas nuevas revelaciones ayudarán a los usuarios de los estados financieros a evaluar las repercusiones en los estados financieros si se adoptaran conclusiones diferentes sobre el control y la consolidación, proporcionando más información sobre entidades no consolidadas.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del *1 de enero de 2013*.

De acuerdo a la evaluación efectuada, este cambio normativo no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

NIIF 13 Medición a Valor Razonable

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 13 Medición a Valor Razonable. Este nuevo estándar establece una nueva definición de valor razonable que converge con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (USGAAP). Esta nueva regulación no modifica cuando una entidad debe o puede usar el valor razonable, pero cambia la manera de cómo medir el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del *1 de enero de 2013*.

De acuerdo a la evaluación efectuada, este cambio normativo no tiene impacto significativo en los estados financieros del fondo, sin embargo se está trabajando en la adecuación de sus revelaciones para dar cumplimiento a los mayores requerimientos de información contenidas en esta norma. Adicionalmente es necesario mencionar que esta norma será aplicada en la medida que las autoridades locales permitan su adopción.

**FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

Estados de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estados de Resultados Integrales: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estados de Flujos de efectivo: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

2.2 Conversion de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en Pesos Chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Tipo de cambios utilizados	31/12/2012	31/12/2011
Dólar	479,96	519,20
Euro	634,45	672,97

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

2.3.1.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo a NIC 39.

2.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

2.5 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

2.6 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.7 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos.

2.9 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El fondo ha emitido las series de cuotas A, B y D. Las características de estas series se detallan en Nota 16. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda, adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2012 no existen cambios contables a informar.

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Agustinas N° 975 piso 2 Santiago, en nuestro sitio Web www.banchileinversiones.cl y en la pagina de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl.

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3650 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el fondo mutuo, compuesto principalmente por las siguientes variables:

- a) Riesgo de crédito: dice relación con las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- b) Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.
- c) Riesgo inflación: es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.
- d) Riesgo país: es el riesgo asociado variaciones en los precios de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- e) Riesgo de liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del fondo mutuo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- f) Riesgo de mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- g) Riesgo tipo de cambio: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del fondo.

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central, en los cuales invierta el fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los mercados, instrumentos, bienes o certificados en lo que invertirá deberán cumplir con las condiciones y requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 308 de la SVS, o aquella que la modifique o reemplace.

Los países en que se podrán efectuar inversiones son los siguientes:

Hasta un 100% en Chile, Bahamas, Bermuda, Canadá, E.E.U.U., Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela, El Salvador, República Dominicana, Panamá, China, Corea, Taiwán, Filipinas, Japón, Singapur, Hong Kong, Malasia, Tailandia, Indonesia, Pakistán, India, Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Checoslovaquia, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Luxemburgo, Malta, Croacia, Líbano, Ucrania, Noruega, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rusia, Eslovaquia, Suecia, Suiza, Israel, Turquía, Jordania, Egipto, Marruecos, Nigeria, Sudáfrica, Zimbabwe, Australia, Nueva Zelanda.

Las siguientes son las monedas en las cuales se podrán denominar las inversiones del Fondo y/o que se podrán mantener como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros, en la Norma de Carácter General N° 308 y en la Circular N° 1.400 de 1998, o aquella que las modifique o reemplace:

Bahamian Dollar, Bermuda Dollar, Dólar de Canadá, Dólar de E.E.U.U., Peso Argentino, Boliviano, Real, Peso Colombiano, Sucre, Peso Mexicano, Guaraní, Sol, Nuevo Peso Uruguayo, Bolívar, Colón del Salvador, Peso Dominicano, Balboa, Renmimby, Won, Dólar Taiwanés, Peso Filipino, Yen, Dólar de Singapur, Dólar Hong Kong, Dólar Malayo, Baht, Rupia Indonesia, Rupia Pakistaní, Rupia India, Euro, Leva, Dinar, Corona de Dinamarca, Forint, Euro, Corona de Islandia, Lira de Malta, Kuna Croata, Libra libanesa, Hryvnia, Corona Noruega, Zloty, Libra Esterlina, Corona Checa, Rublo, Corona Slovaca, Corona Sueca, Franco Suizo, Shekel, Lira Turca, Dinar, Libra Egipcia, Dirham, Naira, Rand, Dólar Zimbabwés, Dólar Australiano, Dólar Neozelandés.

El fondo mutuo, podrá mantener como saldos disponibles las monedas indicadas, de acuerdo al siguiente criterio:

Hasta un 10 % sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones (Compras y Ventas), como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

Hasta un 100 % sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

La política de inversiones del fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046

- a) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo

INSTRUMENTO DE DEUDA	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
INSTRUMENTOS DE DEUDA	100
Instrumentos emitidos por Bancos e Instituciones Financieras nacionales o extranjeras que operen en el país.	100
Títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	25
Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corfo, y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales, Sociedades Anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	100
Instrumentos de deuda de Mediano y Largo Plazo.	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	100
Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	100
Instrumentos de deuda de Oferta Pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	100
Otros instrumentos de deuda de oferta pública, de emisores extranjeros, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	100
Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	100

- b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

PORCENTAJE MÁXIMO DE INVERSIÓN POR EMISOR Y GRUPO EMPRESARIAL Y SUS PERSONAS RELACIONADAS	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
Límite máximo de inversión por emisor	10
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	25
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	25

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Operaciones que realizará el fondo.

a) Contratos de derivados.

Conforme lo autoriza el numeral 10 del artículo 13 del D.L. 1.328, la administradora por cuenta del fondo podrá celebrar, tanto en mercados bursátiles como fuera de dichos mercados, operaciones (compra, venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones, contratos de futuros y forwards, en los términos establecidos en la Norma de Carácter General N°204 del 28 de diciembre del 2006, ello con la finalidad de tener cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Los activos objeto de los contratos de opciones, futuros y forwards serán tasas de interés e instrumentos de renta fija y monedas, de acuerdo a lo establecido en el número 3 de la Norma de Carácter General N° 204.

En todo caso, en las operaciones de productos derivados elegibles, la sociedad administradora deberá cumplir con los límites generales y específicos señalados en los números 5 al 7 de la Norma de Carácter General N° 204 de la SVS, o aquella que la modifique o reemplace.

b) Venta Corta y Préstamo de Valores.

El fondo no realizará este tipo clase de operaciones.

c) Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del fondo podrá realizar operaciones fuera de bolsa (OTC) de compra con retroventa de los siguientes instrumentos de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular N°1.797 o aquella que la reemplace: títulos emitidos o garantizados por el Estado y Banco Central de Chile o de un país extranjero; títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras; títulos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones nacionales o extranjeras; otros títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con Bancos o Sociedades Financieras Nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, sólo podrán efectuarse con Bancos Nacionales o Extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores.

Los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley 18.876.

Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un Banco, de aquellos contemplados por la NCG 235 de la Superintendencia de Valores y Seguros o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del fondo mutuo.

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

El fondo mutuo podrá mantener hasta un 20% de su activo total en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a retroventa con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial. Sin perjuicio de lo anterior, el primer límite señalado no regirá para aquellas operaciones cuyas condiciones generales contemplen la posibilidad de modificar la fecha establecida para la liquidación de la operación, a solicitud de la sociedad Administradora, situación en la cual el límite indicado aumentará hasta el 50% del activo total del fondo, invertido en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. RIESGOS FINANCIEROS

5.1 Gestión de Riesgo Financiero

5.1.1 Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos

En cumplimiento a la Circular N°1869 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Banchile Administradora General de Fondos, mantiene una serie de políticas y procedimientos que abordan, entre otras materias, los siguientes aspectos de interés:

- Políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno
- Identificación de Riesgos en las distintas áreas funcionales de la administración de fondos y de la administración de carteras de terceros
- Aspectos organizacionales de la gestión de riesgos y control interno
- Programa de gestión de riesgos y control interno
- Estrategias de mitigación de los riesgos, como asimismo, las funciones de control del Oficial de Cumplimiento.

Además de la identificación y control de los riesgos propios de la actividad de administración de fondos de terceros, el proceso integral de gestión de riesgos de Banchile Administradora General de Fondos considera criterios generales de administración de recursos de terceros, información a los partícipes, aportantes y clientes, resolución de conflictos de interés y el manejo de información confidencial y de interés para el mercado.

Dentro de las principales políticas y procedimientos que forman parte de las estrategias establecidas para cubrir los aspectos de negocio indicados por las Circulares de la SVS N°1869, N°1894 se destacan:

5.1.2 Política De Inversiones De Las Carteras

Banchile Administradora General de Fondos vela porque la totalidad de las operaciones realizadas por las Mesas de Inversiones cumplan con los márgenes y políticas de inversión establecidas por la normativa vigente y por los Reglamentos Internos de cada fondo.

Existe un Comité de Riesgo de Inversión, que es el encargado de establecer las directrices para las inversiones siendo de su competencia la definición de los mercados e instrumentos elegibles para invertir, la definición de políticas de regularización de excesos y de liquidez, entre otras.

5.1.3. Valorización y Precios de los Instrumentos

Los instrumentos de deuda nacional se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente y los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a un mismo precio promedio ponderado, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

5.1.4. Política De Custodia De Valores

Las inversiones de recursos de terceros se mantienen en Custodia en el Depósito Central de Valores (DCV) o en Custodia Interna o en Bancos, de acuerdo a la normativa vigente. Para el caso de los instrumentos extranjeros, la Administradora celebra contratos con entidades cuyo principal objeto es el depósito o custodia de valores y que sean fiscalizados por un organismo de similar competencia a la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.2 Tipo y Misión del Fondo, Exposiciones al Riesgo y Formas en que Estas Surgen

5.2.1 Tipo de Inversiones de Fondo

Las inversiones mantenidas por el fondo mutuo Alianza corresponden a aquellas definidas para los fondos tipo 3 de acuerdo a la Circular 1578 de la SVS, esto es:

- Inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
- Defina una duración de la cartera de inversiones del fondo mínima de 365 días.

5.2.2. Misión del Fondo

Fondo Mutuo orientado a empresas y personas que deseen invertir con un horizonte de inversión de largo plazo. La estrategia del Fondo es mantener a lo menos un 60% de la cartera en Pesos, con una duración mínima de 3 años. El fondo invierte principalmente en bonos corporativos y bonos bancarios.

5.2.3 Riesgos Mantenedos en este tipo de Fondo

De acuerdo a su definición el Fondo Mutuo Alianza se encuentra expuesto a los siguientes tipos de riesgos:

a) Riesgo de Crédito: Es el riesgo de que el Fondo incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales

b) Riesgo de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales, precios de energía, etc. El Fondo toma riesgos de inflación.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

c) Riesgo de Liquidez: Corresponde a las potenciales pérdidas que el Fondo pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el fondo posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados.

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.3 Características de las Inversiones Mantenidas

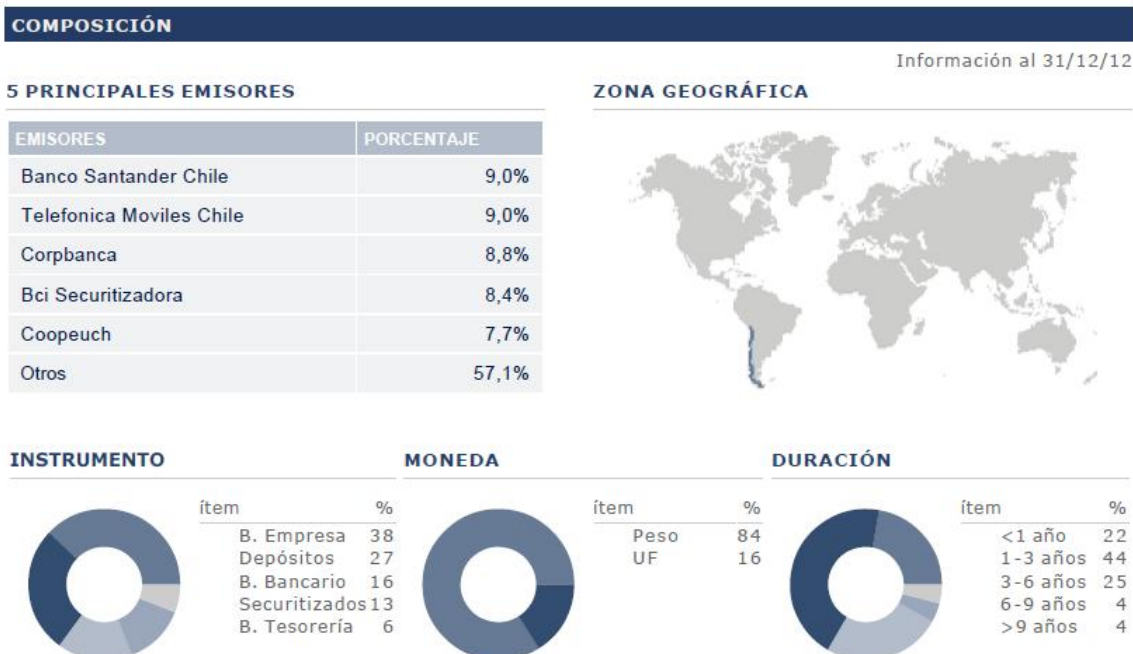
La estrategia del fondo es tomar posiciones en al menos un 60% en instrumentos denominados en pesos, que en su mayoría son bonos de empresas.

En ese sentido, el riesgo de crédito se encuentra bastante acotado, ya que al 31-12-2012 la cartera de inversiones del fondo estaba compuesta en un 84% por instrumentos con clasificación de riesgo de N-1 o instrumentos con clasificación igual o superior a AA, los cuales poseen una alta liquidez de mercado.

Clasificación	% Cartera
AA	55,4%
N-1	18,8%
AAA	10,0%
A	8,4%
Central o Tesorería	5,6%
BBB	1,7%

En cuanto a la liquidez de la cartera de inversiones alrededor del 27% de los activos del fondo están compuestos por depósitos a plazo, los cuales poseen un adecuado nivel de liquidez de mercado

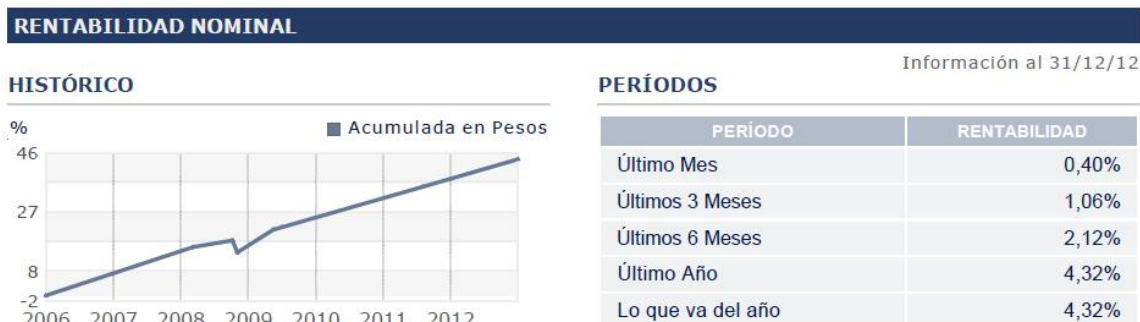
El duration de la cartera asciende a 2,8, es decir, la sensibilidad del valor cuota a variaciones de 10 puntos básicos de tasa es de aproximadamente un 0,24%.



FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.3 Características de las Inversiones Mantenidas (continuación)



*El gráfico muestra la serie A.

5.4 Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad de diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas
- La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación

5.5 Estimación del Valor Razonable

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas de la Administradora, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda.

Los instrumentos se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.5 Estimación del Valor Razonable (continuación)

De acuerdo a lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos. Otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.
- Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

Instrumentos	Tipo Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos de Deuda >365	Bonos Bancos e Inst. Financieras	0	0	14.864.758	14.864.758
	Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	0	0	36.846.167	36.846.167
	Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	0	4.285.319	0	4.285.319
	Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	0	5.595.651	0	5.595.651
Total Instrumentos de Deuda >365		0	9.880.970	51.710.925	61.591.895
Instrumentos de Deuda <365	Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	0	14.293.605	0	14.293.605
Total Instrumentos de Deuda <365		0	14.293.605	0	14.293.605
Total		0	24.174.575	51.710.925	75.885.501

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	31/12/2012	31/12/2011
Instrumentos de Capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	14.293.605	11.971.640
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	61.591.896	68.419.325
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	75.885.501	80.390.965
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (*)	75.885.501	80.390.965

* Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
(continuación)

b) Composición de la cartera

Instrumentos	Al 31 de diciembre de 2012				Al 31 de diciembre de 2011			
	Nacional(*)	Extranjero(*)	Total(*)	% de activos netos	Nacional(*)	Extranjero(*)	Total(*)	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	14.293.605	-	14.293.605	18,8004	10.052.965	-	10.052.965	12,366
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	1.204.642	-	1.204.642	1,482
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	768	-	768	0,001
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	488.914	-	488.914	0,601
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-	224.351	-	224.351	0,276
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	14.293.605	-	14.293.605	18,8004	11.971.640	-	11.971.640	14,726

* Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
(continuación)

b) Composición de la cartera (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2012				Al 31 de diciembre de 2011			
	Nacional(*)	Extranjero(*)	Total(*)	% de activos netos	Nacional(*)	Extranjero(*)	Total(*)	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pág.. Bcos. e Inst. Fin.	5.595.649	-	5.595.649	7,36	24.279.093	-	24.279.093	29,865
Bonos Bancos e Inst. Financieras	14.864.759	-	14.864.759	19,5516	12.139.400	-	12.139.400	14,932
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	1.849.511	-	1.849.511	2,275
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	36.846.169	-	36.846.169	48,4637	27.514.832	-	27.514.832	33,845
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.285.319	-	4.285.319	5,6365	2.636.489	-	2.636.489	3,243
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	61.591.896	-	61.591.896	81,0118	68.419.325	-	68.419.325	84,16
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	75.885.501	-	75.885.501	99,8122	80.390.965	-	80.390.965	98,886

* Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)

c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2012	31/12/2011
Saldo de inicio al 1 de enero	80.390.965	34.293.364
Intereses y reajustes	5.509.887	3.718.022
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	(383.385)	396.880
Compras	93.936.474	193.782.644
Ventas	(103.568.440)	(151.745.563)
Otros movimientos	-	(54.382)
Saldo final (*)	75.885.501	80.390.965

* Cifras en miles de pesos

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía que informar.

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado que informar.

**FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar a intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

Los valores en los libros de las cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2012	31/12/2011
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo Final	-	-

b) Cuentas por pagar a intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Total	-	-

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 1 día).

Los valores en libros de las cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2012	31/12/2011
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo Final	-	-

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar

Composición del saldo	31/12/2012	31/12/2011
Deudores INP	3.612	5.280
	-	-
	-	-
Total (*)	3.612	5.280

* Cifras en miles de pesos

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Composición del saldo	31/12/2012	31/12/2011
	-	-
	-	-
	-	-
Total	-	-

**FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	31/12/2012	31/12/2011
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	31/12/2012	31/12/2011
Por ventas cortas	-	-
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Otras	-	-
Total ganancias/ (pérdidas) netas	-	-

Detalle por entidad o contraparte:

Entidad / Contraparte	Porcentaje Sobre Activo Fondo	Monto (*)
ENTIDAD 1	-	-
ENTIDAD 2	-	-
ENTIDAD 3	-	-
TOTAL	-	-

(*) En miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

Composición del saldo	31/12/2012	31/12/2011
	-	-
	-	-
	-	-
Total	-	-

b) Otros pasivos

Composición del saldo	31/12/2012	31/12/2011
	-	-
	-	-
	-	-
Total	-	-

14. INTERESES Y REAJUSTES.

	31/2/2012	31/12/2011
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.		
<i>* A valor razonable con efecto en resultados.</i>	5.509.887	3.718.022
<i>* Designados a valor razonable con efecto en resultados.</i>	-	-
Activos financieros a costo amortizado.	-	-
Total (*)	5.509.887	3.718.022

* Cifras en miles de pesos

15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31/12/2012	31/12/2011
Efectivo en bancos	154.207	908.487
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total (*)	154.207	908.487

* Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

16. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del fondo son emitidas como cuotas serie A, B y D, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Al 31 de diciembre de 2012 las cuotas en circulación de la Serie A, B y D, ascienden a 27.387.110,4426, 1.373.600,5474 y 13.013.402,4388, a un valor cuota de \$ 2.141,0893; \$ 2.200,5383 y \$ 1.104,0484 (2011: \$ 2.052,4750; \$ 2.092,9230 y \$ 1.060,8835) respectivamente. Las cuotas en circulación del fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a M\$ 250 para la serie A, sin monto mínimo para la serie B, y M\$ 250 para la serie D. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días hábiles.

Las características de las series:

<u>Serie</u>	<u>Características</u>	<u>Valor Inicial Cuota</u>
A	Inversiones con fines distintos a ahorro previsional voluntario, afecta a comisiones de Colocación diferida al recate, que puede acogerse a Plan Familia.	1.000
B	Serie destinada a constituir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario.	1.000
D	Inversiones con fines distintos a ahorro previsional voluntario, afecta a comisiones de colocación diferida al recate, que no puede acogerse a Plan Familia.	1.000

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 58.638.250 (2011: M\$ 45.905.068), Serie B M\$ 3.022.661 (2011: M\$ 2.990.775) y Serie D M\$ 14.367.426 (2011: M\$ 32.400.672) a la fecha del estado de situación financiera.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	31/12/2012				31/12/2011			
	Serie A	Serie B	Serie D	Total	Serie A	Serie B	Serie D	Total
Saldo de inicio	22.365.713,8815	1.428.994,3688	30.541.214,5062	54.335.922,7565	12.710.988,2484	528.900,7468	8.497.725,9522	21.737.614,9474
Cuotas suscritas	29.205.645,4444	466.111,1010	5.431.306,5665	35.103.063,1119	22.519.805,0710	1.541.878,0858	65.111.191,9903	89.172.875,1471
Cuotas rescatadas	(24.184.248,8834)	(521.504,9224)	(22.959.118,6339)	(47.664.872,4397)	(12.865.079,4379)	(641.784,4638)	(43.067.703,4363)	(56.574.567,3380)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	27.387.110,4425	1.373.600,5474	13.013.402,4388	41.774.113,4287	22.365.713,8815	1.428.994,3688	30.541.214,5062	54.335.922,7565

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

17. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir (1)	Origen de la distribución	Forma de distribución

(1) Cifras en miles de pesos

18. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad Nominal

Mes	Rentabilidad Mensual		
	Serie A	Serie B	Serie D
Enero	1,0564 %	1,1238 %	1,0360 %
Febrero	-0,0863 %	-0,0240 %	-0,1052 %
Marzo	-0,0055 %	0,0612 %	-0,0257 %
Abril	0,4225 %	0,4873 %	0,4028 %
Mayo	0,6161 %	0,6832 %	0,5957 %
Junio	0,1317 %	0,1963 %	0,1121 %
Julio	0,4650 %	0,5320 %	0,4447 %
Agosto	0,3743 %	0,4413 %	0,3540 %
Septiembre	0,2097 %	0,2744 %	0,1901 %
Octubre	0,3538 %	0,4207 %	0,3335 %
Noviembre	0,3032 %	0,3679 %	0,2836 %
Diciembre	0,3983 %	0,4652 %	0,3780 %

Fondo/ Serie	Rentabilidad		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	4,3174%	9,9160%	15,1688%
Serie B	5,1419%	11,6579%	17,5240%
Serie D	4,0688%	9,3934%	0,0000%

**FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

18. RENTABILIDAD DEL FONDO (continuación)

b) Rentabilidad Real serie B

Mes	Rentabilidad Mensual	
	Serie B	
	Enero	0,6079 %
Febrero	-0,2662 %	
Marzo	-0,2528 %	
Abril	0,2306 %	
Mayo	0,5515 %	
Junio	0,1673 %	
Julio	0,7466 %	
Agosto	0,5289 %	
Septiembre	0,1343 %	
Octubre	-0,2054 %	
Noviembre	-0,2824 %	
Diciembre	0,6425 %	

Fondo/ Serie	Rentabilidad		
	Ultimo Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
Serie B	2,6252%	4,8863%	7,7588%

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

19. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, utilizando una tasa anual para la serie A de hasta un 1,785% anual (IVA Incluido), para la serie B de hasta un 1,50% anual (Exento de IVA) y para la serie D de hasta un 2,0825% anual (IVA Incluido). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 1.561.407 (2011: M\$1.063.691), adeudándose M\$ 14.983 (2011: M\$ 8.217) por remuneración por pagar al cierre del ejercicio.

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas de la serie A, B y D del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:

Serie A	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0785 %	17.550,8104	29.234,2964	(28.807,4599)	17.977,6469	38.492
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	14.526,9828	(6.898,8499)	7.628,1329	16.333
Total	0,0785 %	17.550,8104	43.761,2792	(35.706,3098)	25.605,7798	54.825

Serie B	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,4171 %	5.960,2704	-	-	5.960,2704	13.116
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	0,4171 %	5.960,2704	-	-	5.960,2704	13.116

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

19. PARTES RELACIONADAS (continuación)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 (continuación)

Serie D	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0121 %	3.681,8816	40.929,6418	(44.611,5234)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	1,5296 %	467.156,4838	-	(466.935,2012)	221,2826	244
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	1,5417 %	470.838,3654	40.929,6418	(511.546,7246)	221,2826	244

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

Serie A	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0360	-	84.056,5800	(76.087,2500)	7.969,3300	16.357
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	0,0360	-	84.056,5800	(76.087,2500)	7.969,3300	16.357

Serie B	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	17.538,9700	(17.538,9700)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	1.204,4027	(1.204,4027)	-	-
Total	-	-	18.743,3727	(18.743,3727)	-	-

19. PARTES RELACIONADAS (continuación)

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 (continuación)

Serie D	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	638.327,8200	(638.327,8200)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	1,5300	729.682,1800	766.518,0900	(1.029.043,7900)	467.156,4800	495.599
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	1,5300	729.682,1800	1.404.845,9100	(1.667.371,6100)	467.156,4800	495.599

20. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Todos los gastos atribuibles al Fondo, ya sean directos o indirectos, incluida la contratación de servicios externos serán de cargo de la Sociedad Administradora, la que obtendrá su reembolso por medio de la remuneración establecida. No obstante lo anterior, el fondo, conforme a la normativa vigente, se regirá tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en distintas inversiones realizadas por el fondo, éstos gravámenes serán de cargo de éste y no de la sociedad administradora.

21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31/12/2012						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	75.885.501	100,00%	99,7925%			
Otras Entidades	-	-	-			
Total cartera inversión (*)	75.885.501	100,00%	99,7925%			

* Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

a) Al 31/12/2012

Fondo/ Serie A				
Mes	Valor Cuota (*)	Patrimonio (**)	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (**) (Incluyendo I.V.A.)	N° de Partícipes
Enero	2.074,1583	52.451.613	73.288	6.380
Febrero	2.072,3682	62.396.200	82.469	8.055
Marzo	2.072,2546	68.203.391	99.076	9.673
Abril	2.081,0090	69.377.111	101.007	10.344
Mayo	2.093,8295	73.118.861	107.145	10.920
Junio	2.096,5868	73.439.863	108.187	11.183
Julio	2.106,3368	64.654.550	103.417	10.954
Agosto	2.114,2211	63.765.722	96.941	10.858
Septiembre	2.118,6550	63.048.555	93.071	10.795
Octubre	2.126,1504	60.124.458	94.267	10.858
Noviembre	2.132,5961	59.550.941	87.712	10.794
Diciembre	2.141,0893	58.638.250	89.408	10.593

Fondo/ Serie B				
Mes	Valor Cuota (*)	Patrimonio (**)	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (**) (Incluyendo I.V.A.)	N° de Partícipes
Enero	2.116,4443	3.072.863	2.587	528
Febrero	2.115,9369	2.894.936	2.378	526
Marzo	2.117,2324	2.788.479	2.442	520
Abril	2.127,5496	2.647.894	2.211	510
Mayo	2.142,0842	2.748.925	2.229	506
Junio	2.146,2893	2.953.582	2.346	510
Julio	2.157,7082	3.016.093	2.554	504
Agosto	2.167,2291	2.984.736	2.551	489
Septiembre	2.173,1764	2.966.457	2.452	489
Octubre	2.182,3192	2.902.036	2.469	483
Noviembre	2.190,3483	2.941.630	2.394	487
Diciembre	2.200,5383	3.022.661	2.528	489

(*) Cifras en pesos

(**) Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (continuación)

a) Al 31/12/2012 (continuación)

Fondo/ Serie D				
Mes	Valor Cuota (*)	Patrimonio (**)	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (**) (Incluyendo I.V.A.)	N° de Partícipes
Enero	1.071,8744	28.800.335	52.407	2.213
Febrero	1.070,7467	24.492.234	41.965	2.084
Marzo	1.070,4715	21.667.110	40.096	1.942
Abril	1.074,7836	19.777.696	34.121	1.833
Mayo	1.081,1864	18.852.325	33.176	1.784
Junio	1.082,3983	17.775.548	30.318	1.709
Julio	1.087,2120	17.501.808	30.108	1.666
Agosto	1.091,0610	16.920.763	29.892	1.646
Septiembre	1.093,1353	15.607.050	27.169	1.581
Octubre	1.096,7810	15.339.919	26.489	1.539
Noviembre	1.099,8911	14.914.890	25.469	1.514
Diciembre	1.104,0484	14.367.426	25.068	1.459

b) Al 31/12/2011

Fondo/ Serie A				
Mes	Valor Cuota (*)	Patrimonio (**)	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (**) (Incluyendo I.V.A.)	N° de Partícipes
Enero	1.924,5575	23.929.876	36.888	2.058
Febrero	1.930,9833	17.866.989	26.025	1.177
Marzo	1.939,0442	17.611.558	26.991	1.145
Abril	1.958,4987	18.142.103	26.142	1.143
Mayo	1.973,0099	26.038.659	36.060	2.572
Junio	1.981,1243	28.940.287	40.898	2.795
Julio	1.995,4120	34.233.451	47.316	2.994
Agosto	2.037,1591	41.362.992	58.257	3.656
Septiembre	2.050,6754	40.987.290	62.161	4.179
Octubre	2.041,4633	43.630.277	64.218	4.585
Noviembre	2.045,3839	45.599.471	65.392	4.866
Diciembre	2.052,4750	45.905.068	69.821	5.286

(*) Cifras en pesos

(**) Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (continuación)

b) Al 31/12/2011 (continuación)

Fondo/ Serie B				
Mes	Valor Cuota (*)	Patrimonio (**)	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (**) (Incluyendo I.V.A.)	N° de Partícipes
Enero	1.948,4363	818.846	818	297
Febrero	1.956,1199	816.539	628	296
Marzo	1.965,5958	862.736	725	290
Abril	1.986,5985	861.447	713	287
Mayo	2.002,6532	906.657	746	292
Junio	2.012,1876	1.173.857	855	307
Julio	2.028,0511	1.865.153	1.162	339
Agosto	2.071,8618	2.983.227	2.157	434
Septiembre	2.086,9542	3.278.964	2.612	465
Octubre	2.078,9649	3.027.124	2.741	495
Noviembre	2.084,3019	2.902.554	2.451	498
Diciembre	2.092,9230	2.990.775	2.493	525

Fondo/ Serie D				
Mes	Valor Cuota (*)	Patrimonio (**)	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (**) (Incluyendo I.V.A.)	N° de Partícipes
Enero	996,9340	7.824.272	14.784	241
Febrero	1.000,0802	6.571.363	11.441	214
Marzo	1.004,0523	4.154.163	9.462	189
Abril	1.013,9274	5.168.593	7.389	193
Mayo	1.021,2339	11.754.710	14.278	421
Junio	1.025,2332	16.023.433	23.457	798
Julio	1.032,4183	26.479.866	32.687	1.386
Agosto	1.053,8050	48.203.323	70.228	2.448
Septiembre	1.060,5894	51.285.811	85.533	2.873
Octubre	1.055,6117	45.103.445	83.821	2.796
Noviembre	1.057,4322	39.737.001	70.064	2.537
Diciembre	1.060,8835	32.400.672	62.258	2.329

(*) Cifras en pesos

(**) Cifras en miles de pesos

FONDO MUTUO ALIANZA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

27. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ni el fondo ni la Sociedad Administradora han sido objetos de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

28. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 11 de enero de 2012 don Fernando Cañas Berkowitz presentó su renuncia a los cargos de Director y Presidente de Banchile Administradora General de Fondos S.A., la que se hizo efectiva a partir de esa fecha.

En sesión de Directorio celebrada el 23 de enero de 2012, se acordó designar como Presidente de la sociedad a don Pablo Granifo Lavín. Asimismo se designó como nuevo Director, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a don Jorge Tagle Ovalle.

En sesión de Directorio celebrada el 24 de septiembre de 2012, don Alejandro Herrera Aravena presentó su renuncia al cargo de Director de Banchile Administradora General de Fondos S.A., la que se hizo efectiva a partir de esa fecha.

Con fecha 4 de octubre de 2012 don Christian Blomstrom Bjuvman presentó su renuncia al cargo de Gerente de Inversiones de Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Con motivo de la renuncia de don Alejandro Herrera Aravena al cargo de director de Banchile Administradora General de Fondos S.A, en sesión celebrada el 22 de octubre de 2012, su directorio acordó designar a don Arturo Tagle Quiroz como nuevo director hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

29. HECHOS POSTERIORES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administración no tiene conocimiento de algún hecho posterior que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.