

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros
al 30 de junio de 2023

Contenido:

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo - Método directo
Notas a los Estados Financieros
Estados complementarios

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-06-2023 M\$	31-12-2022 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	14.545	726.894
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	3.101	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	16	1.999	-
Otros activos	17	-	-
Total activos corrientes		19.645	726.894
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos financieros a costo amortizado	12	15.151.749	12.070.245
Inversión valorizada por el método de la participación	13	257.612	116.425
Total activos no corrientes		15.409.361	12.186.670
TOTAL ACTIVOS		15.429.006	12.913.564
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros documentos y cuentas por pagar	22	3.883	1.888
Remuneraciones sociedad administradora	34	15.041	2.222
Total pasivos corrientes		18.924	4.110
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVOS		18.924	4.110
PATRIMONIO:			
Aportes		12.793.471	10.796.142
Resultado acumulado		2.113.312	428.527
Dividendos Provisorios		(423.793)	(646.273)
Resultado del ejercicio		927.092	2.331.058
Total patrimonio		15.410.082	12.909.454
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		15.429.006	12.913.564

Las notas adjuntas N°1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros.

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01-01-2023 30-06-2023 M\$	01-01-2022 30-06-2022 M\$	01-04-2023 30-06-2023 M\$	01-04-2022 30-06-2022 M\$
Intereses y reajustes	23	713.753	1.029.685	383.662	625.236
Resultado de inversión valorizada por el método de la participación	13	238.647	147.805	28.536	74.064
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	529	-	529	-
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		952.929	1.177.490	412.727	699.299
Perdida por deterioro	12	-	-	-	-
Remuneración comité de vigilancia	24	(690)	-	(690)	-
Otros gastos de operación	25	(4.049)	(1.095)	(2.975)	(625)
Remuneración de administración	34	(21.098)	(7.503)	(11.289)	(4.705)
Resultados por unidades de reajuste	23	-	-	-	-
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS		927.092	1.168.892	397.773	693.969
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS		-	-	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		927.092	1.168.892	397.773	693.969

Las notas adjuntas N°1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros.

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Al 30 de junio de 2023

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 1 de enero de 2023	10.796.141	-	-	-	-	-	2.759.585	-	(646.273)	12.909.453
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.796.141	-	-	-	-	-	2.759.585	-	(646.273)	12.909.453
Aportes	1.997.330	-	-	-	-	-	-	-	-	1.997.330
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(423.793)	(423.793)
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	927.092	-	927.092
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(646.273)	-	646.273	-
Saldo al 30 de junio de 2023	12.793.471	-	-	-	-	-	2.113.312	927.092	(423.793)	15.410.082

Al 30 de junio de 2022

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 1 de enero de 2022	7.967.668	-	-	-	-	-	549.339	-	(120.812)	8.396.195
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	7.967.668	-	-	-	-	-	549.339	-	(120.812)	8.396.195
Aportes	2.088.489	-	-	-	-	-	-	-	-	2.088.489
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(287.136)	(287.136)
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.168.892	-	1.168.892
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(120.812)	-	120.812	-
Saldo al 30 de junio de 2022	10.056.157	-	-	-	-	-	428.527	1.168.892	(287.136)	11.366.440

Las notas adjuntas N°1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros.

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-06-2023 M\$	30-06-2022 M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		325.776	138.030
Pago por servicios de administración entidades relacionadas		(8.278)	-
Dividendos recibidos		124.668	-
Pago a proveedores		(3.298)	(931)
Compra de activos financieros		(2.850.382)	(1.416.109)
Venta de activos financieros		125.528	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Total flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		(2.285.986)	(1.279.010)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión:			
		-	-
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación:			
Aportes		1.942.884	1.422.193
Dividendos pagados		(369.547)	(131.248)
Otros		300	-
Total flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		1.573.637	1.290.945
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(712.349)	11.935
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		726.894	2.156
SALDO FINAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	8	14.545	14.091

Las notas adjuntas N°1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros.

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
1. INFORMACIÓN GENERAL	2
2. BASES DE PREPARACIÓN	3
3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	8
4. CAMBIOS CONTABLES Y REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	12
5. POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO Y VOTACIÓN	12
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	17
7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS	24
8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	24
9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	25
10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	27
11. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	27
12. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	27
13. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	29
14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN	30
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	30
16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	30
17. OTROS ACTIVOS	30
18. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS	30
19. PRESTAMOS	31
20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	31
21. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	31
22. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:	31
23. INTERESES Y REAJUSTES	31
24. REMUNERACIÓN DEL COMITÉ DE VIGILANCIA	32
25. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	32
26. CUOTAS EMITIDAS	32
27. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	34
28. RENTABILIDAD DEL FONDO	35
29. VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA	35
30. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	36
31. EXCESO DE INVERSIÓN	36
32. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	36
33. CUSTODIA DE VALORES	36
34. PARTES RELACIONADAS	37
35. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12,13 y 14 LEY N°20.712)	39
36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	40
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS OFIAIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	41
38. SANCIONES	41
39. HECHOS POSTERIORES	41
ESTADOS COMPLEMENTARIOS	42
A. RESUMEN DE CARTERA DE INVERSIONES AL 30 de junio de 2023	42
B. ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADO Y REALIZADO Al 30 de junio de 2023 y 2022	43
C. ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS AL 30 de junio de 2023 Y 2022	44

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Avante Deuda Privada y Capital Preferente Fondo de Inversión, (en adelante “el Fondo”), R.U.T. 77.230.977-5 R.U.N 10406-K es un Fondo domiciliado y constituido el 15 de marzo de 2021, bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina está registrada en Avenida Apoquindo N°4001, Oficina 304, Las Condes - Santiago.

El objetivo del Fondo es invertir sus recursos, tanto directa como indirectamente, en Títulos representativos de capital y/o de deuda, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, emitidos y/o suscritos por una o más sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones, cuyos estados financieros anuales sean dictaminados por empresas de auditoría externa. El Fondo también puede invertir en instrumentos de deuda privada, activos y proyectos inmobiliarios en Chile, incluidos proyectos de vivienda, comerciales, industriales y turísticos. Las inversiones en proyectos inmobiliarios se estructuran bajo un acuerdo contractual denominado “*Capital Preferente*”. Adicionalmente, el Fondo puede invertir en créditos hipotecarios endosables y contratos de arrendamiento con promesa de compraventa regulados por leyes específicas.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Con fecha 1 de diciembre de 2022, se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la cual se aprobaron entre otros asuntos los siguientes acuerdos:

- Aumento de capital y creación de dos nuevas series.
- Transformación del Fondo a un Fondo fiscalizado, del tipo no rescatable, dirigido a público general, y sujeto a las disposiciones de la Ley, el Reglamento de la Ley y la normativa CMF aplicable a su respecto.
- Acordar la sustitución de la actual sociedad administradora del Fondo por Avante Administradora General de Fondos S.A.
- Aprobación del nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo.
- Modificación del nombre del Fondo, pasando a ser “Avante Deuda Privada y Capital Preferente Fondo de Inversión”, (anteriormente Avante Capital Preferente IV Fondo de Inversión Privado).

Con fecha 12 de mayo de 2023, se realizó el depósito de las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo según Asamblea Extraordinaria de aportantes celebrada el 27 de abril de 2023

Este Reglamento Interno entró en vigencia el día 26 de mayo de 2023, y se acordó efectuar las siguientes modificaciones:

Se modifica el punto e.6. del literal e) "Política de Reparto de Beneficios" del Título I) "Otra Información Relevante", incorporando en dicho punto la opción para los aportantes del Fondo de recibir los dividendos, total o parcialmente, en cuotas liberadas del mismo fondo, representativo de una capitalización equivalente, conforme lo dispuesto en el inciso final del artículo 80 de la Ley No 20.712.

El Fondo tendrá una duración de 10 años, a contar del 4 de enero de 2023, fecha en la que se efectuó el depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión para el Mercado de Valores (CMF).

2. BASES DE PREPARACIÓN

- a. Declaración de cumplimiento** - Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF vigentes a la fecha, aplicadas de manera uniforme a los períodos cubiertos, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad administradora el 6 de septiembre de 2023.

- b. Base de medición** - Estos estados financieros se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activos y pasivos, que se registran a valor razonable.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Fondo siguiendo los principios y criterios para adecuarlos a las NIIF y a los criterios del Comité de Interpretaciones de las NIIF (en adelante, "CINIIF").

- c. Período cubierto** - Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 30 de junio de 2023 y 2022.

- d. **Moneda de presentación y moneda funcional** - Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el Fondo opera (moneda funcional). La moneda funcional es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos

- e. **Transacciones y saldos** - Las transacciones en moneda extranjera o unidades de fomento son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos en unidades de fomento son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del presente estado de situación financiera.

	30-06-2023	30-06-2022	31-12-2022
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	36.089,48	33.086,83	35.110,98
Dólar Estadounidense (USD)	801,66	932,08	855,86

- f. **Reclasificaciones** - Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha efectuado reclasificaciones entre los rubros del presentes Estados Financieros.

g. **Remuneración de la Sociedad Administradora**

- i. **Remuneración Fija** - La Administradora percibirá, por la administración del Fondo y con cargo a éste, una remuneración fija (en adelante, la “Remuneración Fija”), según indica para cada Serie a continuación:

- (a) Serie S: Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido)
- (b) Serie R: Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido)
- (c) Serie AM: Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido)

La Remuneración Fija se devengará en forma mensual, y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco (5) primeros días hábiles del trimestre inmediatamente siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible el pago de la remuneración que se deduce Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la Remuneración Fija se provisionará mensualmente.

- ii. **Remuneración Variable** - Adicionalmente, y en la medida que se cumplan las condiciones siguientes, la Administradora tendrá derecho a una remuneración variable anual con cargo a la Serie R (en adelante, la “Remuneración Variable de la Serie R”), asociada a la rentabilidad que presente la Serie R durante un determinado período (en adelante, el “Período”), definido como el tiempo que medie entre el cierre de un año calendario y la última fecha de cobro de la Remuneración Variable de la Serie R, la que se determinará y calculará según se expresa a continuación:

(a) El primer Período comenzará a regir a partir de la fecha del primer aporte de capital a la Serie R del Fondo, y se extenderá hasta el cierre de un año calendario en que corresponda el cobro de la Remuneración Variable de la Serie R.

(b) La Remuneración Variable de la Serie R ascenderá a un 23,8% del monto de rentabilidad de la Serie R que exceda de la *Tasa Hurdle*

(c) La Remuneración Variable de la Serie R se provisionará trimestralmente, debiendo pagarse a la Administradora dentro de los quince (15) primeros días hábiles siguientes a la fecha de emisión de los Estados Financieros Anuales Auditados del Fondo del Período en que hubiere correspondido su pago.

Para más detalle ver nota 34. partes relacionadas.

- h. Segmentos** - Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

i. Nuevos pronunciamientos contables

i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes, lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualiza periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.</p>	Mayo de 2017	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.</p> <p>Se permitió su aplicación anticipada para entidades que utilizaran la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17.</p>
<p>Revelación de Políticas Contables</p> <p>Modifica NIC 1 y Practica de IFRS declaración 2</p> <p>Las modificaciones tienen por objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.</p>	Febrero de 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada
<p>Modificación a NIC 12</p> <p>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción</p> <p>Las modificaciones reducen el alcance de la exención de reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12, de modo que no se aplicaría a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias.</p>	Mayo de 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- ii. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevos NIIF	Emitida	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1</p> <p>El tema de fondo está relacionado con las condiciones que deben ser consideradas para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. La modificación apunta a precisar las condiciones estipuladas en la norma original.</p>	Julio de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<p>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.</p>	2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<p>Enmiendas a la IFRS 16 "Arrendamientos" sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.</p>	2022	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.

La Administración estima que la adopción de las nuevas Normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las Normas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros

j. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Avante Deuda y Capital Preferente Fondo de Inversión que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración del Fondo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros han sido los siguientes:

- a. **Bases de preparación** - Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF vigentes a la fecha, aplicadas de manera uniforme a los períodos cubiertos, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.
- b. **Período cubierto** - Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 30 de junio de 2023 y 2022.
- c. **Moneda de presentación y moneda funcional** - Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el Fondo opera (moneda funcional). La moneda funcional es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.
- d. **Activos financieros** - El Fondo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.
- e. **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.
- f. **Activos financieros a costo amortizado** - Los activos financieros a costo amortizado reconocidos bajo este criterio, es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro.

- g. Inversiones valorizadas por el método de la participación (subsidiarias y asociadas)** - La inversión del Fondo en asociadas se registra de acuerdo con el método de la participación. El mismo tratamiento contable, si es aplicable, es utilizado para las subsidiarias del Fondo por instrucciones de la CMF, mediante oficio circular 592.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene el control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas no incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, y la presenta separada como Otros Activos, neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas o coligadas se reconoce en resultados y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizando pagos en nombre de la coligada o asociada, de acuerdo con lo señalado en la NIC 28.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus filiales, coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Fondo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Fondo, se modifican las políticas contables de las asociadas

- h. Deterioro del valor de los activos** - A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, planta y equipo, el valor en uso es el criterio utilizado por el Fondo en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, el Fondo prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia del Fondo sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “Pérdida por Deterioro” del estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía comprada, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

- i. **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.
- j. **Impuesto a las ganancias** - 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.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título IV. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los estados financieros por concepto de impuestos a las ganancias e impuestos diferidos.

- k. **Aportes (Capital pagado)** - Los aportes al Fondo son pagados en pesos chilenos. Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utiliza el valor cuota al día hábil a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el Artículo N°10 del reglamento de la Ley N°20.712.

l. Efectivo y equivalentes al efectivo - Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. Además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

m. Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones - Los montos por cobrar y pagar por operaciones 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.

n. Dividendos por pagar - El Fondo se compromete a distribuir dividendos a los Aportantes con una periodicidad trimestral, siempre y cuando el flujo de caja disponible sea suficiente para practicar la distribución. Cada vez que se distribuyan dividendos, deberá considerarse, previamente, una deducción por concepto de todos los gastos que sean de cargo del Fondo, de forma que la Sociedad tenga la caja suficiente para cumplir con todas sus obligaciones.

o. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y;
- A la fecha de los estados financieros preliminares es probable que el Fondo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

p. Ingresos y gastos por intereses y reajuste - Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

- q. Estado de flujos de efectivo** - Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo, el Fondo ha definido lo siguiente:
- **Efectivo y equivalentes al efectivo:** Incluye los saldos en banco.
 - **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
 - **Actividades de inversión:** Son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
 - **Actividades de financiación:** Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. CAMBIOS CONTABLES Y REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 no han ocurrido cambios contables o reexpresión significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales del Fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022.

5. POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO Y VOTACIÓN

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositada en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 4 de enero de 2023, fecha de su última actualización. Además, se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 4001 Of 304, Las Condes y en nuestro sitio web www.avantefg.com.

El objetivo del Fondo es invertir sus recursos, tanto directa como indirectamente, en Títulos representativos de capital y/o de deuda, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, emitidos y/o suscritos por una o más sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones, cuyos estados financieros anuales sean dictaminados por empresas de auditoría externa.

El Fondo también puede invertir en instrumentos de deuda privada, activos y proyectos inmobiliarios en Chile, incluidos proyectos de vivienda, comerciales, industriales y turísticos. Las inversiones en proyectos inmobiliarios se estructuran bajo un acuerdo contractual denominado "*Capital Preferente*". Adicionalmente, el Fondo puede invertir en créditos hipotecarios endosables y contratos de arrendamiento con promesa de compraventa regulados por leyes específicas.

El Fondo también puede invertir indirectamente en fondos de inversión supervisados o privados. Estos fondos de inversión deben centrarse en los instrumentos de valores, préstamos hipotecarios, contratos de arrendamiento. No están obligados a cumplir límites específicos de inversión o diversificación para poder ser invertidos por el Fondo.

El Fondo debe mantener al menos el 70% de sus activos totales invertidos en los instrumentos y valores mencionados, que cumplan los requisitos especificados. No obstante, el Fondo también está autorizado a invertir en otros instrumentos o valores con fines de liquidez o gestión de tesorería, de conformidad con su reglamento interno.

1. Política de Inversión

- i. Adicionalmente, y sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, con el objeto de mantener su liquidez, el Fondo podrá invertir en los siguientes valores, instrumentos y/o títulos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 30% del activo total del Fondo:
 - a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
 - b. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de dinero de instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas; y
 - c. Cuotas de fondos mutuos nacionales, de aquéllos definidos como Tipo 1 en la Sección II. de la Circular No 1.578 de la Comisión, o aquélla que la modifique o reemplace, respecto de los cuales no se exigirá que deban cumplir límites de inversión y/o de diversificación específicos para ser objeto de inversión del Fondo

Las inversiones establecidas en el presente numeral 2.2 del Reglamento Interno. se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en caja. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

- ii. Los valores, instrumentos y/o títulos en los que invierta el Fondo no deberán contar necesariamente con clasificación de riesgo. Conforme lo anterior, el Fondo podrá invertir hasta el 100% de sus activos en valores, instrumentos o títulos que no cuenten con clasificación de riesgo.
- iii. El Fondo sólo invertirá en mercado nacional.
- iv. Los saldos disponibles serán mantenidos en Pesos, moneda de curso legal en Chile (en adelante, “Pesos Chilenos”), y en dicha moneda estarán denominados los instrumentos en los que invierta el Fondo.
- v. El Fondo podrá realizar las operaciones a que se refiere el artículo 23 de la Ley en relación con la letra h) del artículo 22 de la misma Ley, esto es, adquirir o enajenar instrumentos, bienes y contratos a personas relacionadas con la Administradora o a fondos administrados por ella o por sociedades relacionadas a aquélla, en la medida que cumplan las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión, o aquélla que la modifique y/o reemplace en el futuro.
- vi. El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.
- vii. La política de inversiones del Fondo no contempla limitaciones ni restricciones a la inversión en valores y/o instrumentos cuyos emisores no cuenten con estándares de gobierno corporativo.
- viii. El Fondo no estará obligado a mantener inversiones por un período mínimo y tomará decisiones de inversión en base a la capacidad de producir renta y al potencial de la apreciación de mediano y largo plazo de la respectiva inversión. El riesgo esperado de las inversiones del Fondo es medio.
- ix. La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.
- x. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza, ni ha garantizado en forma alguna, rentabilidad positiva de sus inversiones.

Características y diversificación de las inversiones.

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión por tipo de valor o instrumento, respecto del activo total del Fondo:

- i. Acciones, bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda emitidos y/o suscritos por la Sociedad Capital Preferente IV, que cumplan con todos los requisitos descritos en el numeral 1.1. del número 1. precedente: Hasta un 100% del activo total del Fondo;
- ii. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo total del Fondo;
- iii. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de dinero de instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas: Hasta un 30% del activo total del Fondo; y
- iv. Cuotas de fondos mutuos nacionales, de aquéllos definidos como Tipo 1 en la Sección II. de la Circular No 1.578 de la Comisión, o aquélla que la modifique o reemplace, respecto de los cuales no se exigirá que deban cumplir límites de inversión y/o de diversificación específicos para ser objeto de inversión del Fondo: Hasta un 30% del activo total del Fondo.

Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión en función del emisor de cada instrumento, respecto del activo total del Fondo:

- a) Acciones, bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, emitidos y/o suscritos por una o más Sociedades de Inversión, y que cumplan con los requisitos descritos en el literal /i/ del numeral 1.1. del número 1. del reglamento Interno: No habrá límite;
- b) Mutuos Hipotecarios Endosables del artículo 69 número 7) de la Ley General de Bancos u otros otorgados por entidades autorizadas por ley: No habrá límite;
- c) Contratos de Arrendamiento con Promesa de Compraventa y las viviendas correspondientes, según lo regulado en el artículo 30 de la Ley N° 19.281, de 1993: No habrá límite;

- d) Cuotas de fondos de inversión, fiscalizados o privados, cuyo objetivo principal sea invertir en cualquiera de los instrumentos, títulos, contratos y/o valores referidos en los literales a), b) y c) precedentes: No habrá límite;
- e) Acciones, bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, emitidos y/o suscritos por uno o más Vehículos de Inversión Inmobiliaria, y que cumplan con los requisitos descritos en el numeral 1.3. del número 1. anterior: Hasta un 20% del activo total del Fondo, o el porcentaje inferior que corresponda para efectos de dar cumplimiento al límite máximo de inversión por tipo de valor o instrumento indicado en el literal e) del numeral 3.1. anterior;
- f) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo total del Fondo, o el porcentaje inferior que corresponda para efectos de dar cumplimiento al límite global máximo indicado en el numeral 2.2. del número 2. precedente;
- g) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de dinero de instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas: Hasta un 30% del activo total del Fondo, o el porcentaje inferior que corresponda para efectos de dar cumplimiento al límite global máximo indicado en el numeral 2.2. del número 2. del Reglamento Interno; y
- h) Cuotas de fondos mutuos nacionales, de aquéllos definidos como Tipo 1 en la Sección II. de la Circular No 1.578 de la Comisión, o aquélla que la modifique o reemplace, respecto de los cuales no se exigirá que deban cumplir límites de inversión y/o de diversificación específicos para ser objeto de inversión del Fondo: Hasta un 30% del activo total del Fondo, o el porcentaje inferior que corresponda para efectos de dar cumplimiento al límite global máximo indicado en el numeral 2.2. del número 2. Del Reglamento Interno.
- i) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo total del Fondo, o el porcentaje inferior que corresponda para efectos de dar cumplimiento al límite global máximo indicado en el numeral 2.2. del número 2. precedente;

Finalmente, en la inversión de los recursos del Fondo no se observarán límites máximos de inversión respecto de valores o instrumentos emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y/o sus personas relacionadas.

2. Política de Liquidez

El Fondo procurará mantener la mayor cantidad de recursos posibles invertidos en aquellos valores e instrumentos líquidos de acuerdo a la política de inversión que precede, destinando un mínimo de 0.6% de los activos del Fondo a reserva permanentes de liquidez, las cuales tendrán como finalidad hacer frente a los gastos con cargo del Fondo y contar con los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones contraídas.

El Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos de alta liquidez y sus pasivos líquidos.

3. Política de Endeudamiento

Tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo, como para cumplir los compromisos de inversión que éste hubiere asumido, la Administradora podrá efectuar, por cuenta del Fondo, operaciones crediticias de corto, mediano y largo plazo con bancos o instituciones financieras, con un plazo de vencimiento que no podrá exceder el plazo de duración del Fondo, y hasta por una cantidad equivalente al 30% del patrimonio del Fondo.

4. Política de Votación

La Administradora, en representación del Fondo, concurrirá con su voto en las juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos u otras instancias similares de las entidades emisoras de los valores, instrumentos y/o títulos que hayan sido adquiridos con recursos del Fondo, cuando la ley así lo ordene; y estará sujeta a las restricciones y prohibiciones siguientes, en el ejercicio del derecho a voto que le confieren al Fondo sus inversiones en dichos valores, instrumentos y/o títulos.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La administradora cuenta con un Manual de Políticas de Gestión de Riesgos y Control Interno elaborado en virtud de las disposiciones de la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero. Dicho manual aborda las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, acordes con la estrategia del negocio y con el volumen de las operaciones que desarrolla la administradora y los Fondos administrados. En función de las definiciones de dicho Manual, la administradora cuenta con una Matriz de Riesgos que aborda los siguientes Ciclos del negocio (i) Inversión (ii) aportes y rescates (iii) contabilidad y tesorería e (iv) información continua. En dicha matriz se identifican los riesgos asociados a cada proceso clave del negocio, los controles que se realizan para mitigarlos, los responsables de su ejecución, entre otros.

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos como: riesgo financiero, riesgo operacional y riesgo de capital, entre otros.

A. Riesgo financiero

Los riesgos financieros a los cuales el Fondo se encuentra expuesto son los siguientes:

- I. Riesgo de mercado
- II. Riesgo de crédito
- III. Riesgo de Liquidez

La gestión de estos riesgos se realiza a través de un adecuado control y monitoreo de las variables que permiten maximizar la rentabilidad del Fondo, con la menor exposición posible y de una estructura organizacional adecuada. Para estos efectos relacionados con la Administración del Fondo se observan:

- I. **Riesgo de mercado** - Este riesgo se refiere a la pérdida causada por cambios en los precios de mercado, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera del Fondo, tales como variaciones en la tasa de interés, el riesgo cambiario y el riesgo de precios respecto de los activos financieros del Fondo.
 - i. **Riesgo de precios** - El Fondo invierte fundamentalmente en activos inmobiliarios a través de una filial relacionada, por lo que el valor de esta inversión se expone a los efectos positivos o negativos que se generen en el mercado inmobiliario producto de las fluctuaciones de la oferta y demanda en el mercado, los ciclos propios de la economía, los cambios en las normativas de este sector, el desarrollo de los barrios en donde se encuentra la inversión y la ocurrencia de desastres naturales o siniestros de relevancia.

Los principales ingresos de los activos inmobiliarios se sustentan con contratos de compraventa que permite contar con un flujo de ingresos predecible y constante, que se traduce en un valor más estable del activo.

El principal activo que mantiene el Fondo a través de su inversión subyacente está sujeto a pólizas lo cual permite que frente a cualquier incumplimiento contemplado en dichos contratos se pueda ejercer el derecho.

El riesgo de mercado del Fondo es monitoreado por el portfolio manager y la gerencia de productos de conformidad con las políticas y procedimientos implementados, incluyendo reuniones periódicas con las inmobiliarias, supervisión y visitas a terreno y seguimiento constante de los resultados y avances proporcionados por las inmobiliarias.

La forma de cubrir el riesgo de precios es mediante un análisis profundo de los fundamentos del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo.

Se detalla a continuación el desglose de los activos financieros al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

DETALLE	30-06-2023		31-12-2022	
	Monto de la Inversión	% sobre activos de inversión	Monto de la Inversión	% sobre activos de inversión
	M\$	%	M\$	%
Inversiones en cuotas de fondos:				
Cuotas de fondos mutuos (*)	3.101	0,02	-	-
Total inversiones en cuotas de fondos	3.101	0,02	-	-
Inversiones en acciones:				
Acciones no registradas	257.612	1,67	116.425	0,75
Total inversiones en cuotas de fondos	257.612	1,67	116.425	0,75
Instrumentos de deuda				
Otros títulos de deuda no registrados	15.151.749	98,20	12.070.245	78,23
Total inversiones en cuotas de fondos	15.151.749	98,20	12.070.245	78,23
Total activos de inversión	15.412.462	99,89	12.186.670	78,99

- ii. **Riesgo cambiario** - Respecto al riesgo cambiario, tanto las inversiones que hacen los Fondos como las obligaciones que contraen son principalmente en pesos chilenos (CL\$), así mismo, el retorno de capitales a cada uno de los aportantes es en \$, por ello el riesgo cambiario es muy bajo o casi nulo.

Tal como lo establece en su reglamento interno, el 100% de los activos netos del Fondo está denominado en la moneda funcional, por lo que no existe exposición a riesgo de moneda extranjera:

- iii. **Riesgo de tasa de interés** - La exposición del Fondo a la variación en las tasas de interés del mercado es mínima dada la naturaleza de los activos en que invierte y el tipo de obligaciones que mantiene.

La inversión que realiza el Fondo en la filial relacionada está definida contractualmente a tasa fija, lo que anula este tipo de riesgo.

Los activos líquidos del Fondo, en caso de haberlos, estarán indexados a

instrumentos de renta fija de baja rentabilidad y corto horizonte de inversión, disminuyendo el efecto de las fluctuaciones en las tasas de interés.

- II. Riesgo crediticio** - Este riesgo se refiere a la exposición del Fondo a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

Para un mejor análisis, este riesgo se divide en las siguientes categorías:

- i. Riesgo crediticio del emisor** - Este riesgo evalúa eventuales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un Fondo.

Para mantener los riesgos acotados, para la elección de los emisores de la empresa subyacente controlada por el Fondo, se realiza un análisis de crédito a la empresa inmobiliaria antes de firmar los contratos, además se toman resguardos en los contratos en caso de incumplimiento.

- ii. Riesgo crediticio de la contraparte** - Este riesgo se refiere al nivel de exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o de su contraparte en una transacción.

Para el Fondo el principal riesgo proviene del incumplimiento del pago de las obligaciones de la filial relacionada. Esta obligación se establece a causa de un pagaré o préstamo que la filial establece con el Fondo para financiar sus actividades.

El riesgo crediticio en este ámbito es bastante acotado puesto que el Fondo posee un 100% de propiedad de la filial relacionada, la cual, a su vez, sustenta sus ingresos proyectados a través de contratos de promesas de compraventa con inmobiliarias a una tasa determinada, el cual es respaldado con una póliza contratada con compañías de seguro de alto nivel crediticio.

Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros, corrientes

La exposición del Fondo en mantención de efectivo y efectivo equivalente, así como también del activo financiero a valor razonable al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 está resumida en la siguiente tabla:

Efectivo y equivalente al efectivo:

Detalle	30-06-2023 M\$	31-12-2022 M\$	Rating
Banco Itau para efectivo nacional	14.545	726.894	credit rating "AA+" según Feller Rate
Total	14.545	726.894	

Para FFMM:

Detalle	30-06-2023 M\$	31-12-2022 M\$	Rating
CFM Money Market Zurich- CFMEUREETA	3.101	-	- credit rating "AA-fm" según ICR
Total	3.101	-	

iii. **Riesgo crediticio de los inversionistas** - Considerando el modo en que opera el Fondo, se evalúan las posibles pérdidas producto del no cumplimiento de algún aportante, con la suscripción de cuotas establecidas.

En la actualidad, la línea de negocios del Fondo se encuentra enfocada tanto como a inversionistas de gran patrimonio que presentan un alto nivel de sofisticación y al público general.

Durante el proceso de aportes, se realiza la debida diligencia, donde se les solicitan todos los antecedentes necesarios para conocer su perfil crediticio, comercial y financiero, reduciendo de manera considerable la exposición del Fondo a este tipo de riesgo.

A la fecha, el Fondo se encuentra con la totalidad de sus cuotas suscritas y pagadas.

- III. Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez se refiere a la exposición del Fondo a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer recursos de manera inmediata de modo de liquidar sus obligaciones cuando llega su vencimiento.

El Fondo tiene una política de inversión y financiamiento que contempla la capacidad de generar recursos suficientes para cumplir con los compromisos adquiridos.

La Administración de caja, tanto del Fondo como de su filial asociada, es fácil de predecir lo que permite calzar el perfil de ingresos y obligaciones, para ambas entidades, con un alto grado de exactitud. Adicionalmente, las Gerencias de Finanzas y de Operaciones de la Administradora del Fondo controlan y monitorean periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto y mediano plazo con el objeto de anticiparse a posibles necesidades de financiamiento, acotando el riesgo de liquidez del Fondo a un nivel mínimo.

Los pasivos del fondo tienen en general un vencimiento de menos de un año. La siguiente tabla detalla los montos de vencimientos de los pasivos al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 respectivamente:

Pasivo	Al 30 de junio de 2023			
	Hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Corrientes				
Remuneraciones sociedad administradora	-	15.041	-	15.041
Otros documentos y cuentas por pagar	2.925	958	-	3.883
Total Pasivos Corrientes	2.925	15.999	-	18.924
No Corrientes				
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	-	-	-	-

Pasivo	Al 31 de diciembre de 2022			
	Hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Corrientes				
Remuneraciones sociedad administradora	-	2.222	-	2.222
Otros documentos y cuentas por pagar	836	1.053	-	1.888
Total Pasivos Corrientes	836	3.275	-	4.110
No Corrientes				
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	-	-	-	-

- IV. Riesgo operacional** - Este riesgo se presenta como la exposición a eventuales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio del Fondo, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las principales actividades del Fondo se deben considerar el total cumplimiento de los límites y reglas establecidas en las leyes, normativa vigente y su reglamento interno para lo cual la Administradora dispone de un Manual de control Interno y Gestión de Riesgos que establece un conjunto de procedimientos y metodologías destinadas a controlar y mitigar los riesgos de los procesos.

Además de estos controles internos, surgidos desde la Administración del Fondo, se encuentra el Comité de Vigilancia, integrado por representantes de los aportantes, que tiene como función ejercer labores de control sobre una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la Administradora del Fondo la elaboración de información, reportes o procedimientos que estime pertinente para el adecuado desarrollo de sus actividades.

Consideraciones relacionadas al brote del Covid-19

Respecto a la contingencia por COVID-19, declarada pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, y de acuerdo con el funcionamiento operacional de Avante Administradora General de Fondos, ha tomado una serie de medidas con el objetivo de resguardar la salud de los colaboradores y clientes, así como asegurar la continuidad operacional del Fondo.

Entre las medidas se encuentran:

- i. El personal se encuentra trabajando de forma presencial manteniendo las medidas preventivas y siguiendo los protocolos publicados por el Minsal (Ministerio de Salud).
- ii. Las operaciones del Fondo se han realizado con normalidad.
- iii. Se cuenta con las aplicaciones requeridas para realizar conferencias telefónicas o videoconferencias incluyendo salas de reuniones virtuales.
- iv. Se han realizado con normalidad las sesiones de directorio de la Sociedad y sesiones de los comités de vigilancia del Fondo.
- v. El equipo comercial ha mantenido el contacto directo y continuo con los Aportantes efectuada por medios electrónicos (teléfono y/o videoconferencia).

Con lo anterior es posible confirmar que el Fondo mantiene su continuidad operacional, atendiendo a los requerimientos de sus clientes, reguladores y terceros asociados a la operativa normal del negocio.

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

a) Estimaciones contables criticas

La preparación de 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 son administradas manteniendo sus activos y pasivos a valores razonables.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el peso chileno como la moneda que más fielmente 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.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Institución	Moneda	30-06-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Banco Itaú	Pesos chilenos	<u>14.545</u>	<u>726.894</u>

El efectivo y equivalente al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

DESCRIPCIÓN	30-06-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Título de Renta Variable	3.101	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos (*)	3.101	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones no registradas	-	-
Acciones no registradas	-	-
Total activos financieros con efecto en resultados	3.101	-

(*) Los subyacentes de la inversión en cuotas de Fondos Mutuos corresponden a instrumentos de deuda.

b) Composición de la cartera:

INSTRUMENTO	Al 30 de junio de 2023				Al 31 de diciembre 2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Título de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos (*)	3.101	-	3.101	0,0201	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.101	-	3.101	0,0201	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Los subyacentes de la inversión en cuotas de Fondos Mutuos corresponden a instrumentos de deuda.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN

b) Composición de la cartera, continuación

Instrumento	Al 30 de junio de 2023				Al 31 de diciembre 2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Inversiones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privado	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.101	-	3.101	0,0201	-	-	-	-

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

Movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30-06-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Saldo al inicio del periodo	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	529	-
Compras (**)	128.101	-
Ventas (**)	(125.529)	-
Saldo al cierre	3.101	-

(**) Estas partidas corresponden a la variación del activo no a los movimientos de flujo de efectivo.

d) Efectos en resultados:

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-06-2023	30-06-2022
	M\$	M\$
Resultado Realizados (*)	529	-
Resultados no realizados	-	-
Total Ganancia (Pérdida)	529	-

(*) Sólo considera los resultados de la cartera de inversiones de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, excluye otros activos financieros, pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados y resultados por efectivo y efectivo equivalente.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

11. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

12. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la cartera:

INSTRUMENTO	Al 30 de junio 2023				Al 31 de diciembre 2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	15.151.749	-	15.151.749	98,2030	12.070.245	-	12.070.245	93,4695
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.151.749	-	15.151.749	98,2030	12.070.245	-	12.070.245	93,4695
Otras inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	15.151.749	-	15.151.749	98,2030	12.070.245	-	12.070.245	93,4695

b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado:

Movimiento de los activos financieros a costo amortizado	30-06-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Saldo al inicio del periodo	12.070.245	8.336.149
Intereses y reajustes	387.988	1.342.087
Compras - adiciones	2.693.516	2.392.010
Provisión por deterioro	-	-
Saldo al cierre	15.151.749	12.070.245

c) No hubo provisión por pérdidas esperadas de activos financieros clasificados a costo amortizado.

13. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de junio de 2023 el Fondo mantiene las siguientes inversiones valorizadas por el método de participación:

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

Rut	Sociedad	Pais de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Cotización bursátil
				Capital %	Votos %	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30.06.2023																
77.227.645-1	Avante Inversiones Capital Preferente IV SpA.	Chile	CLP	100	100	188.295	15.365.666	15.553.961	144.600	15.151.749	15.296.349	257.612	742.815	504.168	238.647	-
31.12.2022																
77.227.645-1	Avante Inversiones Capital Preferente IV SpA.	Chile	CLP	100	100	173.501	12.113.519	12.287.020	100.349	12.070.245	12.170.594	116.426	936.302	712.032	224.270	-

b) El movimiento del período terminado es el siguiente:

Rut	Sociedad	Saldo Inicial	Participación en el resultado	Participación en otros resultados	Dividendos percibidos	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo al cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30.06.2023									
77.227.645-1	Avante Inversiones Capital Preferente IV SpA.	116.426	238.647	-	(124.668)	27.207	-	-	257.612
31.12.2022									
77.227.645-1	Avante Inversiones Capital Preferente IV SpA.	60.542	224.270	-	(192.548)	24.161	-	-	116.425

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de otros documentos y cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>30-06-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Avante Inversiones Capital Preferente IV SPA	77.227.645-1	1.799	-
Otras cuentas por cobrar		200	-
Total		1.999	-

17. OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

18. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

19. PRESTAMOS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

21. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldo en este rubro.

22. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

El detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	30-06-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Honorarios Contabilidad	1.167	-
Auditoria	779	-
Honorarios Legales	1.396	1.888
Diferencia traspaso inversión	241	-
Otros	300	-
Total	3.883	1.888

23. INTERESES Y REAJUSTES

El detalle es el siguiente:

Descripción	30-06-2023	30-06-2022
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Reajuste Cuentas por Pagar	(11)	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
Activos financieros a costo amortizado (Intereses y reajustes)	713.764	1.029.685
Total	713.753	1.029.685

24. REMUNERACIÓN DEL COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 30 de junio de 2023.

Fecha	Sesión	Remuneración M\$
30-06-2023	Ordinaria	690
Total		690

Al 31 de diciembre de 2022 no hubo remuneración del comité de vigilancia

25. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

El detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto	Monto
		acumulado al 30-06-2023 M\$	acumulado al 30-06-2022 M\$
Honorarios Contabilidad	718	1.350	956
Honorarios Legales	1.040	1.217	63
Gastos Notariales	80	80	-
Auditoria	513	779	-
Gastos Bancarios	-	-	76
Bolsa de Santiago	355	355	-
Gastos Regulador	269	269	-
Totales	2.975	4.049	1.095
% Sobre el activo del Fondo	0,019%	0,026%	0,010%

26. CUOTAS EMITIDAS

El detalle de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo se presenta a continuación:

Al 30 de junio de 2023

		Serie S	Serie R	Serie AM
N° de aportantes	:	71	20	1
Cuotas suscritas	:	390.677	22.679	10.001
Cuotas pagadas	:	390.677	22.679	10.001
Valor cuota	:	\$ 36.396,8993	36.480,4026	36.331,2093
Total patrimonio	:	M\$ 14.219.431	827.303	363.348

a) Los movimientos relevantes son los siguientes:

Detalle	Serie S	Serie R	Serie AM
Saldo Inicial	367.660	-	-
Suscripciones del periodo	23.017	22.679	10.001
Rescates	-	-	-
Retrocompra	-	-	-
Canjes	-	-	-
Total pagadas	390.677	22.679	10.001

El detalle de las suscripciones de cuotas es el siguiente:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Marzo	S	3.840	136.384
Abril	S	5.625	202.307
Mayo	S	6.410	234.550
Junio	S	7.142	262.248
Subtotal Serie S		23.017	835.488

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Febrero	R	17.198	607.299
Marzo	R	137	4.850
Abril	R	3.453	124.497
Mayo	R	1.340	49.110
Junio	R	551	20.239
Subtotal Serie R		22.679	805.995

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Marzo	AM	10.001	355.847
Subtotal Serie AM		10.001	355.847

Total		55.697	1.997.330
--------------	--	---------------	------------------

b) Al 30 de junio de 2023 no hubo rescates de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2022

		Serie Unica
N° de aportantes	:	65
Cuotas suscritas	:	367.660
Cuotas pagadas	:	367.660
Valor cuota	:	\$ 35.112,47892
Total patrimonio	:	M\$ 12.909.454

a) Los movimientos relevantes son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>Serie Unica</u>
Saldo Inicial	271.337
Suscripciones del periodo	96.323
Rescates	-
Retrocompra	-
Canjes	-
Total pagadas	367.660

b) El detalle de las suscripciones de cuotas es el siguiente:

<u>Periodo</u>	<u>Serie</u>	<u>Cuotas</u>	<u>Monto M\$</u>
Enero	Única	12.933	379.771
Marzo	Única	32.190	945.242
Abril	Única	7.000	205.551
Mayo	Única	14.300	419.912
Junio	Única	4.700	138.013
Julio	Única	4.600	135.077
Noviembre	Única	20.600	604.908
total Serie Única		96.323	2.828.474

c) Al 31 de diciembre de 2022 no hubo rescates de cuotas.

27. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de junio de 2023 el detalle es el siguiente:

<u>Fecha de distribución</u>	<u>Series</u>	<u>N°Cuotas</u>	<u>Monto por cuota \$</u>	<u>Monto total distribuido M\$</u>	<u>Tipo de dividendo</u>
03-03-2023	S	371.500	514,692514	191.208	Provisorio
06-03-2023	R	17.336	476,939541	8.268	Provisorio
06-06-2023	S	390.677	530,919947	207.418	Provisorio
06-06-2023	R	22.679	506,616943	11.490	Provisorio
06-06-2023	AM	10.001	540,822686	5.409	Provisorio
Totales				423.793	

Al 31 de diciembre 2022 el detalle es el siguiente:

Fecha de distribución	Series	N°Cuotas	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
09-03-2022	Unica	316.460	414,737726	131.248	Definitivo
07-06-2022	Unica	342.460	455,200711	155.888	Definitivo
06-09-2022	Unica	347.060	503,914572	174.889	Definitivo
30-11-2022	Unica	367.660	501,134399	184.247	Definitivo
Totales				646.273	

28. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad obtenida por el Fondo (valor cuota) en los períodos que se indican es el siguiente:

Tipo de Rentabilidad	Serie	Periodo actual	Últimos 12	Últimos 24
			Meses	Meses
Nominal	S	6,6753%	16,1315%	-
Real	S	4,5671%	8,5711%	-
Nominal	R	6,1320%	-	-
Real	R	4,0238%	-	-
Nominal	AM	3,6311%	-	-
Real	AM	1,5229%	-	-
Variación anual IPC		2,1082%	7,5604%	20,9956%

Nota: porcentajes con cuatro decimales

La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

La rentabilidad del periodo actual corresponderá a la variación entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los Estados Financieros.

La rentabilidad del periodo actual de la serie R corresponde a la variación entre el 7 de febrero y la fecha de cierre de los Estados Financieros.

La rentabilidad del periodo actual de la serie AM corresponde a la variación entre el 27 de marzo y la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Adicionalmente, el Fondo asume en el cálculo de la rentabilidad la reinversión de los dividendos distribuidos.

29. VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA

No aplica para el Fondo.

30. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no posee inversiones acumuladas en acciones de Sociedades Anónimas Abiertas o cuotas de fondos de inversión.

31. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2023 el Fondo no presenta excesos y/o incumplimientos en sus límites de inversión.

32. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio de 2023 y 2022 el Fondo no presenta información para este rubro.

33. CUSTODIA DE VALORES

El detalle de la custodia de valores es el siguiente:

Al 30 de junio de 2023

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Zurich Chile Asset Management	3.101	0,0200	0,0201	-	-	-
Administradora General de Fondos S.A., Avante (Física)	15.151.749	98,3100	98,2030	-	-	-
Avante (Física)	257.612	1,6700	1,6697	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	15.412.462	99,9800	99,8928	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Avante (Física)	12.070.245	99,0400	93,4695	-	-	-
Avante (Física)	116.425	0,9600	0,9016	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	12.186.670	100,0000	94,3711	-	-	-

34. PARTES RELACIONADAS

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

La Administradora recibirá una **Remuneración fija** como contraprestación por la administración del Fondo, las siguientes remuneraciones según indica para cada Serie a continuación:

- (a) Serie S: Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido)
- (b) Serie R: Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido)
- (c) Serie AM: Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido)

La Remuneración Fija se devengará en forma mensual, y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco (5) primeros días hábiles del trimestre inmediatamente siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible el pago de la remuneración que se deduce Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la Remuneración Fija se provisionará mensualmente.

Remuneración Variable - Adicionalmente, y en la medida que se cumplan las condiciones siguientes, la Administradora tendrá derecho a una remuneración variable anual con cargo a la Serie R (en adelante, la “*Remuneración Variable de la Serie R*”), asociada a la rentabilidad que presente la Serie R durante un determinado período (en adelante, el “*Período*”), definido como el tiempo que medie entre el cierre de un año calendario y la última fecha de cobro de la Remuneración Variable de la Serie R, la que se determinará y calculará según se expresa a continuación:

- (d) El primer Período comenzará a regir a partir de la fecha del primer aporte de capital a la Serie R del Fondo, y se extenderá hasta el cierre de un año calendario en que corresponda el cobro de la Remuneración Variable de la Serie R.
- (e) La Remuneración Variable de la Serie R ascenderá a un 23,8% del monto de rentabilidad de la Serie R que exceda de la *Tasa Hurdle*
- (f) La Remuneración Variable de la Serie R se provisionará trimestralmente, debiendo pagarse a la Administradora dentro de los quince (15) primeros días hábiles siguientes a la fecha de emisión de los Estados Financieros Anuales Auditados del Fondo del Período en que hubiere correspondido su pago.

a) El detalle de la remuneración por administración del período es el siguiente:

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2023	30-06-2022
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración Fija	14.415	2.222	20.471	7.503
Remuneración Variable	626	-	626	-
Total	15.041	2.222	21.097	7.503

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros:

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; se mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2023:

Serie S

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2023	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-06-2023	Monto al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	2.940	-	2.940	107.007	0,7525
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	2.290	456	1.834	66.752	0,4694

Serie R

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2023	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-06-2023	Monto al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	1.219	(340)	879	32.066	3,87583
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	340	-	340	12.403	1,49918

No hubo movimientos para la serie AM.

Al 31 de diciembre de 2022 no hubo movimientos para las series S, R y AM.

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 30 de junio de 2023 y 2022 Avante Deuda Privada y Capital Preferente Fondo de Inversión no ha efectuado transacciones con otro Fondo gestionado por Avante Administradora General de Fondos, con personas relacionadas a ésta, ni con Aportantes del mismo Fondo.

35. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12,13 y 14 LEY N°20.712)

El detalle de la garantía vigente es el siguiente:

a) Al 30 de junio de 2023

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Poliza de garantía N°01-23-028064	ASEGURADORA PORVENIR S.A.	Banco de Chile	10.000,00	10-01-2023	10-01-2024

b) Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tuvo garantía vigente, dado que a esa fecha aún no era público.

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El detalle de la información estadística del Fondo al 30 de junio de 2023 es el siguiente:

<u>Mes</u>	<u>Serie</u>	<u>Valor libro</u> <u>cuota (*)</u> \$	<u>Valor mercado</u> <u>cuota (1)</u> \$	<u>Patrimonio</u> M\$	<u>N°</u> <u>aportantes</u>
ENERO	S	35.437,0359	-	13.028.781	68
FEBRERO	S	35.636,3889	-	13.102.075	68
MARZO	S	35.962,2770	-	13.359.986	69
ABRIL	S	36.434,3877	-	13.740.318	69
MAYO	S	36.320,4991	-	13.930.183	70
JUNIO	S	36.396,8993	-	14.219.431	71

<u>Mes</u>	<u>Serie</u>	<u>Valor libro</u> <u>cuota (*)</u> \$	<u>Valor mercado</u> <u>cuota (1)</u> \$	<u>Patrimonio</u> M\$	<u>N°</u> <u>aportantes</u>
FEBRERO	R	35.714,7164	-	614.222	10
MARZO	R	36.029,5943	-	624.573	11
ABRIL	R	35.714,7164	-	758.822	16
MAYO	R	36.410,7286	-	805.624	18
JUNIO	R	36.480,4026	-	827.303	20

<u>Mes</u>	<u>Serie</u>	<u>Valor libro</u> <u>cuota (*)</u> \$	<u>Valor mercado</u> <u>cuota (1)</u> \$	<u>Patrimonio</u> M\$	<u>N°</u> <u>aportantes</u>
MARZO	AM	35.908,0687	-	359.117	1
ABRIL	AM	36.379,4176	-	363.831	1
MAYO	AM	36.262,2201	-	362.658	1
JUNIO	AM	36.331,2093	-	363.348	1

(*) Cifra con 4 Decimales

(1) El Fondo no tiene valor mercado de la cuota

La serie S es la continuadora de la serie Única.

El detalle de la información estadística del Fondo al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

<u>Mes</u>	<u>Serie</u>	<u>Valor libro</u> <u>cuota (*)</u> \$	<u>Valor mercado</u> <u>cuota (1)</u> \$	<u>Patrimonio</u> M\$	<u>N°</u> <u>aportantes</u>
ENERO	Unica	31.277,5524	-	8.891.270	46
FEBRERO	Unica	31.711,4802	-	9.014.623	49
MARZO	Unica	31.804,5937	-	10.064.882	55
ABRIL	Unica	32.361,3232	-	10.467.594	57
MAYO	Unica	32.939,8060	-	11.125.749	64
JUNIO	Unica	33.190,5634	-	11.366.440	64
JULIO	Unica	33.633,3595	-	11.672.794	65
AGOSTO	Unica	34.526,4380	-	11.982.746	65
SEPTIEMBRE	Unica	34.570,0128	-	11.997.869	65
OCTUBRE	Unica	34.783,9144	-	12.072.105	65
NOVIEMBRE	Unica	32.779,9256	-	12.051.867	65
DICIEMBRE	Unica	35.112,4780	-	12.909.454	65

(*) Cifra con 4 Decimales

(1) El Fondo no tiene valor mercado de la cuota

37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS OFIAIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de junio de 2023 el Fondo no presenta información para este rubro.

38. SANCIONES

No se han cursado sanciones de ninguna naturaleza a la Sociedad Administradora, a sus Directores ni Administradores.

39. HECHOS POSTERIORES

- 1) Con fecha 11 de julio de 2023 se celebró la sesión ordinaria de comité de vigilancia.
- Entre el 1 de julio de 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de septiembre de 2023), no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en el Fondo.

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

A. RESUMEN DE CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles pesos - M\$)

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO		TOTAL M\$	% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preterentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.101	-	3.101	0,0201
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depositos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	257.612	-	257.612	1,6697
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	15.151.749	-	15.151.749	98,2030
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	15.412.462	-	15.412.462	99,8928

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B. ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADO Y REALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2023 y 2022

(Cifras expresadas miles pesos - M\$)

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2023	de 01-01-2022
	al 30-06-2023	al 30-06-2022
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	326.305	217.686
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	529	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	325.776	217.686
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	626.635	959.804
Valorización de acciones de sociedades anónimas	238.647	147.805
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	378.742	810.327
Intereses devengados de títulos de deuda	9.246	1.672
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(25.837)	(8.598)
Gastos financieros	-	-
Remuneración de la sociedad administradora	(21.098)	(7.503)
Remuneración del comité de vigilancia	(690)	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(4.049)	(1.095)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(11)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	927.092	1.168.892

AVANTE DEUDA PRIVADA Y CAPITAL PREFERENTE FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C. ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas miles pesos - M\$)

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2023	de 01-01-2022
	al 30-06-2023	al 30-06-2022
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	300.457	209.088
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	326.305	217.686
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(25.837)	(8.598)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(11)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(423.793)	(287.136)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	95.661	(224.279)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	95.661	(224.279)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	741.934	(224.279)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(646.273)	-
<u>Pérdida devengada acumulada (menos)</u>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<u>Ajuste a resultado devengado acumulado</u>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(27.675)	(302.327)