

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios.
Estados de Resultados Integrales Intermedios.
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios.
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios - Método Directo.
Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios.

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos.
USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses.
MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses.
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera Intermedios.	3
Estados de Resultados Integrales Intermedios.	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios.	6
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios - Método Directo.	8

Notas Explicativas

(1)	Información general.....	9
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Principales criterios contables aplicados	11
(4)	Nuevos pronunciamientos contables	22
(5)	Política de inversión, liquidez, endeudamiento y votación del Fondo.....	23
(6)	Administración de riesgos	29
(7)	Juicios y estimaciones contables críticas	39
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	41
(9)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	44
(10)	Activos financieros a costo amortizado	44
(11)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	44
(12)	Propiedades de inversión	44
(13)	Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.....	44
(14)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	44
(15)	Préstamos.....	44
(16)	Otros pasivos financieros.....	45
(17)	Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	45
(18)	Ingresos anticipados	45
(19)	Otros activos y otros pasivos	45
(20)	Intereses y reajustes	46
(21)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....	46
(22)	Efectivo y equivalentes al efectivo	46
(23)	Cuotas emitidas	46
(24)	Reparto de patrimonio a los aportantes.....	47
(25)	Reparto de beneficios a los aportantes.....	48
(26)	Rentabilidad del Fondo.....	48
(27)	Valor económico de la cuota	49
(28)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	49
(29)	Excesos de inversión	49
(30)	Gravámenes y prohibiciones.....	49
(31)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	50
(32)	Partes relacionadas	50
(33)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	51
(34)	Otros gastos de operación.....	52
(35)	Provisión de dividendos.....	52
(36)	Información estadística.....	53
(37)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	54
(38)	Sanciones.....	54
(39)	Hechos relevantes.....	54
(40)	Hechos posteriores.....	55

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

	Página
Anexo 1 Estados Complementarios	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	56
B. Estados de Resultados Devengado y Realizado	57
C. Estados de Utilidad para la Distribución de Dividendos	58

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Activos	Notas N°	30-09-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	1.445	484
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	9	-	-
Activos financieros a costo amortizado	10	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
Otros activos	19 (a)	-	-
Total activos corrientes		1.445	484
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	16.426	17.139
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	9	-	-
Activos financieros a costo amortizado	10	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11	-	-
Propiedades de inversión	12	-	-
Otros activos	19 (a)	-	-
Total activos no corrientes		16.426	17.139
Total de activos		17.871	17.623

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Pasivos	Notas N°	30-09-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Préstamos	15	-	-
Otros pasivos financieros	16	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	32 (a.ii)	3	3
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	361	2
Ingresos anticipados	18	-	-
Otros pasivos	19 (b)	7	3
Total pasivos corrientes		371	8
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	15	-	-
Otros pasivos financieros	16	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	-	-
Ingresos anticipados	18	-	-
Otros pasivos	19 (b)	-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio:			
Aportes		17.974	18.398
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(783)	(447)
Resultado del período		1.546	946
Dividendos provisorios	25	(1.237)	(1.282)
Total patrimonio neto		17.500	17.615
Total de patrimonio y pasivos		17.871	17.623

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultados Integrales Intermedios
por los periodos terminados al 30 de septiembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Notas N°	01-01-2023 30-09-2023 MUSD	01-01-2022 30-09-2022 MUSD	01-07-2023 30-09-2023 MUSD	01-07-2022 30-09-2022 MUSD
Ingresos / pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	20	8	1	3	1
Ingresos por dividendos	8(b)	1.141	1.340	386	419
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8(b)	450	(133)	(23)	(62)
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-	-	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación	11	-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		1.599	1.208	366	358
Gastos					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(5)	(5)	(1)	(1)
Comisión de administración	32(a.i)	(26)	(26)	(9)	(9)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	34	(22)	(19)	(6)	(6)
Total gastos de operación		(53)	(50)	(16)	(16)
Utilidad / (pérdida) de la operación		1.546	1.158	350	342
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		1.546	1.158	350	342
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		1.546	1.158	350	342
Otros resultados integrales:					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		1.546	1.158	350	342

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
por los periodos terminados al 30 de septiembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

30-09-2023

Instrumento	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicio 01-01-2023	18.398	-	-	-	-	-	(447)	946	(1.282)	17.615
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	946	(946)	-	-
Subtotal	18.398	-	-	-	-	-	499	-	(1.282)	17.615
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de patrimonio	(424)	-	-	-	-	-	-	-	-	(424)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.237)	(1.237)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.546	-	1.546
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	-	(1.282)	-	1.282	-
Saldo final 30-09-2023	17.974	-	-	-	-	-	(783)	1.546	(1.237)	17.500

(*) El saldo corresponde a los dividendos definitivos repartidos por el Fondo durante el año 2022 que fueron reclasificados a resultado acumulado.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
por los periodos terminados al 30 de septiembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

30-09-2022

Instrumento	Otras reservas						Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones alorizadas por el método de la participación	Otros	Total				
Saldo inicio 01-01-2022	18.456	-	-	-	-	-	(279)	2.178	(2.346)	18.009
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	2.178	(2.178)	-	-
Subtotal	18.456	-	-	-	-	-	1.899	-	(2.346)	18.009
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de patrimonio	(46)	-	-	-	-	-	-	-	-	(46)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(882)	(882)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.158	-	1.158
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	-	(2.346)	-	2.346	-
Saldo final 30-09-2022	18.410	-	-	-	-	-	(447)	1.158	(882)	18.239

(*) El saldo corresponde a los dividendos provisorios repartidos por el Fondo durante el año 2021 que fueron reclasificados a resultado acumulado.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Método Directo
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Notas N°	01-01-2023 30-09-2023 MUSD	01-01-2022 30-09-2022 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 (c)	(278)	(1.558)
Venta de activos financieros	8 (c)	1.441	1.616
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		8	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		1.141	1.340
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(52)	(48)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		2.260	1.350
Flujo de efectivo originado por actividades de la inversión:			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		-	-
Reparto de patrimonio		(424)	(1.091)
Reparto de dividendos		(875)	(2.041)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.299)	(3.132)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		961	(1.782)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		484	2.263
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	22	1.445	481

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(1) Información general

Asset - Crescent Fondo de Inversión, RUT 76.598.768-7 (en adelante el “Fondo”), es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Asset Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”). La autorización de existencia de la Administradora fue aprobada por resolución N°497 de fecha 02 de septiembre de 2011 de la Comisión para el Mercado Financiero, e inscrita a fojas 59.336 N° 43.606 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2011. La dirección de la oficina registrada del Fondo es Rosario Norte 615, piso 18, oficina 1801, Las Condes, Santiago.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P., un fondo de inversión o limited partnership constituido de acuerdo a las leyes de Delaware (en adelante el “Fondo Crescent”), administrado por Crescent Mezzanine VII, LLC., o por sus continuadores legales.

El Fondo Crescent tiene por objetivo principal invertir en instrumentos de deuda “mezzanine” o convertible y/o subordinados a la estructura de capital de sus emisores. Las entidades en las que el Fondo Crescent invierta podrán pertenecer a diversas industrias y ubicaciones geográficas, debiendo presentar preferentemente un EBITDA entre un rango de 50 y 150 millones de Dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 15 de septiembre de 2016, la Administradora depositó el Reglamento Interno inicial del Fondo en el registro público de depósitos de reglamentos internos de la Comisión para el Mercado Financiero. Con fecha 07 de julio de 2021, la Administradora depositó un texto refundido del Reglamento Interno del Fondo en el registro público de depósitos de reglamentos internos de la Comisión para el Mercado Financiero. Con fecha 13 de junio de 2022, la Administradora depositó el actual texto refundido del Reglamento Interno del Fondo en el registro público de depósitos de reglamentos internos de la Comisión para el Mercado Financiero el cual entró en vigencia con fecha 29 de junio de 2022.

La duración del Fondo es hasta el 21 de diciembre del año 2032, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

El Fondo comenzó sus operaciones con fecha 9 de noviembre de 2016.

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el Nemotécnico CFICRESC-E con fecha 19 de octubre de 2016.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(2) Bases de preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también “IASB”), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. Los estados financieros al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 del Fondo han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero y para ser utilizados por la administración.

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes estados financieros en sesión de Directorio de fecha 29 de noviembre de 2023.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.
- Estados de Resultados Integrales Intermedios por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022.
- Estados de Flujos de Efectivo Intermedios - Método Directo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022.

(c) Moneda funcional y presentación

La Administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólar estadounidense ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos financieros denominados en otras monedas son convertidos a moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

MONEDA	30-09-2023	31-12-2022
Pesos chilenos (CLP/USD)	0,0011	0,0012
Unidades de fomento (UF/USD)	40,4171	41,0242

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales dentro de “Otros”. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo 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 activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se representan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados integrales dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

(e) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2023 descritas en la Nota 4 “Nuevos pronunciamientos contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración del Fondo en los presentes estados financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los estados financieros del Fondo.

Durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2023, no se han efectuado cambios contables respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

(3) Principales criterios contables aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios han sido aplicados de manera uniforme en los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario:

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable. En el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

(ii) Clasificación y medición posterior

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, lo anterior, el Fondo puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- El Fondo podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- El Fondo podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

Al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre de 2022, el Fondo ha clasificado sus inversiones a valor razonable con efecto en resultado.

(iii) Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(iv) Activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en otro resultado integral

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

(v) Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a valor razonable con cambio en otro resultado integral

En el reconocimiento inicial, el Fondo puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a valor razonable con cambio en otro resultado integral. Esta designación no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que el Fondo gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz)

(vi) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral son medidos a valor razonable con cambios en resultados:

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el Fondo designe un instrumento de patrimonio que no sea

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a valor razonable con cambio en otro resultado integral, en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de estos sobre bases diferentes. Los activos financieros designados como valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

El Fondo mide el equivalente de efectivo (inversiones en fondos mutuos) a valor razonable con cambios en resultados.

(vii) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivos futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

(viii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Fondo no mantiene pasivos financieros del tipo “medidos a costo amortizado”.

(ix) Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a valor razonable con cambio en resultados, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

(x) Baja

(a) Activos financieros

El Fondo da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, el Fondo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual el Fondo ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

(b) Pasivos financieros

El Fondo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Fondo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados nominal, a menos que su plazo de

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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.

(xi) Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos del Fondo se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

(xii) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Fondo se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio del Fondo se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio del Fondo.

(xiii) Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados.

(xiv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(b) 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(c) Ingresos financieros o ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y equivalente al efectivo, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

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

(d) Remuneración de la sociedad administradora

La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a éste, una remuneración fija mensual de un doceavo del 0,1190% del monto total prometido suscribir de conformidad con las promesas suscritas por los Aportantes del Fondo, en adelante la “Remuneración de Administración”, la que deberá pagarse en Dólares y cuyo monto incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración de Administración se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de la Remuneración de Administración a que se refiere el presente número será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La Remuneración de Administración fija se pagará mensualmente por el Fondo a la Administradora dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la Remuneración de Administración se provisionará trimestralmente. En caso de que el Fondo no cuente con recursos suficientes para pagar el monto total de la Remuneración de Administración antes referido, la totalidad de la Remuneración de Administración correspondiente deberá contabilizarse como una cuenta por pagar, la cual deberá enterarse una vez que el Fondo cuente con recursos disponibles para pagarla completamente.

Se deja expresa constancia que, adicionalmente a la Remuneración de Administración descrita en este número, una o más sociedades relacionadas con la Administradora podrían tener derecho a recibir de Crescent Mezzanine VII o de las entidades relacionadas a ésta comisiones de colocación en base al total de los aportes comprometidos por el Fondo o sus sociedades filiales en el Fondo Crescent. El monto total de estas comisiones de colocación que se pagarían a una o más sociedades relacionadas a la Administradora, y se descontarían íntegramente de las comisiones de administración que el Fondo Crescent deba pagar a sus sociedades administradoras según sus reglamentaciones internas. De acuerdo con ello, estas comisiones de colocación no podrán en caso

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

alguno exceder del monto pagado por el Fondo Crescent a sus sociedades administradoras por comisiones de administración, no constituyendo por lo tanto para el Fondo gasto o remuneración adicional alguna por su inversión en el Fondo Crescent.

La Administradora no podrá efectuar cobros al Fondo de ningún tipo de comisiones, asesorías u otras, que sean distintas de la remuneración de administración fijada en el número DOS del Reglamento Interno del Fondo.

(e) Política de reparto de beneficios

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 90% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Dicha cantidad podrá de todas formas reducirse en el monto que resulte necesario para cumplir con las obligaciones del Fondo, en especial por eventuales restituciones de montos distribuidos que deban efectuarse al Fondo Crescent de acuerdo con lo dispuesto en su Limited Partnership Agreement. De todas formas, la eventual reducción de los dividendos a distribuir en ningún caso impedirá que se reparta el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio que corresponda de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. En caso de que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

(f) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones de este.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus eventuales inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

(g) Cuentas y documentos por cobrar y pagar

Los montos por cuentas y documentos por cobrar y pagar 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.

(h) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye caja, depósitos a la vista, cuotas de fondos mutuos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja, con vencimientos originales de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico para el caso de los saldos en cuenta corriente, a valor de mercado para el caso de inversiones de alta liquidez y a costo amortizado para el caso de los depósitos a plazo.

(i) Aportes (Capital pagado)

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas vigentes.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo (“Cuotas”), en dólares estadounidenses, nominativas, unitarias, de igual valor y características, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo. Las cuotas se pagarán en dólares estadounidenses.

El Fondo se formó con una primera emisión de cuotas por un monto de USD 50.000.000 dividido entre 50.000.000 de cuotas. Al 30 de septiembre de 2023, el monto neto aportado en el Fondo es la suma de US\$ 17.974.368 dividido entre 25.136.688 cuotas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señala su Reglamento Interno, el cual se establece en su Capítulo décimo nro. 2 desde el nro. 2.1 al 2.6.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(j) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro. Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

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.

(k) Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

Los gastos se componen por comisión de administración y gastos administrativos (contabilidad, auditoría, legales, etc.).

(l) Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 diciembre de 2022, el Fondo no ha constituido garantías.

(m) Estado de Flujo Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, el Fondo ha definido lo siguiente:

- Efectivo y equivalentes al efectivo: Incluye los saldos en banco y cuotas de fondos mutuos de renta variable a menos de 90 días e inversiones de renta fija.
- 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- Actividades de inversión: Corresponden a 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: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos.

(n) 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 cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

(o) Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

Los gastos se componen por comisión de administración y gastos administrativos (contabilidad, auditoría, legales, etc.).

(4) Nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023:

Modificaciones a las NIIF

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17).

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).

Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).

Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).

Al 30 de septiembre del 2023, la aplicación de estos nuevos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos en los montos reportados en estos estados financieros.

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024 y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplica las modificaciones a la NIC 7.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

La administración se encuentra evaluando el impacto de las nuevas normas y enmiendas e interpretaciones antes señaladas que se aplicarán a futuro y estima que su aplicación no tendrá un impacto o efecto significativo en los estados financieros del Fondo.

(5) Política de inversión, liquidez, endeudamiento y votación del Fondo.

Objeto del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, cuya versión vigente se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora, ubicada en Rosario Norte 615, piso 18, oficina N° 1801, Las Condes, Santiago.

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, ya sea directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos en Chile o en el extranjero, en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P., un fondo de inversión o limited partnership constituido de acuerdo a las leyes de Delaware administrado por Crescent Mezzanine VII, LLC, o sus continuadores legales o sociedades relacionadas.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Por su parte, el Fondo Crescent tiene por objetivo principal invertir en instrumentos de deuda “mezzanine” o convertible y/o subordinados a la estructura de capital de sus emisores, incluyendo acciones preferentes, warrants u otros valores con características de capital. Las entidades en las que el Fondo Crescent invierta podrán pertenecer a diversas industrias y ubicaciones geográficas, debiendo presentar preferentemente un EBITDA entre un rango de 50 y 150 millones de Dólares de los Estados Unidos de América.

Política de inversiones

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 85% del activo total del Fondo:

- A. Acciones, cuotas o derechos emitidos por fondos de inversión constituidos en el extranjero, que deban preparar estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior, cuyas cuotas no hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero. No se requerirá que dichos fondos tengan límite de inversión ni de diversificación de sus activos;
- B. Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
- C. Acciones de transacción bursátil, bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; y
- D. Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

Para el cumplimiento del objetivo de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades.

El Fondo no podrá invertir en cuotas de fondos mutuos o de inversión administrados por su Administradora o por una sociedad relacionada, ni en acciones emitidas por sociedades administradoras de fondos ni instrumentos, contratos o bienes, emitidos, garantizados o de propiedad de personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar al

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Comité de Vigilancia al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que ésta se produjo.

Asimismo, el Fondo no podrá invertir en las entidades que se señalan a continuación, las cuales se denominarán “Personas Relacionadas a Irán”:

- i) Aquellas entidades que provean bienes y servicios por montos superiores a 20.000.000 de Dólares o más a empresas o personas del sector energético de la República Islámica de Irán (incluidas aquellas entidades que provean de petróleo o gas natural licuado, o productos usados para construir o mantener yacimientos de petróleo utilizados para transportar petróleo o gas natural licuado, para el sector energético de dicho país);
- ii) Aquellas entidades que sean identificadas como comprometidas en la inversión dentro del sector energético de dicho país, conforme a la lista creada por la Ley de cualquier estado de los Estados Unidos de América, de conformidad a la autorización federal de dicho país otorgada por la Ley estadounidense de Sanciones Integrales a Irán, Responsabilidad y Desinversión (en adelante “CISADA”) del año 2010; o
- iii) Aquellas entidades que estén sujetas a sanciones bajo CISADA, la Ley estadounidense de Reducción de Amenazas de Irán y Derechos Humanos de Siria, la Ley estadounidense de Libertad Iraní y Contra-Proliferación del año 2012 o las normas estadounidenses de sanciones a transacciones Iraníes de la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América.”

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 15% 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. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- C. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- D. Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- E. Cuotas de fondos mutuos nacionales que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, los que no deberán presentar límites de inversión ni de diversificación en particular; y

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- F. Cuotas de fondos mutuos extranjeros que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, los que no deberán presentar límites de inversión ni de diversificación en particular.

Las inversiones establecidas en el presente numeral se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en la caja.

Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

Las inversiones efectuadas por el Fondo estarán sujetas a los riesgos a que se exponen las inversiones realizadas por el Fondo Crescent. Mayores antecedentes al respecto se pueden encontrar en los estatutos del Fondo Crescent, el cual se encontrará a disposición de los Aportantes del Fondo.

La Administradora velará por que las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al Reglamento, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

Las personas que participen en las decisiones de inversión del Fondo deberán desempeñar sus funciones procurando que los recursos de éste se inviertan de acuerdo con lo establecido anteriormente.

Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna su rentabilidad.

Característica y límites de inversión

Se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley N°20.712 y el Reglamento de la Ley:

- Instrumentos referidos en las letras A. a la D. del primer detalle anterior; 100%
- Instrumentos referidos en las letras A. a la F. del segundo detalle anterior; 15%

Para los efectos de determinar los valores máximos de estos instrumentos, se considerará la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión para el Mercado Financiero.

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- i. Acciones, cuotas o derechos emitidas por fondos de inversión extranjeros: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- ii. Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta extranjera: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;
- iii. Acciones emitidas por una misma sociedad cuyas acciones no hayan sido registradas como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer;
- iv. Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República y por Estados o Bancos Centrales Extranjeros: Hasta un 20% del activo total del Fondo; y
- v. Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República y los Estados o Bancos Centrales Extranjeros y sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites de inversión establecidos en las letras (D), (E), (F) del numeral 2.4 de la política de Inversión descrita en el reglamento interno del Fondo: Hasta un 100% del activo total del Fondo.

Los límites indicados anteriormente no se aplicarán (i) durante los primeros 12 meses de operación del Fondo, contados desde la fecha en que ocurra la primera colocación de cuotas del Fondo; (ii) por un período de 24 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión del Fondo que represente más del 10% de su patrimonio; (iii) por un período de 24 meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde el Fondo Crescent, directa o indirectamente, que representen más del 10% del patrimonio del Fondo; (iv) por un período de 3 años luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 20% de su patrimonio. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo; y (v) durante su liquidación.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados anteriormente por causas imputables a la Administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Comisión para el Mercado Financiero mediante Norma de Carácter General y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Política de liquidez

El objetivo del Fondo es la formación de un portafolio compuesto por instrumentos que presenten las características indicadas en el título II de este Reglamento. De todas formas, y para efectos de efectuar el pago de beneficios netos percibidos a los Aportantes, solventar los gastos establecidos en el mismo, pagar de gastos de cargo del Fondo, permitir la cobertura de sus pasivos, aprovechar oportunidades de inversión y pagar la remuneración de la Administradora, el Fondo tendrá como política mantener a lo menos un 0,01% de los activos del Fondo en instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantengan en caja y bancos, aquellos instrumentos de renta fija con vencimientos inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros que sean susceptibles de ser rescatadas dentro de un plazo máximo de diez días corridos.

Política de Endeudamiento

Ocasionalmente, con el objeto de cumplir con los compromisos de inversión que hubiere asumido el Fondo, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos, hasta por una cantidad equivalente al 30% del patrimonio del Fondo más el monto al que equivalgan las promesas de suscripción de cuotas del Fondo que se hayan firmado y que estén pendientes de suscripción. El endeudamiento de corto plazo corresponde a pasivo exigible, el endeudamiento de mediano plazo corresponde a pasivos de mediano plazo y el endeudamiento a largo plazo corresponderá a créditos con un vencimiento mayor a dos años. Para efectos de lo anterior, se entenderá por pasivo exigible aquellos que venzan en un plazo inferior a un año; y por pasivos de mediano plazo, aquellos que venzan en un plazo superior a un año pero que no excedan de los dos años.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de las sociedades que constituya especialmente para efectos de cumplir su objetivo de inversión, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley N°20.712, no podrán exceder del 49% del activo total del Fondo.

Política de votación

En relación con las inversiones que el Fondo mantenga en fondos y sociedades, la Administradora, a través de uno más de sus mandatarios, o bien de terceros designados especialmente al efecto, sean o no ejecutivos de la Administradora, podrá representar al Fondo en las asambleas de aportantes, juntas de accionistas o juntas de tenedores de bonos correspondientes, sin que existan prohibiciones o limitaciones para dichos mandatarios o terceros designados en el ejercicio de la votación correspondiente.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

El Fondo solamente se encontrará obligado a participar en las juntas de accionistas o de tenedores de bonos en los casos indicados en el artículo 65° de la Ley N°20.712.

(6) Administración de riesgos

Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se encuentran descritos en el “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno” de la Administradora, regulado por la circular 1.869 del 15 de febrero de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero. En este manual se identifican los principales riesgos a los cuales se expone la administradora y fondos administrados.

Dichos riesgos son evaluados de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia y a su potencial impacto en la empresa. Este procedimiento permite cuantificar y jerarquizar con mayor claridad las implicancias de los riesgos en la gestión y administración. Además, permite identificar y cuantificar los riesgos más relevantes con el objeto de establecer políticas y procedimientos de control interno.

En el caso de los riesgos críticos se desarrollan actividades que establezcan estrategias para su mitigación y planes de contingencia.

La Administradora identificó los principales riesgos a nivel de administradora y fondos y se agruparon de acuerdo con los ciclos definidos en la Circular 1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es (i) ciclo de inversión; (ii) ciclo de aportes y rescates; y (iii) ciclo de contabilidad y tesorería.

Al analizar potenciales riesgos por ciclo a los que el Fondo podría verse expuesto se pueden considerar los siguientes:

Ciclo de inversión	Ciclo de aporte y rescates	Ciclo de contabilidad y tesorería
Riesgo operacional	Riesgo operacional	Riesgo operacional
Riesgo jurídico	Riesgo jurídico	Riesgo jurídico
Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico
Riesgo de liquidez	Riesgo de liquidez	
Riesgo de mercado	Riesgo crediticio	
Riesgo crediticio		

La gestión de estos riesgos se apoya en el control y monitoreo de las variables que pudiesen afectar principalmente sus resultados de inversiones, apuntando a maximizar la rentabilidad con la menor exposición posible.

Por lo anterior, se desarrollaron y describieron los procedimientos más críticos en manuales de procedimientos, tanto para la administradora como para los fondos de inversión.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- Manual de gestión de riesgo y control interno
 - Política de carteras de inversión
 - Política de valor cuota de los fondos
 - Política de rescates de cuotas del fondo
 - Política de conflicto de interés
 - Política de confidencialidad de la información
 - Política de cumplimiento de legislación y normativa
 - Política de información de emisores
 - Política del riesgo financiero
 - Política de publicidad y propaganda
 - Política de información del inversionista
 - Política de suitability
- Manual de procedimiento de aportes y rescates
- Manual de procedimiento de contabilidad
- Manual de procedimiento de tesorería
- Manual de procedimiento de inversiones
- Manual de procedimientos de cumplimiento normativo
- Código de ética y conducta organización
- Manual de gestión de continuidad del negocio
- Manual de manejo de información de interés para el mercado
- Manual de políticas y procedimientos de información al inversionista
- Manual de procedimientos FATCA y CRS
- Manual de tratamientos y resolución de conflictos de interés
- Política de prevención de delitos
- Manual de políticas y procedimientos de recursos humanos
- Manual de procedimientos de prevención lavado activos y financiamiento del terrorismo
- Procedimiento de denuncias
- Procedimiento de prevención de delitos
- Manual de políticas y procedimientos de publicidad y propaganda
- Reglamento interno de orden, higiene y seguridad
- Manual para la selección, evaluación y contratación de proveedores y contrapartes
- Política de asistencia y votación en juntas de accionistas, asambleas de aportantes y juntas de tenedores de bonos
- Política de inversión responsable – Asset AGF
- Política de valorización de activo Fondo Asset Crescent
- Política de distribución de caja Fondo Asset Crescent
- Código de autorregulación
- Política y procedimiento de donaciones, auspicios y patrocinios
- Política y procedimientos de atención a clientes, y gestión de consultas, reclamos y/o sugerencias

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

El objetivo de lo anterior es buscar asegurar la factibilidad de controlar los riesgos a los que se expone.

6.1 Riesgo operacional:

Este riesgo está asociado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- Riesgo operacional externo (front-office): Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.
- Riesgo operacional interno (back-office): Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio
- Riesgo de custodia: Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

Es el Encargado de Cumplimiento y Control Interno quien coordina, en conjunto con los responsables de las líneas de negocios, evaluaciones periódicas de la exposición del riesgo operacional de los Fondos que se administran, en relación con los parámetros que la Administradora haya definido. Además de realizar pruebas periódicas a los mecanismos de control con el fin de verificar su funcionamiento. Tanto la exposición al riesgo de cada ciclo de negocios como los incumplimientos a los mecanismos de control son informadas al Gerente General y Directorio.

Un aspecto importante es que la Gerencia mantiene bajo custodia de la Administradora los respectivos contratos de suscripción de aportes con Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P que respaldan la totalidad de la inversión que actualmente mantiene el Fondo.

6.2 Riesgo jurídico:

Este riesgo está asociado a la exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar a la legalidad o validez comercial de las transacciones.

Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladores, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Los encargados de monitorear el cumplimiento de la normativa vigente, procedimientos internos y documentación de los aportantes son los responsables de las respectivas áreas de negocio con apoyo de la Ejecutiva de Cumplimiento, esta última independiente de las unidades operativas.

6.3 Riesgo tecnológico:

Este riesgo dice relación con la exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a las fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

La Administradora cuenta con un Manual de Gestión de Continuidad del Negocio que tiene como objetivo principal asegurar la continuidad de las operaciones críticas de la Administradora y sus fondos. Para esto, se establecen políticas de continuidad, escenarios de continuidad operativas y escenarios de continuidad del negocio. Adicionalmente, se establecen una serie de medidas preventivas sobre sistemas tecnológicos de la Administradora y sus colaboradores, que se enfocan en la mitigación de riesgos sobre la integridad y disponibilidad de la información. Estos procedimientos son monitoreados por el Encargado de Continuidad y Encargado de Tecnología de la Administradora.

6.4 Riesgo de liquidez:

Este riesgo dice relación con la exposición de la Administradora o de sus fondos administrados a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Para efectos de efectuar el pago de beneficios netos percibidos a los Aportantes, solventar los gastos establecidos en el mismo, pagar de gastos de cargo del Fondo, permitir la cobertura de sus pasivos, aprovechar oportunidades de inversión y pagar la remuneración de la Administradora, el Fondo tendrá como política mantener a lo menos un 0,01% de los activos del Fondo en instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantengan en

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

caja y bancos, aquellos instrumentos de renta fija con vencimientos inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros que sean susceptibles de ser rescatadas dentro de un plazo máximo de diez días corridos. En particular, al 30 de septiembre de 2023 los activos en instrumentos de alta liquidez, incluida las cantidades mantenidas en la caja y bancos ascienden a un total de MUSD 1.445, lo que representa un 8,09% de los activos del Fondo.

Por otro lado, la administración monitorea periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto y mediano plazo y la estructura de capital del Fondo, con el objetivo de anticiparse a posibles necesidades de financiamiento en el tiempo. La situación de obligaciones que el Fondo mantiene se presenta en el siguiente cuadro:

30-09-2023

	7 días a 1 mes MUSD	1 – 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD	Total MUSD
Pasivos corrientes:					
Remuneraciones sociedad administradora	3	-	-	-	3
Otros documentos y cuentas por pagar	-	361	-	-	361
Otros pasivos	-	7	-	-	7
Totales	3	368	-	-	371
Pasivos no corrientes:					
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Dado los activos corrientes del Fondo al 30 de septiembre de 2023, la razón entre activos de alta liquidez (MUSD 1.445) y pasivos al corto plazo (MUSD 371) es igual a 3,9 veces, por lo que la Administradora considera que el riesgo de liquidez del Fondo es bajo considerando que el Fondo tiene los recursos necesarios para cumplir con sus compromisos futuros.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

31-12-2022

	7 días a 1 mes MUSD	1 – 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD	Total MUSD
Pasivos corrientes:					
Remuneraciones sociedad administradora	3	-	-	-	3
Otros documentos y cuentas por pagar	2	-	-	-	2
Otros pasivos	-	3	-	-	3
Totales	5	3	-	-	8
Pasivos no corrientes:					
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

6.5 Riesgo de mercado:

Este riesgo dice relación con la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera del Fondo. Corresponde a la incertidumbre financiera relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

- i. Riesgo cambiario: Tanto la actividad como la contabilidad del Fondo están en dólares americanos y no tiene mayores obligaciones que estén sujetas a la variación del tipo de cambio. De acuerdo a la política de inversión del Fondo, el Fondo Asset Crescent invierte principalmente en el fondo “Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P.”; inversión denominada en dólares estadounidenses y moneda funcional del Fondo. Entre los activos del Fondo se mantienen saldos en cuentas bancarias en pesos chilenos, que equivale a un 0,01% del total de los activos del Fondo. Por su parte, sólo un 0,04% de los pasivos totales (incluyendo el patrimonio del Fondo) se encuentran denominados en una moneda distinta a la funcional del Fondo. Estas corresponden a provisiones y otros documentos por pagar de corto plazo cuya denominación corresponde a pesos chilenos y UF.

En conclusión, el Fondo no tiene riesgo cambiario mayor, ya que este se encuentra limitado a los porcentajes señalados precedentemente.

- ii. Riesgo de tipo de interés: La exposición del Fondo a la variación de tasas se encuentra minimizada debido a la naturaleza de las inversiones y de las obligaciones que posee. En caso de requerir financiamiento, el Gerente del Fondo analiza el impacto que tiene la tasa de interés de este financiamiento. Asimismo, cualquier decisión de refinanciación debe cumplir con la normativa a la cual está sujeto el Fondo. Actualmente este riesgo se

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

encuentra mitigado, ya que el Fondo no tiene inversiones en instrumentos financieros que puedan exponerlo a fluctuaciones por variaciones en tasas de interés.

Adicionalmente, y de acuerdo con la política de inversión, el Fondo invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero de deuda privada Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P. La valorización de esta inversión no está determinada por los cambios en las tasas de interés.

- iii. Gestión de riesgo de capital: El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas, suscritas y pagadas. El importe de este puede variar por aumentos de capital mediante nuevas emisiones de cuotas acordados en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de este para continuar con el cumplimiento de su objetivo de inversión a fin de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar, sobre el mínimo legal, a los aportantes, restituir capital, realizar aumentos de capital, vender activos o postergar inversiones.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo solo podrán estar afecto a los gravámenes, prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión, y/o que sea necesario constituir para garantizar las obligaciones propias del Fondo o de las Sociedades en que el Fondo tenga participación, en este último caso, siempre y cuando así lo acuerde la respectiva Asamblea Extraordinaria de Aportantes para cada caso específico y se ajuste a los límites que al efecto establezca el Reglamento Interno del Fondo. En todo caso, estos eventuales gravámenes y prohibiciones no podrán exceder del 49% del activo total del Fondo.

Según se establece en el artículo 5° de la Ley N° 20.712 (en adelante la “LUF”), transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. La administración debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de estos. La Administradora monitorea periódicamente a través de procedimientos de control interno y de control de límites que se está dando cumplimiento al patrimonio mínimo exigido por la LUF, para efectos de actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones bajo dicho límite. Adicionalmente, las cuotas del Fondo no son rescatables, por lo que no se encuentra expuesto a rescates que puedan generar un riesgo en la gestión de capital para el cumplimiento de su objetivo de inversión.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio total del Fondo es de MUSD 17.500, equivalente a UF 433.007. La Administradora mantiene la siguiente póliza de garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	HDI Seguros	Banco de Chile	10.000	20/03/2023	31/03/2024

- iv. Riesgo de precio: La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Los niveles de jerarquía para el Fondo se presentan en la siguiente tabla:

	MUSD			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30-09-2023:				
Activo Financieros a Valor Razonable				
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	16.426	16.426
Otros	-	-	-	-
Total Activo Financieros a Valor Razonable	-	-	16.426	16.426
Pasivos Financieros a Valor Razonable				
Derivados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros a Valor Razonable	-	-	-	-
31-12-2022:				
Activo Financieros a Valor Razonable				
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	17.139	17.139
Otros	-	-	-	-
Total Activo Financieros a Valor Razonable	-	-	17.139	17.139
Pasivos Financieros a Valor Razonable				
Derivados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros a Valor Razonable	-	-	-	-

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

El Fondo invierte en el Fondo Extranjero Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P., que ha sido constituido bajo las leyes de Delaware, y que es administrado por Crescent Mezzanine VII, LLC.

Las políticas relacionadas con la estimación del Valor Razonable de dicha inversión, se presenta en nota 8 con el objetivo de mostrar el nivel de diversificación y riesgo que posee el Fondo, exhibimos la composición de la cartera de inversión por emisor, tipo de instrumento y moneda. Al cierre de los

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

estados financieros, la cartera de inversiones del Fondo estaba compuesta por los siguientes emisores:

Emisores	% Cartera
Caja y Bancos	8,09%
Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P	91,91%

Distribución por Instrumento	% Cartera
Cuotas de Fondo de Inversión Extranjero	91,91%
Efectivo Disponible	8,09%

Distribución por Moneda	% Cartera
CLP	0,01%
USD	99,99%

Por último, con el objetivo de controlar los efectos adversos que pudieran representar cambios en los precios, sensibilizamos cada una de las variables en cuestión, según sea el caso, y observamos el impacto de estos en la rentabilidad del Fondo. Las inversiones se encuentran principalmente en cuotas de un fondo de inversión extranjero, las cuales se encuentran expuestas a posibles variaciones en sus precios. Estas inversiones representan un 91,91% del total de activos del Fondo, expresadas en cuotas, por tanto, frente a un cambio de un 1% en el precio de las cuotas, el Fondo se verá afectado en un 0,92%.

6.6 Riesgo crediticio:

Este riesgo dice relación con las potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula el contrato. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Este riesgo se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas a diferentes horizontes de tiempo con contrapartes al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

Según lo establecido en la política de inversión del Fondo, el Fondo Asset Crescent invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero de deuda privada “Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P.”, de manera directa. Esta inversión representa el 91,91% del activo del Fondo Asset

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Crescent, por lo cual, el riesgo de crédito de este está principalmente determinado por esta inversión.

(7) Juicios y estimaciones contables críticas

7.1 Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios, ver cuales aplican a cada fondo) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Dadas las características de esta inversión, esta Administradora ha estimado que el monto de capital invertido en el Fondo Extranjero corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los estados

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

financieros trimestrales que lleguen desde el manager del Fondo Extranjero para establecer el mayor o menor valor de la inversión y que será ajustado por los ingresos realizados (dividendos, intereses y ganancias de capital) que se registren entre la fecha en que se ajustó el valor de la inversión y la fecha de cierre de los estados financieros del Fondo. Lo anterior se encuentra establecido en la política de valorización del Fondo definida por la Administradora y señalado en la nota 8 estimación del valor razonable.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular N°592 y N°657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en asamblea ordinaria de aportantes del Fondo.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2023.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el dólar estadounidense como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar estadounidense 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 el Fondo con otros productos de inversión en dólares.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Instrumento	30-09-2023				31-12-2022			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos MUSD	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos MUSD
<u>Títulos de Renta Variable</u>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión (*)	-	16.426	16.426	91,91%	-	17.139	17.139	97,25%
Subtotal	-	16.426	16.426	91,91%	-	17.139	17.139	97,25%
<u>Títulos de Deuda</u>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Inversiones No Registradas</u>								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras Inversiones</u>								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	16.426	16.426	91,91%	-	17.139	17.139	97,25%

(*) La inversión del Fondo en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P. al 30 de septiembre de 2023 considera la valorización al 30 de septiembre de 2023 de Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P.

(*) La inversión del Fondo en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P. al 31 de diciembre de 2022 considera la valorización al 30 de septiembre de 2022 de Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P. ajustado por el neto de aportes y distribuciones efectuados por el Fondo entre el 1 de octubre de 2022 y 31 de diciembre de 2022.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Resultados realizados	1.141	1.701
Resultados no realizados	450	(494)
Total ganancia (pérdidas)	1.591	1.207

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable:

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	17.139	17.963
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.591	1.207
Utilidades acumuladas realizadas durante el ejercicio	-	-
Dividendos	(1.141)	(1.701)
Aportes de capital	278	1.905
Distribuciones de capital (*)	(1.441)	(2.235)
Totales	16.426	17.139

(*) Estas distribuciones corresponden a devoluciones de capital, a nivel del Fondo Crescent, según lo establecido en el Limited Partnership Agreement (LPA) del Fondo Crescent. Parte de esta devolución de capital es considerada como capital pendiente de ser contribuido.

Valorización de inversión

Dando cumplimiento a los Oficios Circulares N° 592 y N°657, emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo solicitó la valorización al 31 de diciembre de 2022 de la inversión en Crescent Mezzanine VII, LLC., a MarketCap, quienes determinaron los siguientes valores:

	31-12-2022 MUSD
Valorización Inversión Crescent Mezzanine VII, LLC.	17.335
Saldo Contable Inversión	17.139
Diferencia	196
Diferencia en porcentaje	1,13%

Al 30 de septiembre de 2023, la inversión de Crescent Mezzanine Partners VII, LLC no ha sido valorizada por un tercero independiente.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

La participación del Fondo en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P., al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es de un 0,7178%, porcentaje con el cual no tiene control ni influencia significativa.

Estimación del valor razonable

De acuerdo con las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo Extranjero Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P., que ha sido constituido bajo las leyes de Delaware, y que es administrado por Crescent Mezzanine VII, LLC.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable se obtiene del valor del activo neto (en adelante “NAV”) ajustado, correspondiendo al valor informado por el Fondo Extranjero al 30 de septiembre de cada año, denominado “statement” (no auditado), ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar al valor cuota del Fondo (nombre del feeder local).

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 30 de septiembre de 2023 podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por los Oficios Circulares N°592 y N° 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización fue comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración acepta una desviación máxima entre la valorización de la inversión y su valor contable de un 10%. En el caso que la desviación supere la desviación máxima, la Administradora ajustará el valor contable según lo informado por los valorizadores independientes.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(9) Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

(10) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(11) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee inversiones valorizadas utilizando el método de la participación.

(12) Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee propiedades de inversión.

(13) Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee cuentas y documentos por pagar por operaciones.

(14) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(15) Préstamos

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(16) Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee otros pasivos financieros que informar.

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

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

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene otros documentos y cuentas por cobrar que informar.

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

	30-09-2023	31-12-2022
	MUSD	MUSD
Valorizador independiente	-	2
Dividendo	361	-
Total	361	2

(18) Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

(19) Otros activos y otros pasivos

a) Otros activos:

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el detalle es el siguiente:

	30-09-2023	31-12-2022
	MUSD	MUSD
Provisión honorarios auditores	4	3
Provisión honorarios comité de vigilancia	1	-
Valorizador independiente	2	-
Total	7	3

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(20) Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los saldos por concepto de intereses y reajustes son los siguientes:

	30-09-2023 MUSD	30-09-2022 MUSD
Intereses y reajustes fondos mutuos	8	1
Total	8	1

(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

(22) Efectivo y equivalentes al efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Banco	Moneda	30-09-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Banco	Pesos	1	2
Banco	Dólares	-	-
Fondo mutuo	Corporate Dollar	1.444	482
Total		1.445	484

(23) Cuotas emitidas

Al 30 de septiembre de 2023, las cuotas vigentes del Fondo ascienden a 25.136.688 cuotas con un valor de USD 0,6962.

Al 30 de septiembre de 2023, el detalle es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas pagadas	Cuotas disminuidas
30-09-2023	50.000.000	24.533.259	25.466.741	25.466.741	(330.053)

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Cuotas disminuidas
Saldo de inicio	24.533.259	25.466.741	25.466.741	(330.053)
Colocaciones del período	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	24.533.259	25.466.741	25.466.741	(330.053)

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Al 31 de diciembre de 2022, las cuotas vigentes del Fondo ascienden a 25.136.688 cuotas con un valor de USD 0,7008.

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas pagadas	Cuotas disminuidas
31-12-2022	50.000.000	24.533.259	25.466.741	25.466.741	(330.053)

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Cuotas disminuidas
Saldo de inicio	24.533.259	25.466.741	25.466.741	(330.053)
Colocaciones del período	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	24.533.259	25.466.741	25.466.741	(330.053)

(24) Reparto de patrimonio a los aportantes

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el detalle de reparto de patrimonio es el siguiente:

Fecha	Concepto	30-09-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
29-06-2022	Disminución de capital (*)	-	46
26-10-2022	Disminución de capital (**)	-	12
31-01-2023	Disminución de capital (***)	271	-
29-05-2023	Disminución de capital (***)	153	-
Total distribuido	-	424	58

(*) Con fecha 29 de junio de 2022, en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD46.- (estos fueron cancelados el día 14-07-2022) la cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

(**) Con fecha 26 de octubre de 2022, en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD12.- (estos fueron cancelados el día 24-11-2022) la cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

(***) Con fecha 25 de enero de 2023, en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD271.- (estos fueron cancelados el día 01-02-2023) la cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

(****) Con fecha 29 de mayo de 2023, en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD153.- (estos fueron cancelados el día 07-06-2023) la cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(25) Reparto de beneficios a los aportantes

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el detalle de dividendos distribuidos por cuota durante el periodo es el siguiente:

Fecha de aprobación	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
29-06-2022(*)	0,03	882	Dividendo provisorio
26-10-2022(*)	0,02	400	Dividendo provisorio
25-01-2023(**)	0,01	145	Dividendo provisorio
29-05-2023(**)	0,03	730	Dividendo provisorio
27-09-2023 (**)	0,01	361	Dividendo provisorio
Total distribuido	-	2.518	

(*) Distribución del resultado correspondiente al año 2022.

(**) Distribución del resultado correspondiente al año 2023.

(26) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad total obtenida por el Fondo en el período se obtiene mediante el método de la Tasa Interna de Retorno (TIR). La TIR es la tasa de interés o rentabilidad que ofrece una inversión. Es decir, es el porcentaje de beneficio o pérdida que tendrá una inversión para las cantidades que no se han retirado del proyecto. Para el cálculo de la TIR se considera principalmente el patrimonio al inicio del periodo, movimientos de capital durante el periodo y el patrimonio al final del periodo.

Al 30 de septiembre de 2023, la rentabilidad del Fondo es la siguiente

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,4086%	7,6777%	6,8858%
Real (*)	N/A	N/A	N/A

(*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de cierre de los estados que se informa, la rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Al 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad del Fondo es la siguiente

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,3928%	5,3928%	8,4669%
Real (*)	N/A	N/A	N/A

(*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

(27) Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

(28) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

(29) Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta excesos de inversión.

(30) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(31) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

La inversión en Crescent Mezzanine Partners VIIC L.P (MUSD 16.426), se encuentra custodiada por la administradora del Fondo Crescent.

CUSTODIA DE VALORES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023						
Entidades	Monto custodiado MUSD	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
		% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores – Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	16.426	100%	91,91%
Total Cartera de inversiones en Custodia	-	-	-	16.426	100%	91,91%

(32) 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) Remuneraciones Sociedad Administradora

El Reglamento Interno del Fondo establece que la Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a éste, una remuneración fija mensual de un doceavo del 0,1190% del monto total prometido suscribir de conformidad con las promesas suscritas por los Aportantes del Fondo, en adelante la “Remuneración de Administración”, la que deberá pagarse en Dólares y cuyo monto incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley N°20.712.

Adicionalmente a la remuneración de administración descrita en este número, una o más sociedades relacionadas con la Administradora podrían tener derecho a recibir de Crescent Mezzanine VII o de las entidades relacionadas a ésta comisiones de colocación en base al total de los aportes comprometidos por el Fondo o sus sociedades filiales en el Fondo Crescent. El monto total de estas comisiones de colocación que se pagarían a una o más sociedades relacionadas a la Administradora, y se descontarían íntegramente de las comisiones de administración que el Fondo Crescent deba pagar a sus sociedades administradoras según sus reglamentaciones internas. De acuerdo con ello, estas comisiones de colocación no podrán en caso alguno exceder del monto pagado por el Fondo Crescent a sus sociedades administradoras por comisiones de administración, no constituyendo por lo

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

tanto para el Fondo gasto o remuneración adicional alguna por su inversión en el Fondo Crescent.

La Administradora no podrá efectuar cobros al Fondo de ningún tipo de comisiones, asesorías u otras, que sean distintas de la remuneración de administración descrita en el capítulo VI punto 2 del Reglamento Interno del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el detalle es el siguiente:

i) Gasto de remuneración por administración

	Al 30-09-2023	Al 30-09-2022
	MUSD	MUSD
Remuneración por administración	26	26
Total	26	26

ii) Cuenta por pagar por remuneración por administración

	Al 30-09-2023	Al 31-12-2022
	MUSD	MUSD
Remuneración sociedad administradora	3	3
Total	3	3

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

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha efectuado transacciones con otro fondo de la misma sociedad administradora, con personas relacionadas a ésta, o con sus aportantes.

**(33) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo
(Artículo N°12 Ley N°20.712)**

La Sociedad Administradora, está sujeta a las disposiciones del Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	HDI Seguros	Banco de Chile	10.000	20/03/2023	31/03/2024

(34) Otros gastos de operación

Los gastos de operación del Fondo se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del trimestre		Monto acumulado	Monto acumulado
	01-07-2023	30-09-2023	ejercicio actual	ejercicio anterior
			01-01-2023	01-01-2022
	MUSD	MUSD	30-09-2023	30-09-2022
Honorarios contabilidad	3		12	10
Honorarios auditoría	1		4	4
Honorarios abogados	-		1	1
Honorarios tasadores	1		2	2
Gastos bancarios y otros	1		3	2
Total	6		22	19
% sobre el activo del Fondo	0,0336%		0,1231%	0,1041%

(35) Provisión de dividendos

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 90% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Dicha cantidad podrá de todas formas reducirse en el monto que resulte necesario para cumplir con las obligaciones del Fondo. De todas formas, la eventual reducción de los dividendos a distribuir en ningún caso impedirá que se reparta el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio que corresponda de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 80° de la Ley N°20.712.

	30-09-2023	31-12-2022
	MUSD	MUSD
Total, Beneficio Neto Percibido	1.093	946
Dividendos provisorios	(1.237)	(1.282)
Provisión dividendo mínimo reglamento interno	-	-
Total	(1.237)	(1.282)

Con fecha 14 de julio de 2022, tras la aprobación en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 29 de junio de 2022, se efectuó un reparto de dividendos provisorios por MUSD 882. (ver Nota N° 25).

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Con fecha 24 de noviembre de 2022, tras la aprobación en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 26 de octubre de 2022, se efectuó un reparto de dividendos provisorios por MUSD 400. (ver Nota N° 25).

Con fecha 01 de febrero de 2023, tras la aprobación en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 25 de enero de 2023, se efectuó un reparto de dividendos provisorios por MUSD 145. (ver Nota N° 25).

Con fecha 07 de junio de 2023, tras la aprobación en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 29 de mayo de 2023, se efectuó un reparto de dividendos provisorios por MUSD 730. (ver Nota N° 25).

Con fecha 27 de septiembre de 2023, se aprobó en Sesión Ordinaria de Directorio un reparto de dividendos provisorios por MUSD 361. (ver Nota N° 25).

(36) Información estadística

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

Mes	Año 2023			
	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
Enero	0,6840	0,6840	17.193	13
Febrero	0,6838	0,6838	17.188	13
Marzo	0,7172	0,7172	18.028	13
Abril	0,7168	0,7168	18.019	13
Mayo	0,6816	0,6816	17.134	13
Junio	0,6967	0,6967	17.512	13
Julio	0,6965	0,6965	17.507	13
Agosto	0,6963	0,6963	17.502	13
Septiembre	0,6962	0,6962	17.500	13

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Mes	Año 2022		Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)		
Enero	0,7162	0,7162	18.003	13
Febrero	0,7160	0,7160	17.998	13
Marzo	0,7415	0,7415	18.639	13
Abril	0,7413	0,7413	18.633	13
Mayo	0,7411	0,7411	18.628	13
Junio	0,7120	0,7120	17.897	13
Julio	0,7118	0,7118	17.893	13
Agosto	0,7116	0,7116	17.888	13
Septiembre	0,7256	0,7256	18.239	13
Octubre	0,7255	0,7255	18.235	13
Noviembre	0,7088	0,7088	17.818	13
Diciembre	0,7008	0,7008	17.615	13

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los valores correspondientes al Valor Libro y Valor Cuota Mercado equivalen al valor contable del patrimonio del Fondo dividido por el número de cuotas vigentes.

(37) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

(38) Sanciones

Por los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los Directores y los Administradores de la Sociedad Administradora no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo regulador.

(39) Hechos relevantes

i. Modificación Reglamento Interno:

Con fecha 13 de junio de 2022, la Administradora depositó un texto refundido del Reglamento Interno del Fondo en el registro público de depósitos de reglamento interno de la Comisión para el Mercado Financiero. El texto refundido del Reglamento Interno fue aprobado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 26 de mayo de 2022 y entró en vigencia el día 29 de junio de 2022.

El nuevo texto refundido contiene las siguientes modificaciones:

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2023 y la 31 de diciembre 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Se modificó el número CUATRO. Contrato de Promesa, del Título VII. “Aportes y Valorización de Cuotas”, para efectos de señalar que los contratos de promesa de suscripción de cuotas que celebre la Administradora con los aportantes deberán ser cumplidos dentro del plazo de duración del Fondo.

ii. Distribuciones:

Con fecha 14 de julio de 2022, se efectuó un reparto de dividendos por MUSD 882 y una disminución de capital por MUSD 46, aprobado en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. de fecha 29 de junio de 2022. (ver Notas N° 25 y 35).

Con fecha 24 de noviembre de 2022, se efectuó un reparto de dividendos por MUSD 400 y una disminución de capital por MUSD 12, aprobado en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. de fecha 26 de octubre de 2022. (ver Notas N° 25 y 35).

Con fecha 01 de febrero de 2023, se efectuó un reparto de dividendos por MUSD 145 y una disminución de capital por MUSD 271, aprobado en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. de fecha 25 de enero de 2023. (ver Notas N° 25 y 35).

Con fecha 07 de junio de 2023, se efectuó un reparto de dividendos por MUSD 730 y una disminución de capital por MUSD 153, aprobado en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. de fecha 29 de mayo de 2023. (ver Notas N° 25 y 35).

Con fecha 30 de septiembre de 2023, se provisionó un reparto de dividendos por MUSD 361, aprobado en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. de fecha 27 de septiembre de 2023. (ver Notas N° 25 y 35).

Al 30 de septiembre de 2023, no han ocurrido otros hechos relevantes que informar.

(40) Hechos posteriores

Con fecha 02 de noviembre de 2023, se efectuó un reparto de dividendos por MUSD 361 y una disminución de capital por MUSD 1.011, aprobado en Sesión Ordinaria de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. de fecha 27 de septiembre de 2023.

Entre el 1 de octubre de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que informar.

* * * * *

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros Intermedios.

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL MUSD	EXTRANJERO MUSD	TOTAL MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	16.426	16.426	91,91%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos 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	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	-	16.426	16.426	91,91%

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros Intermedios.

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

	01-01-2023	01-01-2022
	30-09-2023	30-09-2022
DESCRIPCIÓN	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.146	1.341
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	5	1
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	1.141	1.340
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
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	-	(133)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	(133)
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	453	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	450	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	3	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
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	(53)	(50)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(26)	(26)
Remuneración del comité de vigilancia	(5)	(5)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(22)	-
Otros gastos	-	(19)
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.546	1.158

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN
ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros Intermedios.

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

	01-01-2023	01-01-2022
	30-09-2023	30-09-2022
DESCRIPCIÓN	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	1.093	1.158
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.146	1.341
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(133)
Gastos del ejercicio (menos)	(53)	(50)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(1.237)	(882)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(783)	(446)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	179	21
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.461	2.367
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.282)	(2.346)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(962)	(467)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(962)	(467)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(927)	(170)