

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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	12
(4) Nuevos pronunciamientos contables	20
(5) Política De inversión	21
(6) Administración de riesgos	26
(7) Juicios y estimaciones contables críticas	36
(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	38
(9) Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	41
(10) Activos financieros a costo amortizado.....	41
(11) Inversiones valorizadas por el método de la participación	41
(12) Propiedades de inversión	41
(13) Cuentas y Documentos por cobrar o pagar por operaciones.....	41
(14) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	41
(15) Préstamos.....	41
(16) Otros pasivos financieros.....	42
(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	42
(18) Ingresos anticipados	42
(19) Otros activos y otros pasivos	42
(20) Intereses y reajustes	43
(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	43
(22) Efectivo y equivalentes al efectivo	43
(23) Cuotas emitidas	43
(24) Reparto de patrimonio a los aportantes.....	44
(25) Reparto de beneficios a los aportantes.....	45
(26) Rentabilidad del Fondo.....	45
(27) Valor económico de la cuota	46
(28) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	46
(29) Excesos de inversión	46
(30) Gravámenes y prohibiciones.....	46
(31) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	47
(32) Partes relacionadas	47
(33) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	48
(34) Otros gastos de operación.....	49
(35) Provisión de dividendos.....	49
(36) Información estadística.....	50
(37) diarias o filiales e información de asociadas o coligadas.....	51
(38) Sanciones.....	51
(39) Hechos Relevantes.....	51
(40) Hechos Posteriores	51

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

	Página
Anexos 1 Estados Complementarios	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	52
B. Estados de Resultados Devengado y Realizado	53
C. Estados de Utilidad para la Distribución de Dividendos	54

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Activos	Notas N°	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	989	2.263
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		989	2.263
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	17.847	17.963
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		17.847	17.963
Total de activo		18.836	20.226

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

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Pasivo	Notas N°	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 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)	2	1
Ingresos anticipados	18	-	-
Otros pasivos	19 (b)	934	2.213
Total pasivos corrientes		939	2.217
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		18.410	18.456
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(447)	(279)
Resultado del período		816	2.178
Dividendos provisorios	25	(882)	(2.346)
Total patrimonio neto		17.897	18.009
Total de patrimonio y pasivos		18.836	20.226

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 junio 2022 y 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Notas N°	01-01-2022 30-06-2022 MUSD	01-01-2021 30-06-2021 MUSD	01-04-2022 30-06-2022 MUSD	01-04-2021 30-06-2021 MUSD
Ingresos / pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	20	-	-	-	-
Ingresos por dividendos	8(b)	921	799	921	418
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)	(71)	958	(717)	95
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		850	1.757	204	513
Gastos					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(4)	(2)	(4)	(2)
Comisión de administración	32(i)	(17)	(17)	(8)	(8)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	34	(13)	(20)	(6)	(13)
Total gastos de operación		(34)	(39)	(18)	(23)
Utilidad / (pérdida) de la operación		816	1.718	186	490
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		816	1.718	186	490
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		816	1.718	186	490
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		816	1.718	186	490

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 junio 2022 y 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

30-06-2022

Instrumento	Otras reservas						Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total				
	MUSD									
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	-	-	-	-	-	-	-	816	-	816
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	-	(2.346)	-	2.346	-
Saldo final 30-06-2022	18.410	-	-	-	-	-	(447)	816	(882)	17.897

(*) El saldo corresponde a los dividendos definitivos 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 Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
por los periodos terminados al 30 de junio 2022 y 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

30-06-2021

Instrumento	Otras reservas						Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	Aportes	Obertura de lujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total				
Saldo inicio 01-01-2021	18.182	-	-	-	-	-	17	855	(1.151)	17.903
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	855	(855)	-	-
Subtotal	18.182	-	-	-	-	-	872	-	(1.151)	17.903
Aportes	4.509	-	-	-	-	-	-	-	-	4.509
Reparto de patrimonio	(2.312)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.312)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(786)	(786)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.718	-	1.718
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	-	(1.151)	-	1.151	-
Saldo final 30-06-2021	20.379	-	-	-	-	-	(279)	1.718	(786)	21.032

(*) El saldo corresponde a los dividendos provisorios repartidos por el Fondo durante el año 2020 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 Método Directo
por los períodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Notas N°	01-01-2022 30-06-2022 M USD	01-01-2021 30-06-2021 M USD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:		
Compra de activos financieros	(1.246)	(4.812)
Venta de activos financieros	1.291	2.615
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	921	799
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar	(36)	(44)
Otros gastos de operación pagados	-	-
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	930	(1.442)
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	-	4.509
Reparto de patrimonio	(1.045)	(1.922)
Reparto de dividendos	(1.159)	(786)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(2.204)	1.801
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(1.274)	359
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	2.263	217
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	22	576

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

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(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 del 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 Nomenclátor CFICRESC-E con fecha 19 de octubre de 2016.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(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 intermedios 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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 08 de septiembre de 2022.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Intermedios al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.
- Estados de Resultados Integrales Intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021.
- Estados de Flujos de Efectivo Intermedios - Método Directo por los periodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021.

(c) Base de medición

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los estados de situación financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

(d) 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

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólar estadounidense ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

(e) 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.

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	30-06-2022	31-12-2021
Pesos chilenos (CLP/USD)	0,0011	0,0012
Unidades de fomento (UF/USD)	35,50	36,69

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”.

(f) 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 2022, 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 finalizado al 30 de junio de 2022, no se han efectuado cambios contables respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(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:

(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 que 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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
- 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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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.

(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).

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(vi) Instrumentos 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 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(viii) 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 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.

(ix) 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(x) 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.

(xi) 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”.

(xii) 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.

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.

(b) 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(c) 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.

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye caja, fondos mutuos, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Estas partidas se registran a su costo histórico

(e) 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 junio de 2022, el total aportado en el Fondo es la suma de US\$ 18.410.487,16 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.

(f) 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.).

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(g) 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.

(h) 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.

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”.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(i) 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.

(4) Nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2022:

Modificaciones a las NIIF

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el o después del 1 de abril de 2021:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

Al 30 de junio del 2022, 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 2022, 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.

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 2023. 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.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

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

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.

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

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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:

- E. 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;
- F. 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;
- G. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- H. Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- I. 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
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- J. 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 y el Reglamento de la Ley:

- | | |
|---|------|
| ▪ Instrumentos referidos en las letras A. a la D. anterior; | 100% |
| ▪ Instrumentos referidos en las letras E. a la J. 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
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(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
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(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.

- 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

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- 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
- 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 organizacional
- 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
- Procedimientos de publicidad y propaganda
- Reglamento interno de orden, higiene y seguridad
- Política para la selección de la contraparte y proveedores
- Política de asistencia y votación en juntas de accionistas, asambleas de aportantes y juntas de tenedores de bonos
- Política de inversión responsable
- Política de valorización de activo Fondo Asset Crescent.
- Política de distribución de caja Fondo Asset Crescent.
- Código de autorregulación

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:

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- 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.
- Riesgo operacional derivado del COVID-19 (Coronavirus): El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, del cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. Asimismo, los gobiernos han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus. En este contexto, la Administración del Fondo ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de la Administración, aseguramiento de la continuidad operacional, y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.
 - Plan de continuidad operacional: En relación a la Administración del Fondo, todos tienen la posibilidad de trabajar 100% de manera remota.

Protección de la salud de la administración: Aquellos miembros que asistan a las instalaciones de la Administradora, cuentan con kits de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias.

- Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: El Fondo cuenta con la suficiente liquidez para realizar sus operaciones sin afectar el desenvolvimiento del negocio.

La Administración del Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en la Administradora, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que pueda ser material. El impacto de COVID-19 en nuestro negocio dependerá de la gravedad, ubicación y

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

duración de la propagación de la pandemia, las acciones impulsadas por los gobiernos locales y mundiales y los funcionarios de salud para contener el virus o tratar sus efectos, así como las acciones lideradas por nuestra Administración.

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.

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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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 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 junio de 2022 los activos en instrumentos de alta liquidez, incluida las cantidades mantenidas en la caja y bancos ascienden a un total de MUSD 989, lo que representa un 5,25% 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:

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

30-06-2022

	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	-	934	-	-	934
Totales	5	934	-	-	939
Pasivos no corrientes:					
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

31-12-2021

	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	1	-	-	-	1
Otros pasivos	-	2.213	-	-	2.213
Totales	4	2.213	-	-	2.217
Pasivos no corrientes:					
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Dado los activos corrientes del Fondo al 30 de junio de 2022, la razón entre activos de alta liquidez (MUSD 989) y pasivos al corto plazo (MUSD 939) es igual a 1,05 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 todos sus compromisos futuros.

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

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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.

- **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 0,044% 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, y a honorarios por pagar a miembros del Comité de Vigilancia, los cuales se encuentran denominados en pesos chilenos.

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

- **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 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.
- **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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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 (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.

Al 30 de junio de 2022, el patrimonio total del Fondo es de MUSD 17.898, equivalente a UF 504.207. 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	18/03/2022	20/03/2023

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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

	MUSD			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30-06-2022:				
Activo Financieros a Valor Razonable				
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	17.847	17.847
Otros	-	-	-	-
	<hr/>			
Total Activo Financieros a Valor Razonable	-	-	17.847	17.847
	<hr/>			
Pasivos Financieros a Valor Razonable				
Derivados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
	<hr/>			
Total Pasivos Financieros a Valor Razonable	-	-	-	-
	<hr/>			
	MUSD			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31-12-2021:				
Activo Financieros a Valor Razonable				
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	17.963	17.963
Otros	-	-	-	-
	<hr/>			
Total Activo Financieros a Valor Razonable	-	-	17.963	17.963
	<hr/>			
Pasivos Financieros a Valor Razonable				
Derivados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
	<hr/>			
Total Pasivos Financieros a Valor Razonable	-	-	-	-
	<hr/>			

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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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.

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

Emisores	% Cartera
Caja y Bancos	5,25%
Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P	94,75%

Distribución por Instrumento	% Cartera
Cuotas de Fondo de Inversión Extranjero	94,75%
Efectivo Disponible	5,25%

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 94,75% 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 0,95%.

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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

- 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 94,75% del activo del Fondo Asset 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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 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 junio de 2022.

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
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

(a) Activos

Instrumento	30-06-2022				31-12-2021			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos MUSD	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos MUSD
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión (*)	-	17.847	17.847	94.75%	-	17.963	17.963	88,81%
Subtotal	-	17.847	17.847	94.75%	-	17.963	17.963	88,81%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	17.847	17.847	94.75%	-	17.963	17.963	88,81%

(*) La inversión del Fondo en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P. al 30 de junio de 2022 considera la valorización al 30 de septiembre de 2021 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 2021 y 30 de junio de 2022.

(*) La inversión del Fondo en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P. al 31 de diciembre de 2021 considera la valorización al 30 de septiembre de 2021 de Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P., ajustado por el neto de aportes y distribuciones efectuados por el Fondo entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2021.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(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	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
Resultados realizados	921	2.405
Resultados no realizados	(71)	(153)
Total ganancia (pérdidas)	850	2.252

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	17.963	17.841
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	850	2.252
Utilidades acumuladas realizadas durante el ejercicio	-	-
Dividendos	(921)	(2.405)
Aportes de capital	1.246	5.335
Distribuciones de capital (*)	(1.291)	(5.060)
Totales	17.847	17.963

(*) Estas distribuciones corresponden a devoluciones de capital, a nivel del Fondo Crescent, según lo establecido en el Limited Partnership Agreement (LPA) del Fondo Crescent. Esta devolución de capital será 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 2021 de la inversión en Crescent Mezzanine VII, LLC., a Carrillo y Asociados, quienes determinaron los siguientes valores:

	31-12-2021 MUSD
Valor Inversión Crescent Mezzanine VII, LLC.	18.108
Saldo Contable Inversión	17.643
Diferencia	145
Diferencia en porcentaje	0,81%

Al 30 de junio de 2022, 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
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

La participación del Fondo en Crescent Mezzanine Partners VIIC, L.P., al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 (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 junio 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 junio de 2022 y 31 de diciembre del 2021.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

(10) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(11) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee inversiones valorizadas utilizando el método de la participación.

(12) Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee cuentas y documentos por pagar por operaciones.

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(15) Préstamos

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(16) Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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:

	30-06-2022 M USD	31-12-2021 M USD
Otros documentos y cuentas por pagar	2	1
Total	2	1

(18) Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

(19) Otros activos y otros pasivos

a) Otros activos:

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

	30-06-2022 M USD	31-12-2021 M USD
Provisión honorarios auditores	4	7
Provisión disminución de capital (*)	46	1.045
Provisión honorarios valorizador	2	2
Dividendos por pagar (**)	882	1.159
Total	934	2.213

(*) Con fecha 29 de junio del 2022, en sesión de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A., se acordó una disminución de capital rellamable por la cantidad de MUSD 46, mediante disminución del valor cuota, considerando un total de 25.136.688 cuotas suscritas y pagadas. El pago de la disminución de capital rellamable se efectuó el 14 de julio de 2022.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(*) Con fecha 21 de diciembre del 2021, en sesión de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A., se acordó una disminución de capital rellamable por la cantidad de MUSD 1.045, mediante disminución del valor cuota, considerando un total de 25.136.688 cuotas suscritas y pagadas. El pago de la disminución de capital rellamable se efectuó el 6 de enero del 2022.

(**) Con fecha 29 de junio de 2022, en sesión de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A., se acordó distribuir un dividendo provisorio por la cantidad de MUSD 882, considerando un total de 25.136.688 cuotas suscritas y pagadas. El pago del dividendo se efectuó el 14 de julio del 2022.

(**) Con fecha 21 de diciembre del 2021, en sesión de Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A., se acordó distribuir un dividendo provisorio por la cantidad de MUSD 1.159, considerando un total de 25.136.688 cuotas suscritas y pagadas. El pago del dividendo se efectuó el 6 de enero del 2022.

(20) Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee intereses y reajustes que informar.

(21) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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	30-06-2022 M USD	31-12-2021 M USD
Banco	Pesos	2	2
Banco	Dólares	-	-
Fondo mutuo	Corporate Dollar	987	2.261
Total		989	2.263

(23) Cuotas emitidas

Con fecha 30 de junio de 2022, las cuotas vigentes del Fondo ascienden a 25.136.688 cuotas con un valor de USD 0,7120.

El detalle al 30 de junio de 2022 es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Cuotas disminuidas
30-06-2022	50.000.000	24.533.259	25.466.741	25.466.741	(330.053)

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	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)

Con fecha 31 de diciembre de de 2021, las cuotas vigentes del Fondo ascienden a 25.136.688 cuotas con un valor de USD 0,7165.

El detalle al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Cuotas disminuidas
31-12-2021	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	29.553.858	20.446.142	20.446.142	(330.053)
Colocaciones del período	(5.020.599)	5.020.599	5.020.599	-
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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el detalle de reparto de patrimonio es el siguiente:

Fecha de distribución	Concepto	30-06-2022 MUSD	31-12-2021 MUSD
14-05-2021	Disminución de capital (*)	-	1.782
12-07-2021	Disminución de capital (**)	-	530
10-09-2021	Disminución de capital (***)	-	878
21-12-2021	Disminución de capital (****)	-	1.045
29-06-2022	Disminución de capital (*****)	46	-
Total distribuido	-	46	4.235

(*) Con fecha 30 de abril del 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio de ASSET Administradora general de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD1.782.-. (estos fueron cancelados el día 14.05.2021) la cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

(**) Con fecha 28 de mayo de 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio de ASSET Administradora general de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD530.- (estos fueron cancelados el día 12.07.2021). 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
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(**) Con fecha 30 de agosto del 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio de ASSET Administradora general de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD878.- (estos fueron cancelados el día 10.09.2021). El cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

(***) Con fecha 21 de diciembre del 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio de ASSET Administradora general de Fondos S.A se aprobó una disminución de capital por MUSD1.045.- (estos serán cancelados el día 06.01.2022). El cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

(****) Con fecha 30 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 serán cancelados el día 14.07.2022). El cual no disminuye la cantidad de cuotas del Fondo, si no el valor de estas.

(25) Reparto de beneficios a los aportantes

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el detalle de dividendos distribuidos por cuota durante el periodo es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota (*)	Monto total distribuido (*) MUSD	Tipo de dividendo
14-05-2021 (*)	0,03	786	Dividendo provisorio
10-09-2021 (*)	0,02	401	Dividendo provisorio
29-12-2021 (*)	0,05	1.159	Dividendo provisorio
29-06-2022(**)	0,03	882	Dividendo provisorio
Total distribuido	-	3.228	

(*) Distribución del resultado correspondiente al año 2021.

(**) Distribución del resultado correspondiente al año 2022.

(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 junio de 2022, la rentabilidad es la siguiente

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,3504%	9,8038%	9,8742%
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 2022 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
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Al 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad es la siguiente

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	10,99%	10,99%	8,25%
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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta inversiones acumuladas en cuotas de fondos de inversión.

(29) Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta excesos de inversión.

(30) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(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 17.643), se encuentra custodiada por la administradora del Fondo.

CUSTODIA DE VALORES AL 30 DE JUNIO DE 2022						
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	-	-	-	17.847	100%	94,75%
Total Cartera de inversiones en Custodia	-	-	-	17.847	100%	94,75%

(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.

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

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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.

El detalle al 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

i) Gasto de remuneración por administración

	Al 30-06-2022	Al 30-06-2021
	MUSD	MUSD
Remuneración por administración	17	17
Total	17	17

ii) Cuenta por pagar por remuneración por administración

	Al 30-06-2022	Al 31-12-2021
	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 junio 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 junio 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.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	HDI Seguros	Banco de Chile	10.000	18/03/2022	20/03/2023

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(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
	01-04-2022	30-06-2022	ejercicio actual	ejercicio anterior
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Honorarios contabilidad	3		7	10
Honorarios auditoría	1		3	4
Honorarios abogados	1		1	2
Honorarios tasadores	1		1	1
Gastos bancarios y otros	-		1	3
Total	6		13	20
% sobre el activo del fondo	0,0319%		0,0690%	0,0927%

(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.

	30-06-2022	31-12-2021
	MUSD	MUSD
Total, Beneficio Neto Percibido	816	2.178
Dividendos provisorios	882	(2.346)
Provisión dividendo mínimo reglamento interno	-	-
Total	882	(2.346)

Con fecha 14 de mayo de 2021, tras la aprobación en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 30 de abril de 2021, se efectuó un reparto de dividendos provisorios por MUSD 786. (ver Nota N° 25)

Con fecha 10 de septiembre de 2021, tras la aprobación en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 30 de agosto de 2021, se efectuó un reparto de dividendos provisorios por MUSD 401. (ver Nota N° 25)

Con fecha 21 de diciembre de 2021, tras la aprobación en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 27 de diciembre de 2021, se efectuó un reparto de dividendos provisorios por MUSD 1.159. (ver Nota N° 25)

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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)

(36) Información estadística

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

Año 2022				
Mes	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
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

Año 2021				
Mes	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
Enero	0,8914	0,8914	22.407	13
Febrero	0,8912	0,8912	22.402	13
Marzo	0,9405	0,9405	23.640	13
Abril	0,9402	0,9402	23.634	13
Mayo	0,8377	0,8377	21.056	13
Junio	0,8367	0,8367	21.032	13
Julio	0,8365	0,8365	21.027	13
Agosto	0,7854	0,7854	19.743	13
Septiembre	0,8048	0,8048	20.229	13
Octubre	0,8046	0,8046	20.225	13
Noviembre	0,8044	0,8044	20.219	13
Diciembre	0,7165	0,7165	18.009	13

El Valor Cuota al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(37) diarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

(38) Sanciones

Por los períodos finalizados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los Directores y los Administradores de la Sociedad Administradora no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo regulador.

(39) Hechos Relevantes

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 2021 y entró en vigencia el día 29 de junio de 2022.

El nuevo texto refundido contiene las siguientes modificaciones:

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.

Al 30 de junio del 2022, no han ocurrido otros hechos relevantes que informar.

(40) Hechos Posteriores

Con fecha 14 de julio de 2022, se efectuó un reparto de dividendos por MUSD 882 y la 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 Nota N° 25 y 35).

Entre el 1 de julio de 2022 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no existen hechos posteriores que informar.

* * * * *

**ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN
ANEXO 1**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2022

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	-	17.847	17.847	94,7494%
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	-	17.847	17.847	94,7494%

ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN
ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

	01-01-2022	01-01-2021
	30-06-2022	30-06-2021
DESCRIPCIÓN	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	921	799
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	921	799
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	(71)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(71)	-
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	-	958
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	958
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
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	(34)	(39)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(17)	(17)
Remuneración del comité de vigilancia	(4)	(2)
Gastos operacionales de cargo del fondo	-	(20)
Otros gastos	(13)	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	816	1.718

**ASSET - CRESCENT FONDO DE INVERSIÓN
ANEXO 1**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2022 30-06-2022 MUSD	01-01-2021 30-06-2021 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	816	760
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	921	799
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(71)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(34)	(39)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(882)	(786)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(446)	(278)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	21	36
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	2.367	1.187
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(2.346)	(1.151)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(467)	(314)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(467)	(314)
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	(512)	(304)