

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Estados Financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 diciembre de 2020

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo (Método directo)
Notas a los estados financieros

\$: Pesos Chilenos
M\$: Miles de Pesos Chilenos

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	65.543	140.747
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	23.362.338	24.655.861
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		23.427.881	24.796.608
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros activos	20a	76.351	63.691
Total Activo No Corriente		76.351	63.691
Total Activo		23.504.232	24.860.299

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14b	844	415
Remuneraciones sociedad administradora	33a	4.902	5.328
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos	20b	11.579	11.654
Total Pasivo Corriente		17.325	17.397
<u>Pasivo No Corriente</u>			
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo No Corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		25.501.805	25.426.318
Otras reservas		(829.836)	(829.836)
Resultados acumulados		246.420	8.776.316
Resultado del ejercicio		(1.431.482)	(8.529.896)
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		23.486.907	24.842.902
Total Pasivo		23.504.232	24.860.299

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(Expresados en miles de pesos - M\$)

		01/01/2021	01/01/2020
	Nota	31/03/2021	31/03/2020
	N°	M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	21	37.889	57.590
Ingresos por dividendos	38	41.501	44.851
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(6.562)	(6.308)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b.	(1.459.979)	(16.154.949)
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 b.	(2.122)	(565.519)
Otros	23	(2.802)	(18.353)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(1.392.075)	(16.642.688)
GASTOS			
Remuneración del comité de vigilancia		(2.174)	(2.560)
Comisión de administración	33 a	(14.762)	(19.551)
Honorarios por custodia y admistración		(4.268)	(3.441)
Costos de transacción		(8.973)	(2.402)
Otros gastos de operación	35	(9.145)	(9.597)
Total gastos de operación		(39.322)	(37.551)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(1.431.397)	(16.680.239)
Costos financieros		(85)	(185)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(1.431.482)	(16.680.424)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		(1.431.482)	(16.680.424)
Otros resultados integrales:			
Ajustes por Conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		(1.431.482)	(16.680.424)

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

31 de marzo de 2021

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio al 01.01.2021	25.426.318	-	-	-	(829.836)	(829.836)	246.420	-	-	24.842.902
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	25.426.318	-	-	-	(829.836)	(829.836)	246.420	-	-	24.842.902
Aportes	78.000	-	-	-	-	-	-	-	-	78.000
Repartos de patrimonio	(2.513)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.513)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.431.482)	-	(1.431.482)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 31.03.2021	25.501.805	-	-	-	(829.836)	(829.836)	246.420	(1.431.482)	-	23.486.907

31 de marzo de 2020

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio 01.01.2020	26.243.787	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(4.255.785)	13.738.836	-	34.897.002
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución resultado ejerc. Anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	26.243.787	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(4.255.785)	13.738.836	-	34.897.002
Aportes	57.275	-	-	-	-	-	-	-	-	57.275
Repartos de patrimonio	(232.552)	-	-	-	-	-	-	-	-	(232.552)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(16.680.424)	-	(16.680.424)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	13.738.836	(13.738.836)	-	-
Totales al 31.03.2020	26.068.510	-	-	-	(829.836)	(829.836)	9.483.051	(16.680.424)	-	18.041.301

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	31-03-2021	31-03-2020
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(2.312.250)	(886.076)
Venta de activos financieros	2.137.450	1.019.812
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	121.273	45.797
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	14.651	13.922
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	(70.020)	-
Otros gastos de operación pagados	(35.250)	(44.513)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(144.146)</u>	<u>148.942</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión		
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de inversión pagados	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Aportes	78.000	57.275
Repartos de patrimonio	(2.513)	(232.552)
Repartos de dividendos	-	-
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>75.487</u>	<u>(175.277)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	<u>(68.659)</u>	<u>(26.335)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	140.747	168.095
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(6.545)	(5.837)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>24 65.543</u>	<u>135.923</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL.....	2
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	3
3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	14
4. CAMBIOS CONTABLES.....	15
5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	15
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	18
7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	27
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	28
9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	30
10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	30
11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	30
12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	30
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	30
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES.....	30
15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	31
16. PRÉSTAMOS.....	31
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	31
18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR.....	31
19. INGRESOS ANTICIPADOS.....	31
20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....	32
21. INTERESES Y REAJUSTES.....	32
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	32
23. OTROS.....	32
24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	33
25. CUOTAS EMITIDAS.....	33
26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	35
27. RENTABILIDAD DEL FONDO.....	36
28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	36
29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	37
30. EXCESOS DE INVERSIÓN.....	38
31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	38
32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL Nº235 DE 2009).....	38
33. PARTES RELACIONADAS.....	39
34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY Nº 20.712).....	41
35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	41
36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	43
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	44
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....	44
39. SANCIONES.....	44
40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	44
41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	45
42. HECHOS RELEVANTES.....	45
43. HECHOS POSTERIORES.....	50
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	51
I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	51
II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....	54
III. OTROS INFORMES.....	58
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....	58
V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	61

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index (en adelante el "Fondo"), Run 7131-5, es un Fondo de Inversión Rescatable (desde el 29 de julio de 2016) sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida Apoquindo N° 3.150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero y por las disposiciones de su propio reglamento interno. El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante la "Administradora", la cual pertenece al Grupo empresarial N° 35 y cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Comisión para el Mercado Financiero.

La Administradora General de Fondos Security S.A. pertenece a Banco Security, con un 99,99% de las acciones de la Sociedad, cuyo controlador es Grupo Security S.A.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFISIFBS. La clasificación de riesgo de las cuotas es Primera Clase Nivel 4 emitida por ICR Clasificadora de Riesgo Limitada con fecha junio de 2020.

Las cuotas del fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 298 de fecha 2 de diciembre de 2010.

Las cuotas del Fondo, inscritas originalmente sin denominación de serie, como consecuencia de las modificaciones introducidas al Reglamento Interno acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 24 de mayo de 2017, se transformaron en cuotas de la "Serie D", conservando su código de identificación bursátil CFISIFBS.

Las cuotas de la Serie 107 cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFISIFB107.

1.2 Objetivo

El objetivo del Fondo será otorgar a sus Aportantes una rentabilidad de largo plazo similar a la que otorga el índice "MSCI Brazil Small Cap Index" principalmente a través de inversiones en instrumentos de renta variable brasileños incluidos en el Índice, o en instrumentos de renta variable, nacionales o extranjeros, que inviertan en instrumentos incluidos en el Índice.

Mayor información sobre el Índice se encuentra en la página web www.msibarra.com.

1.3 Aprobación Reglamento Interno

Con fecha 8 de octubre de 2007, mediante Res. Ex Nro. 451, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el reglamento interno, posteriormente con fecha 13 de noviembre de 2020 se aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.4 Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de marzo de 2021:

No existen modificaciones al reglamento interno que informar.

Al 31 de diciembre de 2020:

Con fecha 30 de octubre de 2020, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión.

Las modificaciones efectuadas entraron en vigencia el 13 de noviembre de 2020.

Con fecha 17 de diciembre de 2019, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión.

Las modificaciones efectuadas entraron en vigencia el 16 de Enero de 2020.

1.5 Inicio de Operaciones:

Con fecha 7 de diciembre de 2007, el Fondo de Inversión IFund MSCI Brazil Small Cap Index, inició sus operaciones como fondo público, con un valor cuota inicial de \$ 19.508,11.

1.6 Término de Operaciones:

El Fondo tendrá una duración de tres años a contar del 8 de octubre de 2007, prorrogable sucesivamente por periodos de tres años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. La duración del Fondo se prorrogó por otro período de tres años contado desde el día 8 de octubre de 2010, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo realizada el 30 de septiembre de 2010. Según Reglamento Interno de fecha 1 de junio de 2015, el Fondo tendrá una duración de 3 años a contar del día 8 de octubre de 2013, prorrogable sucesivamente por periodos de 3 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Con fecha 29 de julio de 2016, el Fondo de inversión paso a ser Rescatable, por lo que en su reglamento indica que su plazo de duración será indefinido.

1.7 Aprobación de Estados Financieros:

Los presentes Estados Financieros referidos al 31 de marzo de 2021, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 12 de mayo de 2021.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de marzo de 2021 han sido preparados de acuerdo con las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero y por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.1 Bases de preparación, continuación

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

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 7 Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

2.2 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020; el Estado de Resultados Integral por Función; el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y 31 de marzo de 2021 y 2020.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en Pesos Chilenos. El valor cuota del Fondo es determinado en Pesos Chilenos, según lo establece el reglamento interno. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos Chilenos. La administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda información presentada en Peso Chileno ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las paridades usadas para la valorización a la fecha de cierre de cada uno de los períodos son las siguientes:

Moneda	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2020
Reales Brasileños	127,32	137,33	163,85
Dólar de E.E.U.U.	721,82	710,95	852,03

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo de acuerdo con su modelo de negocios no ha clasificado inversiones de deuda como activos financieros a costo amortizado.

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La Administradora evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.4.1.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIIF 9.

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados". Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.4.3 Estimación del valor razonable

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.3 Estimación del valor razonable, continuación

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

Al cierre del período y del ejercicio cubierto por el estado de situación financiera, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados.

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce el Fondo respecto a las inversiones que mantiene, evaluando si tiene control sobre una participada si y solo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- a) Poder sobre la participada,
- b) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y
- c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

De acuerdo a la evaluación realizada el Fondo no cumple con ninguno de los requisitos señalados anteriormente, adicionalmente, el oficio circular N° 592 emitido por la CMF exige a los Fondos de presentar sus estados financieros consolidados, por lo cual, las inversiones que mantiene deben ser valorizadas utilizando el método de la participación.

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una filial, coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas.

Para el caso de las utilidades no realizadas por transacciones efectuadas con Filiales se eliminan íntegramente, independiente del porcentaje de participación. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas, se reconocen en el Estado de Resultados.

2.7 Cuentas y documentos por cobrar de operaciones

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias, más aquellas inversiones cuya fecha de vencimiento es menor a 90 días, desde la fecha de adquisición de las mismas, las que son utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. Lo anterior se enmarca en los lineamientos establecidos en NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

(i) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(ii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.8 Efectivo y efectivo equivalente, continuación

(iii) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

2.9 Aportes (Capital pagado)

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

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital correspondiente a aportes, el cuál corresponderá al valor cuota del tercer día hábil anterior a la fecha de pago del rescate, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley. Lo anterior, salvo en el caso de los rescates por montos significativos según se indica en el numeral 1.6 siguiente del Reglamento Interno del Fondo.

El procedimiento de las disminuciones de capital es el siguiente:

Los mecanismos y medios a través de los cuales el Aportante realizará aportes y rescates son los siguientes:

- a) Presencialmente o mediante comunicación escrita presentada en las oficinas de la Administradora o en las de sus Agentes que hayan sido autorizados por ésta, para recibirlas. A través de este medio, tanto los aportes como los rescates pueden ser efectuados los días hábiles en Chile en el Horario de Cierre de Operaciones del Fondo. Para los efectos del presente Reglamento Interno, se entenderá por el Horario de Cierre de Operaciones del Fondo las 14:00 horas.
- b) A través de medios remotos tales como Internet o plataformas telefónicas no automatizadas que se regulan a continuación: Podrán realizar aportes y rescates, a través de estos medios, todos aquellos Aportantes que hayan suscrito el Contrato General de Fondos.

b.1) Medio Remoto Internet. Uno de los mecanismos de transmisión remota a través de los cuales podrá operar el Aportante podrá realizar aportes y rescates, será el sistema de transmisión remota vía electrónica utilizando la red World Wide Web (Internet).

El Aportante dispondrá de una clave secreta, personal e intransferible, otorgada por la Administradora o por un Agente autorizado por ella, mediante la cual podrá operar los servicios que la Administradora ofrezca a través de Internet.

El Aportante será responsable por la confidencialidad y uso de la clave secreta, como asimismo de todas las operaciones de aportes y rescates, consulta de saldos, de movimientos, de carteras de inversión, y cualquier otra información que la Administradora o el Agente autorizado habilite en relación a cualquier producto o servicio ofrecido por ella, realizadas a través y bajo su clave secreta. Cualquier instrucción así recibida por la Administradora o el Agente autorizado, se entenderá para todos los efectos válida, legítima y auténticamente impartida por el Aportante, sin necesidad de efectuar o tomar otro resguardo.

Para los efectos de la operatoria de los Fondos, los aportes y rescates solicitados vía Internet en días inhábiles en Chile (Sábado, Domingo y festivos), se entenderán presentados el día hábil siguiente, antes del Horario de Cierre de Operaciones del Fondo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

Sólo podrán utilizar este sistema los cuentas correntistas del Banco Security que hayan firmado el Contrato General de Fondos.

A través de este medio, los aportes y rescates pueden ser efectuados los días hábiles en Chile en el Horario de Cierre de Operaciones del Fondo establecido en este Reglamento.

Esta Administradora informa a los cuenta correntistas del Banco Security que utilicen el canal Internet, para invertir o rescatar Fondos Mutuos, que el sitio denominado www.bancosecurity.cl tiene diversos sistemas de seguridad, tales como autenticación, control de acceso, confidencialidad, integridad y no repudio.

b.2) Plataformas Telefónicas No Automatizadas. Otro de los mecanismos de transmisión remota a través de los cuales podrá operar el Aportante, será el sistema de plataformas telefónicas no automatizadas.

El Aportante deberá acceder a este mecanismo comunicándose directamente con la Administradora o Agente autorizado, quien validará su identidad mediante la aplicación de un protocolo de autenticación del cliente, el que consistirá en realizar a lo menos tres preguntas orientadas a verificar y confirmar su identidad en línea, sobre cualquier información del Aportante disponible en las bases de datos de la Administradora o del Agente autorizado. Para que la verificación de identidad sea satisfactoria, la información entregada por el Aportante deberá coincidir exactamente con la registrada en las bases de datos de la Administradora o del Agente autorizado. Una vez cumplido lo anterior, el Aportante quedará habilitado para realizar aportes y rescates.

Toda la comunicación de información respecto a las operaciones de aportes y rescates, consulta de saldos, de movimientos, de carteras de inversión y cualquier otra información que la Administradora o el Agente autorizado, habilite en relación a cualquier producto o servicio ofrecido por ella, a la que el Aportante acceda por este medio, deberán ser debidamente respaldadas y mantenidas en archivos electrónicos por un plazo no inferior a 6 años.

El Aportante que utilice el mecanismo de sistemas de plataformas telefónicas no automatizadas, acepta por medio de este contrato, que toda comunicación de información respecto a las operaciones de aportes y rescates, consulta de saldos, de movimientos, de carteras de inversión, y cualquier otra información que la Administradora o el Agente autorizado habilite en relación a cualquier producto o servicio ofrecido por ella, a la que el Aportante acceda por este medio, pueda ser grabada y debidamente respaldada con objeto de dar cumplimiento a lo establecido en el literal anterior. A través de este medio, los aportes y rescates pueden ser efectuados los días hábiles en Chile en el Horario de Cierre de Operaciones del Fondo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

b.3) Aspectos relevantes del sistema a utilizar: En caso de fallas o interrupciones de estos sistemas, se cuenta con mecanismos alternativos de suscripción y rescates de cuotas, que reúnen todos los elementos que permiten materializar la operación requerida por el Aportante.

Como sistema alternativo de consulta de su información, el Aportante tendrá a disposición, en todo momento, en la oficina principal de la Administradora y de sus Agentes autorizados, toda la información exigida por la normativa vigente, especialmente el Folleto Informativo, que se le deba entregar al momento de efectuar un aporte o disminución de capital. La duración de estas modalidades de operar es indefinida. No obstante lo anterior, cualquiera de las partes podrá ponerle término en cualquier momento enviando una comunicación a la otra en tal sentido, ya sea por carta o vía correo electrónico. Para estos efectos, el correo electrónico de la Administradora será sacinversiones@security.cl

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

Rescates por montos significativos: Para la liquidación de los rescates efectuados en un día por un Partícipe que alcancen montos iguales o superiores a 5.000.000 Dólares de los Estados Unidos de América, el valor cuota de liquidación corresponderá al valor cuota del cuarto día hábil anterior a la fecha de pago del rescate indicado en el numeral 1.4 precedente menos un descuento equivalente al promedio ponderado de las diferencias entre las posturas de compra y venta ("BID/ASK spread") de cada acción de la cartera del Fondo, diferencias que serán expresadas en términos porcentuales por la siguiente fórmula:

$(\text{Precio_Venta} - \text{Precio_Compra}) / \text{Precio_Medio}$.

Para estos efectos se entenderá por:

"Precio_Venta": menor precio de venta en la Bolsa de Valores de Sao Paulo

"Precio_Compra": mayor precio de compra en la Bolsa de Valores de Sao Paulo

"Precio_Medio": el promedio de los dos precios anteriores

Los precios anteriores se considerarán al cierre de operaciones de la Bolsa de Valores de Sao Paulo.

Asimismo, se utilizará el valor de liquidación indicado precedentemente cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día, sea igual o superior a 5.000.000 Dólares de los Estados Unidos de América.

El descuento indicado precedentemente se realiza en consideración a los costos de transacción asociados a la liquidación de inversiones del Fondo para pagar los rescates por montos significativos.

El monto del descuento calculado en los términos regulados en el presente numeral, no podrá exceder en todo caso el 2% de valor de liquidación de rescates indicado en el numeral 1.4 del reglamento interno del fondo de inversión.

Para los efectos de determinar el equivalente en pesos moneda nacional de los 5.000.000 Dólares de los Estados Unidos de América, se utilizará el valor del Dólar Observado publicado por el Banco Central en su página web correspondiente al día en que se efectúa el o los rescates en cuestión.

Los rescates por montos significativos así determinados se pagarán en el mismo plazo que el resto de los rescates, esto es, en el plazo máximos de 15 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que ese día sea sábado, domingo o festivo.

Otros:

- (i) Para el caso de la Serie D, no se contemplan mecanismos que permitan a los Aportantes contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las Cuotas, diferente del registro de las cuotas Serie D en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Para el caso de la Serie 107, adicionalmente al registro de dichas cuotas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, la Administradora contratará un market maker para los efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el artículo 107 N°2 de la Ley de Impuesto a la Renta.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

- (ii) El Fondo no contempla fracciones de Cuotas para efectos de la determinación de los derechos y obligaciones que corresponden al Aportante y devolverá a éste último el remanente correspondiente a esas fracciones de cuotas.

2.10 Otros Pasivos

a) Otros pasivos corriente

Corresponde a provisión de gastos que se valorizan a su costo estimado, conforme a los criterios descritos en la NIC 37.

b) Otros pasivos no corrientes

En este rubro se presentan las provisiones por patrimonios negativos de las inversiones valorizadas por el método de la participación, indicada en el criterio contable 2.6.

2.11 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

Los ingresos por interés de capital y por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.12 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula “Beneficio Tributario” señalado en el Reglamento Interno del Fondo, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. 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.

Este dividendo se repartirá 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 presente Reglamento Interno.

Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso 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 presente 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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.12 Dividendos por pagar, continuación

El dividendo deberá pagarse en dinero. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que el pago de los dividendos correspondientes a las cuotas de su propiedad sea efectuado en cuotas liberadas del Fondo, representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo y por la totalidad o una parte del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo. En caso que el Aportante nada dijere, dichos dividendos se pagarán en dinero en efectivo.

2.13 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley 20.712. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido. Las Cuotas del Fondo serán inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores o en otra bolsa nacional, de tal manera que puedan ser transadas en el mercado secundario formal. Lo anterior, con el objeto de permitir que los Partícipes puedan acogerse a lo dispuesto en el primer caso establecido en el número 2) del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que se cumplan los requisitos necesarios para que el Fondo cuente con presencia bursátil. De todas formas, y para efectos de acogerse a dicho Beneficio Tributario, la Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Asimismo, y para efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley, la Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente Chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, durante el transcurso del ejercicio en el cual dichas cantidades hayan sido percibidas o realizadas, o dentro de los 180 días corridos siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

2.14 Garantías

El Fondo no contempla constituir garantías, según lo indicado en su reglamento interno.

2.15 Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de la Administradora General de Fondos Security S.A., estima que el Fondo no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de negocio en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.16 Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos.

2.17 Reclasificaciones

Al 31 de marzo de 2021, no se han efectuado reclasificaciones.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de marzo de 2021 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

3.1. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero de 2020*

* Se permite la aplicación anticipada, incluyendo los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

3.2. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas, pero aún no entran en vigencia.

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

3.2. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas, pero aún no entran en vigencia, continuación

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

4. 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 2021, descritas en la Nota 3 “Pronunciamientos Contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2021, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, cuyo texto fue depositado en el Registro de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 30 de octubre de 2020 y que entró en vigencia el 13 de noviembre de 2020, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N° 3.150, piso 7, Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, www.inversionessecurity.cl y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl.

El objetivo del Fondo será otorgar a sus Aportantes una rentabilidad de largo plazo similar a la que otorga el índice “MSCI Brazil Small Cap Index”, en adelante el “Índice”, principalmente a través de inversiones en instrumentos de renta variable brasileros incluidos en el Índice, o en instrumentos de renta variable, nacionales o extranjeros, que inviertan en instrumentos incluidos en el Índice.

Más información sobre el Índice se encuentra en la página web www.msclub.com.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

La estrategia de seguimiento del Índice será activa, es decir, la Administradora se preocupará de replicarlo mediante la inversión de al menos un 80% en instrumentos de renta variable brasileros incluidos en el Índice.

La Administradora monitoreará y calculará diariamente la desviación estándar de las diferencias diarias que se producen entre la rentabilidad diaria de las cuotas del Fondo y la rentabilidad diaria del valor del Índice, adoptando las medidas que sean necesarias para que este, no supere el 5% en los últimos 90 días hábiles. Para efectos de este cálculo, no se considerará la remuneración de la Administradora.

El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- i. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, así como opciones para suscribir las mismas;
- ii. Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- iii. Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros; que invierten sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días;
- iv. 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;
- v. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; y
- vi. 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.

Las operaciones que el Fondo está autorizado a realizar y los límites a observar según su reglamento interno son los siguientes:

1. El Fondo podrá otorgar préstamos de acciones, tanto en el mercado nacional como internacional.

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	El porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones ascenderá a un:	50% de los activos del Fondo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

2. En la inversión de sus recursos se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento:

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, así como opciones para suscribir las mismas:	100% del activo del Fondo.
2	Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero:	100% del activo del Fondo.
3	Cuotas de fondos mutuos nacionales que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días	20% del activo del Fondo.
4	Cuotas de fondos mutuos extranjeros que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días	20% del activo del Fondo.
5	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:	20% del activo del Fondo.
6	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	20% del activo del Fondo.
7	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:	20% del activo del Fondo.

3. En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor y Grupo empresarial:

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales extranjeros:	Hasta un 20% del activo del Fondo
2	Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República:	Hasta un 20% del activo del Fondo
3	Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales extranjeros:	Hasta un 20% del activo del Fondo
4	Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas:	Hasta un 25% del activo del Fondo
5	Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta y cuotas de fondos de inversión, sean estos instrumentos nacionales o extranjeros:	Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor
6	Conjunto de instrumentos o valores emitidos por una misma sociedad anónima abierta, sea nacional o extranjera:	Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor

Estos límites no se aplicarán durante liquidación del Fondo, ni durante los 6 meses siguientes a colocaciones de nuevas Cuotas que representen más del 10% del patrimonio del Fondo.

Excesos y su regularización

Si se produjeren excesos de inversión respecto de los límites referidos anteriormente, que se deban por causas imputables a la Administradora, éstos 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 produjeren por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Comisión 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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Excesos y su regularización, continuación

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo precedente y, mientras no se subsanen los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar 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.

El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500, esto es: en acciones emitidas por las administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, administradoras de fondos mutuos, administradoras de fondos de inversión, bolsas de valores, sociedades de corredores de bolsa, agentes de valores, sociedades de asesoría financieras, sociedades administradoras de cartera de recursos previsionales, sociedades deportivas, educacionales y de beneficencia eximidas de proveer información de acuerdo a lo dispuesto en el inciso segundo del Artículo Octavo de la Ley N°18.045.

El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora ni en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Administradora, de acuerdo con la circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de fecha 15 de febrero de 2008.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones mantenidas en las carteras de los fondos administrados, se ajusten en todo momento a las restricciones y límites establecidos por ley, los entes reguladores a través de la normativa vigente, los reglamentos internos y las políticas internas establecidas para cada uno de ellos, con el fin de garantizar la salud financiera del patrimonio administrado.

Las unidades de negocios en este aspecto deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Administradora busca también, identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Marco de administración del riesgo

Para la administración de los riesgos a los que está expuesto el Fondo se debe tener presente que el objetivo de éste será otorgar a sus Aportantes una rentabilidad de largo plazo similar a la que otorga el índice "MSCI Brazil Small Cap Index", principalmente a través de inversiones en instrumentos de renta variable brasileños incluidos en el Índice, o en instrumentos de renta variable, nacionales o extranjeros, que inviertan en instrumentos incluidos en el índice.

El índice MSCI Brazil Small Cap Index es un índice de capitalización de mercado ajustado por la parte del capital que se cotiza en bolsa (free float), que está diseñado para medir el desempeño del mercado bursátil en Brasil, a través del segmento de baja capitalización.

En razón de lo anterior la estrategia de seguimiento del índice es pasiva porque se mantienen ponderaciones en relación al total de activos del fondo que se asemejen al índice.

Los factores de riesgo a que se enfrenta el Fondo se detallan a continuación.

6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan maximizar la rentabilidad del patrimonio administrado por él, dentro de un marco de actuación apropiada que garantice una gestión de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas de la industria y de la propia Administradora.

La Administradora cuenta con Políticas de administración de Liquidez, Planes de Contingencia, Política de Administración de Capital, Política de Líneas de Financiamiento de Liquidez y Políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

Además, la Administradora cuenta con un área especializada responsable de monitorear las actividades realizadas por el Fondo, velando por que estas, se ajusten a las políticas antes mencionadas, informando a la alta administración sobre cualquier hecho que actúe en perjuicio de ellas.

6.1.1 Riesgos de mercado

La Administradora entiende por riesgo de mercado la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

6.1.1. a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación, se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10% de su benchmark (MSCI Brazil Small Cap Index). Además, se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada, la cual representa el 3,29% (MCLP 772.719) del Patrimonio del Fondo. Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Al 31 de marzo de 2021

Sensibilidad (Beta)

Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	23.486.907	234.869
5%	1,00	23.486.907	1.174.345
10%	1,00	23.486.907	2.348.691

Al 31 de diciembre de 2020

Sensibilidad (Beta)

Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	24.842.902	248.429
5%	1,00	24.842.902	1.242.145
10%	1,00	24.842.902	2.484.290

Máxima Pérdida Potencial VaR

Fecha	Patrimonio Neto M\$	VaR (%)	Var M\$
31-03-2021	23.486.907	3,29%	772.719
31-12-2020	24.842.902	2,73%	678.211

Evolución del VaR



El Fondo invierte principalmente en acciones brasileras incluidas en el Índice “MSCI Brazil Small Cap Index” y, conforme a la naturaleza de estas inversiones, la Sociedad Administradora y el Fondo no aseguran a sus Aportantes ni al público en general, ningún tipo de rentabilidad, retornos mínimos esperados o distribución de dividendos. Por otra parte, se debe hacer presente que las variaciones generales que ocurren en el mercado, pueden afectar tanto los valores de las Cuotas del Fondo como los precios de los activos de la cartera de inversiones.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

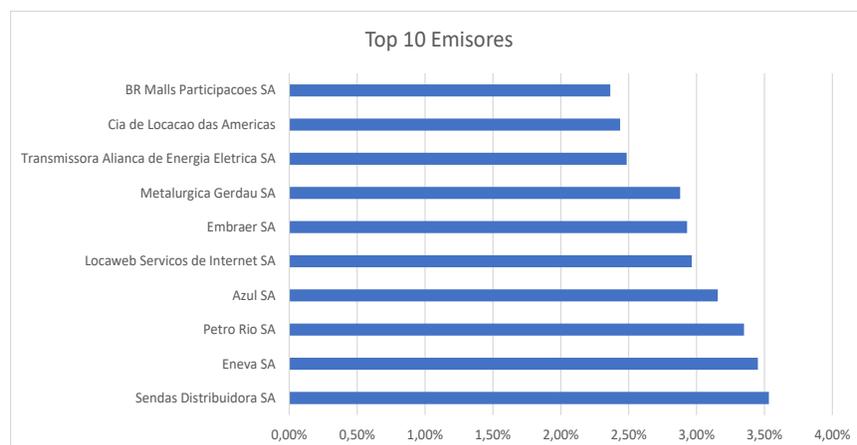
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Actividades de mitigación

- El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la CMF (ex SVS) mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la CMF (ex SVS) o de cualquier aportante del fondo, a su sola solicitud.
- La Administradora también compara la composición por sectores de la cartera del Fondo respecto de la del índice para verificar el cumplimiento del objetivo del fondo y también coteja la variación cuota de éste con la valorización del índice para detectar alguna desviación que no se explique por la remuneración y gastos que paga el Fondo.



FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.2. b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio.

A continuación, se exhiben las exposiciones del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

Al 31 de marzo de 2021

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	23.504.232	23.362.338	2.336.234	9,94%
CLP/BRL +5%	23.504.232	23.362.338	1.168.117	4,97%
CLP/BRL +1%	23.504.232	23.362.338	233.623	0,99%
CLP/BRL -1%	23.504.232	23.362.338	-233.623	-0,99%
CLP/BRL -5%	23.504.232	23.362.338	-1.168.117	-4,97%
CLP/BRL -10%	23.504.232	23.362.338	-2.336.234	-9,94%

Al 31 de diciembre de 2020

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	24.860.299	24.655.861	2.465.586	9,92%
CLP/BRL +5%	24.860.299	24.655.861	1.232.793	4,96%
CLP/BRL +1%	24.860.299	24.655.861	246.559	0,99%
CLP/BRL -1%	24.860.299	24.655.861	-246.559	-0,99%
CLP/BRL -5%	24.860.299	24.655.861	-1.232.793	-4,96%
CLP/BRL -10%	24.860.299	24.655.861	-2.465.586	-9,92%

El Fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los activos monetarios expuestos al riesgo cambiario corresponden al saldo en cuentas corrientes moneda extranjera por el equivalente a M\$ 65.543 y M\$ 139.382, que representan el 0,28% y 0,56% de los activos del Fondo, respectivamente.

El Fondo queda expuesto a la variación de tipo de cambio entre el Peso Chileno que es la moneda funcional y el Real Brasileiro, producto que más de un 90% de los activos del fondo, al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 están expresados en reales. Por lo tanto, si el real se mueve 1% el efecto de tipo de cambio afectará directamente al fondo en un 1% aproximadamente.

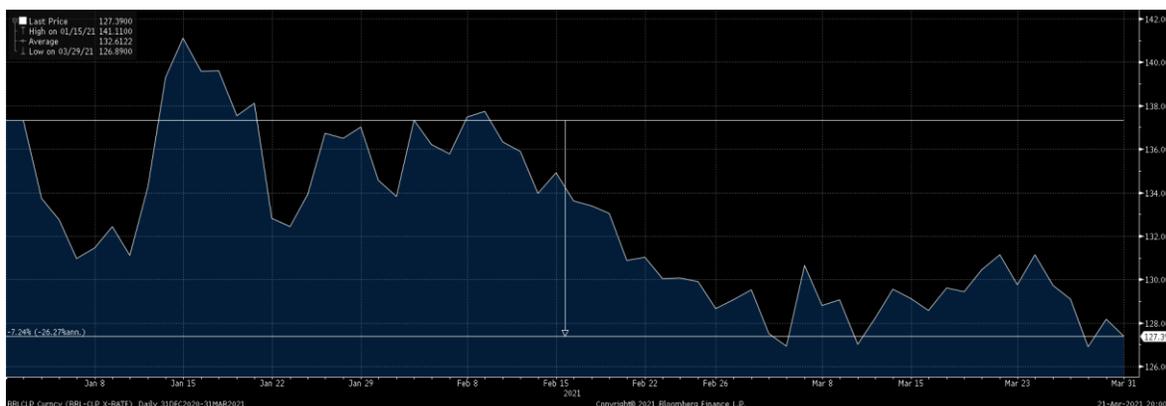
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.2. b) Riesgo cambiario, continuación

El siguiente gráfico muestra la apreciación del Real Brasileño respecto del Peso Chileno desde finales del 2020, donde se observa que el tipo de cambio ha fluctuado alrededor de un 7,24%.



6.1.2. Riesgo de crédito

La Administradora entiende por riesgo crediticio la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- 1.- Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un Fondo.
- 2.- Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la 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.

Actividades de mitigación

Si bien el reglamento interno del Fondo contempla la posibilidad de invertir en instrumentos de deuda, durante su vigencia no se han realizado inversiones de este tipo, por lo tanto, no ha estado expuesto a este tipo de riesgo.

El Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes operando en la compra y venta de acciones en Brasil con Itaú Corretora que es filial del Banco Itaú Unibanco, uno de los mayores bancos de la región clasificado en BB por Standard & Poor's y como Ba3 por Moody's.

6.1.3 Riesgo de liquidez

La Administradora entiende por riesgo de liquidez la exposición de un fondo administrado por ella a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata.

El Título IV del reglamento interno del Fondo establece que a lo menos el 1% de sus activos serán de alta liquidez, esto se cumple considerando que las acciones que componen la cartera de inversiones presentan un aceptable grado de liquidez, por cuanto, durante los períodos de rebalanceo del Fondo ha podido comprar o vender sin dificultad para replicar el Índice "MSCI Brazil Small Cap Index".

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

La unidad de middle office de la Sociedad Administradora revisa diariamente los índices de liquidez del Fondo.

En caso de tener que hacer frente a una disminución de capital se realizan ventas de acciones en Brasil con un margen amplio para que el efectivo esté disponible en la cuenta corriente el día anterior a la fecha de pago a los aportantes.

6.2 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas y por disminuciones de capital. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

El reglamento interno del Fondo contempla la posibilidad de endeudamiento hasta por 49,9% del patrimonio del Fondo, sin embargo, los encargados de la gestión directa de inversión del Fondo no ha considerado hasta el cierre de los presentes estados de situación financiera hacer uso del apalancamiento como parte de su estrategia de inversión.

Requerimiento externo de capital

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.172, en su artículo 5°, el Fondo de Inversión deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000. Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, El Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio FI	Moneda	31-03-2021	31-12-2020
Patrimonio	M\$	23.486.907	24.842.902
Patrimonio	UF	799.017	854.579
Patrimonio Requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal	UF	789.017	844.579

6.3 Estimación de valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios Risk América

El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los "inputs" de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los "inputs" (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, como proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

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 (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada 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. 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.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte 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 en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

	Al 31 de Marzo de 2021		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	23.362.338	-	23.362.338
Total	23.362.338	-	23.362.338
	Al 31 de Diciembre de 2020		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	24.655.861	-	24.655.861
Total	24.655.861	-	24.655.861

6.4 Riesgo operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio del Fondo, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales se deben considerar el cumplimiento del objetivo de inversión del Fondo y el cumplimiento cabal por parte del Fondo de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en su reglamento interno.

La gestión directa de inversión está a cargo de la Gerencia de Inversiones y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones realizadas, evaluando si éstas siguen cumpliendo con el objetivo del Fondo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Riesgo operacional, continuación

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, la Sociedad Administradora cuenta con una unidad de control interno, denominada Middle Office, quienes diariamente controlan el cumplimiento de límites normativos, reportando la situación en la que se encuentra el Fondo a distintas áreas predefinidas con anterioridad.

Desde el año 2008 la Sociedad Administradora dispone de un Manual de “Gestión de Riesgo y Control Interno”, tal como lo indica la circular N° 1869 de 2008, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la última actualización de este manual se realizó el 8 de septiembre de 2016 y se encuentra aprobada por el directorio de la Sociedad Administradora. Las instrucciones y definiciones contenidas en dicho manual tienen por objeto elaborar y poner en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno en todas las actividades de la Sociedad Administradora. En un objetivo más específico a través de este manual, la Sociedad Administradora busca aplicar un Modelo de Gestión de Riesgo y Control Interno que permita la identificación de riesgos, análisis de riesgos, evaluación de riesgos, controles, tratamiento de los riesgos, monitoreo, supervisión y comunicación de los riesgos asociados a las actividades del negocio, por medio del establecimiento de Políticas, definiciones de Roles y Responsabilidades.

Plan de Contingencia

Para enfrentar el riesgo operacional, orientado principalmente a indisponibilidad de espacios físicos, falta de personal y fallas de sistemas computacionales, la Sociedad Administradora cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios que considera estas distintas situaciones. Este plan es sometido a prueba al menos una vez al año. Por otra parte, los servicios informáticos tanto del Banco Security como los de su Filiales se tienen externalizados en un Site de IBM, el cual cumple con todos los estándares, requisitos y exigencias de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En caso de producirse una falla en el Site principal, se cuenta con un segundo Site que permite la continuidad operacional de las distintas compañías.

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

La determinación del valor razonable para los activos financieros se basa en precios de mercado obtenidos de un mercado activo, por lo que la Administración no ha hecho estimaciones ni formulado supuestos para la valorización de sus activos financieros.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda Funcional

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos y Pasivos

Títulos de renta variable	31/03/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	23.362.338	24.655.861
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones		
Derecho por operaciones de derivados	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	23.362.338	24.655.861

b) Efectos en resultados

Concepto	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(2.122)	(565.519)
- Resultados no realizados	(1.459.979)	(16.154.949)
Total ganancias/ (pérdidas)	(1.462.101)	(16.720.468)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
 Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS, continuación

c) Composición de la cartera

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la composición de la cartera de inversiones del fondo es la siguiente:

Instrumento	Al 31 de marzo de 2021				Al 31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	23.362.338	23.362.338	99,3963%	-	24.655.861	24.655.861	99,1777%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	23.362.338	23.362.338	99,3963%	-	24.655.861	24.655.861	99,1777%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	23.362.338	23.362.338	99,3963%	-	24.655.861	24.655.861	99,1777%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS, continuación

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

Concepto	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	24.655.861	34.641.204
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	402.774	(575.585)
Adiciones	2.250.996	8.130.125
Ventas	(2.084.538)	(9.926.923)
Otros movimientos (diferencias de cambio)	(1.862.755)	(7.612.960)
Saldo Final	23.362.338	24.655.861

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

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales que informar.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía que informar.

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene activos financieros a costo amortizado que informar.

12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación que informar.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene propiedades de inversión que informar.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el detalle de la partida Cuentas y documentos por cobrar y pagar en operaciones es la siguiente:

- a. Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene Cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES, continuación

b. Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Concepto	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cuentas por pagar con sociedad administradora	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	844	415
Otros	-	-
Saldo final	844	415

No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las Cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libro de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Reales de Brasil	844	415
Otras monedas	-	-
Saldo final	844	415

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados que informar.

16. PRÉSTAMOS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene préstamos.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no registra otros pasivos financieros.

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene otros documentos y cuentas por pagar.

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el detalle de la partida otros activos y otros pasivos es la siguiente:

a. Otros activos

Concepto	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	30.353	4.286
Interés por cobrar	45.998	59.405
Total	76.351	63.691

b. Otros pasivos

Concepto	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión Comité de Vigilancia	6.194	4.070
Provisión Auditoria	1.087	4.360
Provisión Asambleas Aportantes	181	530
Provisión Custodia	1.413	1.482
Provisión Derecho Cotización Bolsa	86	-
Provisión Licencia MSCI	1.394	-
Provisión Market Maker	1.224	1.212
Total	11.579	11.654

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Fondo tiene los siguientes intereses y reajustes que informar.

Concepto	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Intereses Percibidos	15.805	16.626
Intereses Devengados	22.084	40.964
Total	37.889	57.590

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, en el rubro otros del estado de resultados integrales se presentan los siguientes saldos:

Concepto	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar	(2.802)	(18.353)
Total	(2.802)	(18.353)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	31-03-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Efectivo en bancos	65.543	140.747
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	65.543	140.747

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	Saldo al 31-03-2021	Saldo al 31-12-2020
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	65.543	140.747
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	65.543	140.747

25. CUOTAS EMITIDAS**Serie D**

Al 31 de marzo de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 569.571 y su valor cuota es de \$ 27.996,3016

Serie 107

Al 31 de marzo de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 308.994 y su valor cuota es de \$ 24.405,0790

a) Colocaciones de cuotas

El detalle de las colocaciones de cuotas del Fondo es siguiente para la Serie D:

Emisión	N° Certificado	Fecha	Monto Cuotas Autorizado
1° Emisión	201	09/10/2007	4.500.000
2° Emisión	298	02/12/2010	3.000.000

(1) Esta emisión venció el 15 de junio de 2010

(2) Esta emisión venció el 08 de octubre de 2016

El Fondo de Inversión paso a ser un Fondo de Inversión Rescatable desde el día 29 de julio de 2016

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

b) Movimiento de Cuotas

Los movimientos relevantes de cuotas al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2021

SERIE 107

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	306.807	306.807	306.807
Colocaciones del Período	-	2.285	2.285	2.285
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(98)	(98)	(98)
Saldo al cierre	-	308.994	308.994	308.994

SERIE D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	568.940	568.940	568.940
Colocaciones del Período	-	631	631	631
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	569.571	569.571	569.571

Al 31 de diciembre de 2020

SERIE 107

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	338.003	338.003	338.003
Colocaciones del Período	-	12.273	12.273	12.273
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(43.469)	(43.469)	(43.469)
Saldo al cierre	-	306.807	306.807	306.807

SERIE D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	571.695	571.695	571.695
Colocaciones del Período	-	146	146	146
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(2.901)	(2.901)	(2.901)
Saldo al cierre	-	568.940	568.940	568.940

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el Fondo ha distribuido al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

1- Distribución de Dividendos

Al 31 de marzo de 2021, el Fondo no ha distribuido dividendos a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo distribuyó como dividendos definitivos con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2019, el cual ascendió a M\$706.735, de los cuales M\$152.439 se distribuyó en Crías (cuotas del mismo Fondo) y M\$554.296 en efectivo, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de Distribución	Monto por Cuota		Reparto de Crías (*)	Reparto de Dividendos (*)	Monto Total Distribuido	Tipo de Dividendo
	Serie	\$	M\$	M\$	M\$	
26-06-2020	D	550,69294	-	313.311	313.311	Definitivos
26-06-2020	107	1.161,093439	152.439	240.985	393.424	Definitivos
TOTALES			152.439	554.296	706.735	

(*) Con fecha 26 de junio de 2020, el Fondo efectuó la distribución de dividendos definitivos con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2019.

2- Provisión de Dividendos mínimos

La provisión y registro contable de los dividendos sean estos el 30% mínimo u otro monto determinado, se efectúa el 5to día hábil anterior a su fecha de pago, toda vez que estos hayan sido previamente autorizados y aprobado por la administración y/o la asamblea de aportantes según corresponda.

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo, no se presentan provisiones por este concepto.

3- Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

A continuación, se presentan los resultados o beneficios anuales y acumulados del Fondo:

Estado de Utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	01-01-2021	01-01-2020
	31-03-2021	31-03-2020
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(3.198.745)	(17.312.748)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(2.812.883)	6.891.653
Monto susceptible de distribuir	(6.011.628)	(10.421.095)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad del Fondo respecto de los ejercicios informados es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2021

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(5,7299%)	38,1293%	11,8130%
Real	(6,7704%)	34,3826%	4,8557%

SERIE 107

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(5,7747%)	37,9706%	11,5606%
Real	(6,8147%)	34,2283%	4,6190%

Al 31 de diciembre de 2020

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(23,9570%)	(23,9570%)	23,2051%
Real	(25,9461%)	(25,9461%)	16,8286%

SERIE 107

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(24,0348%)	(24,0348%)	22,9614%
Real	(26,0218%)	(26,0218%)	16,5975%

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la rentabilidad del Fondo se determinó considerando el factor de ajuste, por los repartos de dividendos efectuados.

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

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación entre 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Los valores cuota de ejercicios anteriores, para efectos de la rentabilidad real, han sido actualizados por de variación de la UF (Unidad de Fomento), a diferencia de los estados financieros anteriores que eran por IPC mensual.

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta valor económico de la cuota.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

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

Al 31 de marzo de 2021, el Fondo presenta inversión acumulada en acciones, expresada en miles de pesos de la moneda funcional del Fondo, según el siguiente detalle:

Nombre Emisor	Nemotecnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% del Total Inversión del emisor	FI Ifund MSCI Brazil Small Cap Index	% del Inversión del emisor	Fondo Mutuo Security Qfund Brazil	% del Inversión del emisor
		M\$		M\$		M\$	
CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	AALR3	32.887	0,024%	32.887	0,024%	-	0,000%
BCO ABC BRASIL S.A.	ABCB4	84.175	0,021%	84.175	0,021%	-	0,000%
AES BRASIL ENERGIA S.A.	AESB3	190.965	0,022%	190.965	0,022%	-	0,000%
ALIANSCÉ SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	ALSO3	252.081	0,027%	252.081	0,027%	-	0,000%
ALUPAR INVESTIMENTO S/A	ALUP11	260.963	0,009%	260.963	0,009%	-	0,000%
MARISA LOJAS S.A.	AMAR3	52.458	0,029%	48.471	0,027%	3.988	0,002%
AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	AMB3	78.302	0,022%	78.302	0,022%	-	0,000%
ANIMA HOLDING S.A.	ANIM3	210.460	0,041%	210.460	0,041%	-	0,000%
AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	ARZZ3	222.545	0,025%	222.545	0,025%	-	0,000%
SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	ASAI3	825.435	0,033%	825.435	0,033%	-	0,000%
AZUL S.A.	AZUL4	737.316	0,012%	737.316	0,012%	-	0,000%
MINERVA S.A.	BEEF3	213.754	0,030%	213.754	0,030%	-	0,000%
BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES SA	BKBR3	147.988	0,044%	147.988	0,044%	-	0,000%
BCO PAN S.A.	BPAN4	250.745	0,015%	250.745	0,015%	-	0,000%
BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BRML3	552.371	0,049%	552.371	0,049%	-	0,000%
BR PROPERTIES S.A.	BRPR3	132.161	0,025%	132.161	0,025%	-	0,000%
BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BRSR6	173.068	0,027%	169.389	0,027%	3.679	0,000%
CAMIL ALIMENTOS S.A.	CAML3	81.014	0,017%	78.931	0,016%	2.084	0,001%
CEA MODAS S.A.	CEAB3	88.340	0,019%	88.340	0,019%	-	0,000%
CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	CESP6	371.440	0,032%	371.440	0,032%	-	0,000%
CIELO S.A.	CIEL3	315.911	0,025%	315.911	0,025%	-	0,000%
CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	COCE5	53.984	0,010%	53.984	0,010%	-	0,000%
COGNA EDUCAÇÃO S.A.	COGN3	518.794	0,055%	518.794	0,055%	-	0,000%
CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	CSMG3	199.386	0,027%	199.386	0,027%	-	0,000%
CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	CVCB3	224.838	0,045%	224.838	0,045%	-	0,000%
CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEND E PART	CYRE3	513.436	0,041%	513.436	0,041%	-	0,000%
DURATEX S.A.	DTEX3	417.384	0,027%	404.058	0,025%	13.326	0,002%
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	ECOR3	185.176	0,064%	159.212	0,019%	25.964	0,045%
EMBRAER S.A.	EMBR3	684.604	0,052%	684.604	0,052%	-	0,000%
ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	ENAT3	105.411	0,021%	87.507	0,016%	17.904	0,005%
EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR3	417.004	0,027%	417.004	0,027%	-	0,000%
ENEVA S.A.	ENEV3	806.272	0,030%	806.272	0,030%	-	0,000%
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	EVEN3	75.946	0,027%	75.946	0,027%	-	0,000%
EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	EZTC3	227.596	0,025%	227.596	0,025%	-	0,000%
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	FESA4	97.600	0,026%	97.600	0,026%	-	0,000%
FLEURY S.A.	FLRY3	366.975	0,036%	366.975	0,036%	-	0,000%
METALURGICA GERDAU S.A.	GOAU4	673.895	0,036%	672.700	0,036%	1.195	0,000%
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	GOLL4	245.657	0,003%	245.657	0,003%	-	0,000%
GRENDENE S.A.	GRND3	173.304	0,019%	173.304	0,019%	-	0,000%
GUARARAPES CONFECÇÕES S.A.	GUAR3	95.133	0,011%	95.133	0,011%	-	0,000%
CIA HERING	HGTX3	163.472	0,049%	163.472	0,049%	-	0,000%
IGUATEM EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	IGTA3	229.570	0,027%	229.570	0,027%	-	0,000%
IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	IRBR3	404.909	0,041%	404.909	0,041%	-	0,000%
JHSF PARTICIPACOES S.A.	JHSF3	133.011	0,022%	133.011	0,022%	-	0,000%
JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	JPSA3	64.201	0,022%	64.201	0,022%	-	0,000%
CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	LCAM3	569.160	0,036%	569.160	0,036%	-	0,000%
MAHLE-METAL LEVE S.A.	LEVE3	60.828	0,016%	60.828	0,016%	-	0,000%
LIGHT S.A.	LIGT3	495.152	0,052%	495.152	0,052%	-	0,000%
LINX S.A.	LIX3	372.984	0,041%	372.984	0,041%	-	0,000%
LOJAS QUERO-QUERO S/A	LJQ3	189.398	0,052%	189.398	0,052%	-	0,000%
LOG COMMERCIAL PROPERTIES	LOGG3	91.599	0,025%	91.599	0,025%	-	0,000%
LOCWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	LWSA3	692.404	0,041%	692.404	0,041%	-	0,000%
M DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	M DIA3	180.583	0,014%	180.583	0,014%	-	0,000%
MOVIDA PARTICIPACOES SA	MOV3	156.534	0,025%	156.534	0,025%	-	0,000%
MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	MRFG3	482.396	0,032%	478.584	0,030%	3.812	0,002%
MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	MRVE3	396.002	0,035%	396.002	0,035%	-	0,000%
MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	MULT3	480.806	0,026%	480.806	0,026%	-	0,000%
IOCHPE MAXION S.A.	MYPK3	96.338	0,041%	96.338	0,041%	-	0,000%
ODONTOPREV S.A.	ODPV3	243.939	0,028%	242.600	0,027%	1.339	0,001%
OMEGA GERAÇÃO S.A.	OMGE3	347.755	0,036%	347.755	0,036%	-	0,000%
INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	PARD3	77.372	0,024%	75.267	0,022%	2.105	0,002%
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR3	370.909	0,033%	370.909	0,033%	-	0,000%
MARCOPOLO S.A.	POMO4	100.052	0,030%	100.052	0,030%	-	0,000%
PETRO RIO S.A.	PRI03	782.489	0,038%	782.489	0,038%	-	0,000%
QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	QUAL3	479.156	0,044%	479.156	0,044%	-	0,000%
RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	RAPT4	174.516	0,029%	174.516	0,029%	-	0,000%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN, continuación

Nombre Emisor	Nemotecnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% del Total Inversión del emisor	FI Ifund MSCI Brazil Small Cap Index	% del Inversión del emisor	Fondo Mutuo Security Qfund Brazil	% del Inversión del emisor
		M\$		M\$		M\$	
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR11	281.505	0,007%	281.505	0,007%	-	0,000%
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR4	83.119	0,010%	83.119	0,010%	-	0,000%
GRUPO SBF SA	SBFG3	177.541	0,022%	177.541	0,022%	-	0,000%
SER EDUCACIONAL S.A.	SEER3	48.821	0,024%	48.821	0,024%	-	0,000%
SIMPAR S.A.	SIMH3	160.300	0,016%	160.300	0,016%	-	0,000%
SLC AGRICOLA S.A.	SLCE3	295.363	0,027%	295.363	0,027%	-	0,000%
SMILES FIDELIDADE S.A.	SMLS3	91.931	0,027%	91.931	0,027%	-	0,000%
SAO MARTINHO S.A.	SMT03	364.743	0,027%	364.743	0,027%	-	0,000%
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	SOMA3	194.701	0,022%	194.701	0,022%	-	0,000%
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	STBP3	224.739	0,030%	224.739	0,030%	-	0,000%
TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	TAE11	580.761	0,011%	580.761	0,011%	-	0,000%
CONSTRUTORA TENDA S.A.	TEND3	131.700	0,038%	131.700	0,038%	-	0,000%
TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	TGMA3	34.044	0,022%	34.044	0,022%	-	0,000%
TRISUL S.A.	TRIS3	56.695	0,024%	56.695	0,024%	-	0,000%
TUPY S.A.	TUPY3	93.974	0,025%	93.974	0,025%	-	0,000%
UNIPAR CARBOCLORO S.A.	UNIP6	224.335	0,028%	222.603	0,027%	1.732	0,001%
USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	USIM5	487.904	0,018%	487.904	0,018%	-	0,000%
VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A.	VIVA3	161.564	0,022%	161.564	0,022%	-	0,000%
WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	WIZS3	37.198	0,024%	37.198	0,024%	-	0,000%
YDUQS PARTICIPACOES S.A.	YDUQ3	516.219	0,049%	516.219	0,049%	-	0,000%
TOTALES				23.362.338		77.127	

30. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta excesos de inversión.

31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones sobre los activos que integran su cartera de inversiones.

32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)

De acuerdo a lo establecido en las normas de carácter general de la Comisión para el Mercado Financiero N° 235 de 2009 y N° 260 de 2009, el Fondo no mantiene directamente en custodia valores de su cartera de inversión.

Al 31 de marzo de 2021

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		% sobre total Activo del Fondo
	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	
Empresa de Depósito de Valores (*)	-	-	-	23.362.338	100,0000%	99,3963%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	23.362.338	100,0000%	99,3963%

(*) La custodia está contratada con CBLC (Companhia Brasileira de Liquidación y Custodia) a través de Banco Itaú en Brasil.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009), continuación

Al 31 de diciembre de 2020

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		% sobre total Activo del Fondo
	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	
Empresa de Depósito de Valores (*)	-	-	-	24.655.861	100,0000%	99,1777%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	24.655.861	100,0000%	99,1777%

(*) La custodia está contratada con CBLC (Compañía Brasileira de Liquidación y Custodia) a través de Banco Itaú en Brasil.

33. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencias significativas sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operaciones, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

Serie	Remuneración	
	Fija Anual (%)	Variable
D	Hasta un 0,25% (IVA incluido)	No Aplica
107	Hasta un 0,60% (IVA incluido)	No Aplica

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A. (la 'Administradora'), constituida en Chile. La Administradora recibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual, equivalente a los porcentajes indicados precedentemente. Dicha remuneración se calculará sobre el valor promedio que el patrimonio de cada Serie del Fondo haya tenido durante el mes, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado ("IVA") correspondiente.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy la Comisión con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de constitución del Fondo corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere la presente Sección se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que para cada caso se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno. La referida actualización será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La Remuneración Fija se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se provisionará diariamente, debiéndose el último día de cada mes, después de determinado el valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes de que se trate, hacerse los ajustes que correspondan respecto de lo provisionado durante ese mes.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

El total de comisión por administración al 31 de marzo de 2021 a M\$14.762 (M\$19.551 al 31 de marzo de 2020), y se adeudaba M\$4.902 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de marzo de 2021 (M\$5.328 al 31 de diciembre de 2020).

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

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

SERIE 107

31-03-2021

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora Personas relacionadas Accionistas de la sociedad administradora Trabajadores que representen al empleador	91,6243%	281.110	2.285	-	-	283.395	6.916.277	91,7154%

SERIE 107

31-12-2020

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora Personas relacionadas Accionistas de la sociedad administradora Trabajadores que representen al empleador	92,4336%	312.428	12.956	44.274	-	281.110	7.280.961	91,6243%

SERIE D

31-03-2021

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora								
Personas relacionadas	0,8294%	4.720	-	-	-	4.720	132.140	0,8287%
Accionistas de la sociedad administradora	4,3941%	25.000	-	-	-	25.000	699.908	4,3893%
Trabajadores que representen al empleador								

SERIE D

31-12-2020

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora								
Personas relacionadas	0,8253%	4.719	-	-	-	4.719	140.142	0,8294%
Accionistas de la sociedad administradora	4,3730%	25.000	-	-	-	25.000	742.449	4,3941%
Trabajadores que representen al empleador								

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712)

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 12 de la Ley N° 20.712 se presenta en el siguiente cuadro:

Al 31 de marzo de 2021:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	Hasta
Poliza de Seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Security	10.000	10-01-2021	10-01-2022

Al 31 de diciembre de 2020:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	Hasta
Poliza de Seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Security	11.000	09-01-2020	09-01-2021

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los montos están expresados en M\$ de la moneda funcional del Fondo al 31 de marzo de 2021 y 2020:

Tipo de gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Auditorías	(1.087)	(1.087)	(1.066)
Gastos Asambleas Aportantes	(181)	(181)	(355)
Clasificadoras de Riesgo	(510)	(510)	(496)
Gastos Licencias	(3.581)	(3.581)	(4.004)
Registro DCV	-	-	(85)
Publicaciones y otros	(129)	(129)	(34)
Market Marker	(3.657)	(3.657)	(3.557)
TOTALES	(9.145)	(9.145)	(9.597)
% sobre el activo del Fondo	(0,0389%)	(0,0389%)	(0,0531%)

Serán de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administración:

- 1) Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.
- 2) Honorarios profesionales de auditores externos independientes, abogados, ingenieros, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen.
- 3) Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las Asambleas de Aportantes.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

- 4) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.
- 5) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.
- 6) Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas.
- 7) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- 8) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, su Reglamento, el presente Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Comisión; gastos de envío de información a la Comisión, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Comisión a los Fondos de Inversión.
- 9) La remuneración por los servicios de Market Maker que se paguen a una o más Corredoras de Bolsa de conformidad a la Norma de Carácter General N°327 del año 2012 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace. Este gasto será soportado exclusivamente por la Serie 107.

El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo a que se refiere el artículo anterior será de un 1,25% del valor del Fondo.

Además de los gastos, antes mencionados, a que se refiere el Artículo 22º del Reglamento Interno, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos:

- 1) Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, así como los intereses de toda otra obligación del Fondo.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 5% del valor del Fondo.

- 2) Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que éste se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 5% del valor del Fondo.

- 3) Gastos y remuneración del Comité de Vigilancia. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,5% del valor del Fondo. Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

- 4) Todo impuesto, tasa, derecho, tributo, retención o encaje de cualquier clase y jurisdicción que grave o afecte de cualquier forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo, así como también de su internación o repatriación hacia o desde cualquier jurisdicción.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 25% del valor del Fondo.

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 31 de marzo de 2021:

SERIE D

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	28.420,2814	28.420,2814	16.187.374	12
Febrero	26.825,0049	26.825,0049	15.278.751	12
Marzo	27.996,3016	27.996,3016	15.945.888	12

SERIE 107

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	24.782,5943	24.782,5943	7.603.475	8
Febrero	23.387,8811	23.387,8811	7.226.711	7
Marzo	24.405,0790	24.405,0790	7.541.019	7

Al 31 de diciembre de 2020:

SERIE D

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	41.284,7563	41.284,7563	23.607.312	13
Febrero	37.044,1838	37.044,1838	21.131.920	12
Marzo	20.690,4531	20.690,4531	11.802.905	12
Abril	22.196,0447	22.196,0447	12.661.773	12
Mayo	22.901,3756	22.901,3756	13.029.503	11
Junio	25.802,8217	25.802,8217	14.680.251	11
Julio	26.732,3092	26.732,3092	15.209.073	11
Agosto	26.221,4266	26.221,4266	14.918.412	11
Septiembre	24.801,7493	24.801,7493	14.110.701	11
Octubre	23.543,5100	23.543,5100	13.394.839	11
Noviembre	28.823,6606	28.823,6606	16.398.926	11
Diciembre	29.697,9782	29.697,9782	16.896.360	11

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación:

SERIE 107

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	37.081,8250	37.081,8250	12.360.258	7
Febrero	33.269,7300	33.269,7300	11.092.339	8
Marzo	18.579,3555	18.579,3555	6.238.396	9
Abril	19.927,6642	19.927,6642	6.752.060	8
Mayo	20.556,9762	20.556,9762	6.965.289	8
Junio	22.524,7095	22.524,7095	7.784.473	8
Julio	23.332,6759	23.332,6759	8.063.704	8
Agosto	22.883,3530	22.883,3530	7.908.419	8
Septiembre	21.641,1718	21.641,1718	6.639.664	8
Octubre	20.539,7112	20.539,7112	6.301.728	8
Noviembre	25.142,0298	25.142,0298	7.713.752	8
Diciembre	25.900,7780	25.900,7780	7.946.541	8

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

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas.

38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 31 de marzo de 2021 y al 2020, el Fondo tiene los siguientes ingresos por dividendos que informar.

Concepto	31-03-2021 M\$	31-03-2020 M\$
Dividendos Percibidos y Devengados	41.501	44.851
Total	41.501	44.851

39. SANCIONES

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo a la línea de negocios del Fondo, no se ha clasificado en segmentos ya que toda su línea corresponde a invertir en instrumentos de renta variable brasileros incluidos en el índice "MSCI Brazil Small Cap Index", lo que significa que los recursos del Fondo se invierten en función del índice y anualmente se someten a la aprobación de los aportantes a través de la Asamblea Ordinaria.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, El Fondo no presenta contingencias ni compromisos que informar.

42. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2021

1. Con fecha 10 de enero de 2021, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Fondo como beneficiario de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 la Ley 20.712.
2. La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., corresponde a la póliza N° 330-21-00029613 por UF 10.000 con vencimiento el 10 de enero de 2022.

Durante el presente ejercicio, el Directorio de la AGF se encuentra integrado por las siguientes personas:

- Francisco Silva Silva, Presidente
- Renato Peñafiel Muñoz.
- José Miguel Bulnes Zegers
- Paulina Las Heras Bugedo
- Eduardo Olivares Veloso

Al 31 de marzo de 2021, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal

Al 31 de diciembre de 2020

1. Con fecha 9 de enero de 2020, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 la Ley 20.712.
2. La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., corresponde a la póliza N° 3301900025496 por UF 11.000 con vencimiento el 9 de enero de 2021.
3. Con fecha 16 de enero de 2020, comenzó a regir el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, depositado el día 17 de diciembre de 2019, el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 28 de octubre de 2019:

1. Se modificó el número DOS. REMUNERACIÓN FIJA DE CARGO DEL FONDO del Título VII. SERIES DE CUOTAS, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS, reemplazándolo por el siguiente:

- a) DOS,REMUNERACIÓN FIJA DE CARGO DEL FONDO

Serie	Remuneración	
	Fija Mensual (%)	Variable
D	Hasta un 0,25% (IVA incluido)	No Aplica
107	Hasta un 0,60% (IVA incluido)	No Aplica

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

- b) En el primer párrafo del número DOS, se reemplaza el término “mensual” por “anual”.
- c) En el párrafo tercero se elimina el término “mensual”, se reemplaza la palabra “deducirá” por “pagará”. Más adelante, en el mismo párrafo se elimina el vocablo “deducirá y”
- 2. Se modificaron los numerales 1.4 y 1.6 del número UNO, APOORTE Y RESCATE DE CUOTAS del Título VIII, APOORTE, RESCATE Y VALORIZACIÓN DE CUOTAS, reemplazando el término “cuarto” por “tercer”.
- 3. Se modificó el Anexo A, reemplazando el término “ Mensual” por “Anual” y cambiando los porcentajes de remuneración de la Serie D, según la tasa de IVA, debido a la disminución de la Remuneración fija desde “ 0,45%” a “0,25”.
- 4. A finales del 2019, la Organización Mundial de la Salud (OMS), informó a la prensa, que se había descubierto en China, en la ciudad de Wuhan, un nuevo virus del tipo Corona Virus, bautizado como Covid-19.

Ya durante los primeros días de marzo 2020, la misma OMS, declaró que la propagación del Covid-19 como pandemia.

A nivel mundial, los distintos gobiernos del mundo han decidido tomar drásticas medidas sanitarias, para poder contener la propagación del virus en la población. Así mismo, también se han tomado importantes medidas financieras, para poder mitigar los graves efectos que ha generado en la actividad económica mundial.

Chile no ha sido la excepción, respecto a los efectos del Covid-19. Por lo que el Gobierno de Chile, tomó varias medidas para contener el avance del virus, mediante la aplicación de cuarentenas sanitarias, restricciones de libre circulación, y control estricto a las personas contagiadas o que deben guardar cuarentena. Todas estas medidas han permitido, aplanar la curva de propagación del virus.

Por otro lado, el Gobierno de Chile y el Banco Central de Chile (BCCH), han implementado una serie de medidas, destinadas a mitigar los efectos generados en la económica.

Bajo este contexto, la Administradora General de Fondos Security S.A. con fecha 26 de marzo de 2020, informó a la Comisión para el Mercado de Financiero, a través de un hecho esencial, el plan de continuidad de negocios, detallando que debido a la actual situación de nuestro país, producto de la propagación del Virus COVID-19, decidió efectuar el cierre temporal de su oficina central ubicada en Apoquino 3150, piso 6, Las Condes, Santiago, lo anterior con el fin de resguardar la salud y bienestar de nuestros colaboradores, clientes y proveedores.

En cuanto a nuestros colaboradores, éstos gradualmente desde mediados de marzo se encuentran trabajando de forma remota y, a la fecha de hoy, casi el 100% de la Sociedad opera de manera no presencial, para tal efecto, fueron habilitados todos los mecanismos tecnológicos disponibles, resguardando todas las medidas de seguridad necesarias.

En relación a los canales de comunicación y servicios a nuestros clientes, estos se realizan de manera telefónica, por email, vía web, de manera fluida como si lo realizáramos en momentos normales de operatividad.

A la fecha de aprobación de estos estados financieros, no es posible cuantificar los efectos adversos de este evento en los estados financieros, debido a la incertidumbre asociada a la duración y profundidad que tendrá la pandemia.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

5. Con fecha 30 de abril de 2020, en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora, se tomó conocimiento y se aceptaron las renunciaciones presentadas al cargo de Director de Don Bonifacio Bilbao Hormaeche y Don Gonzalo Baraona Bezanilla. Atendiendo a lo anterior la Junta acordó por unanimidad designar como nuevos directores a Don José Miguel Bulnes Zegers y a Doña Paulina Las Heras Bugedo. Además, la Junta ratificó además como directores a Don Francisco Silva Silva (Presidente), Don Renato Peñafiel Muñoz y Don Eduardo Olivares Veloso.
6. Con fecha 5 de mayo de 2020, se comunica citación a las asambleas ordinaria y extraordinaria del Fondo, a celebrarse el día 20 de mayo de 2020, Avenida Apoquindo 3150, piso 6, comuna de Las Condes, Santiago:

A. Asamblea Ordinaria de Aportantes a celebrarse a las 12:00 horas, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
2. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia y fijar su remuneración;
3. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia;
4. Designar a la Empresa de Auditoría Externa del Fondo de entre aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
5. Pronunciarse acerca de la designación de los peritos o valorizadores independientes que se requieran para valorizar las inversiones del Fondo; y
6. Cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria.

B. Asamblea Extraordinaria de Aportantes a celebrarse inmediatamente a continuación de la Asamblea Ordinaria de Aportantes, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido al número UNO. del Título VII. "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas"; y
 2. Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.
7. Con fecha 20 de mayo de 2020 se llevaron a cabo las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index (el "Fondo"), en las que los aportantes presentes y representados acordaron lo siguiente:

A. Asamblea Ordinaria de Aportantes:

1. Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
2. Se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs, y Rafael Aldunate Valdés como integrantes del Comité de Vigilancia.
3. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

4. Se acordó designar a Deloitte Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020.

B. Asamblea Extraordinaria de Aportantes:

1. Se aprobó una disminución de capital del Fondo de conformidad con lo dispuesto en el numeral 2.2. del número DOS. del Título X. de su Reglamento Interno.

2. Se acordó modificar el al número UNO. del Título VII. "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas"; del Reglamento Interno del Fondo.

8. Con fecha 22 de junio de 2020 se informó a los Aportantes del Pago de Dividendos, de acuerdo a lo siguiente:

1. Que en Asamblea Ordinaria de Aportantes celebrada el día 20 de mayo de 2020, se acordó el reparto de un dividendo con cargo al Beneficio Neto Percibido durante el Ejercicio 2019, de acuerdo a las siguientes características:

- **Serie D:** Dividendo definitivo, correspondiente al 30% del Beneficio Neto Percibido durante el Ejercicio 2019, ascendente a un monto total a repartir de **\$ 313.311.106**, y el factor de reparto será de **\$ 550,692940** por cuota de esta serie; y
- **Serie 107:** Dividendo definitivo, correspondiente al 100% del Beneficio Neto Percibido durante el Ejercicio 2019, ascendente a un monto total a repartir de **\$ 393.424.070**, y el factor de reparto será de **\$ 1.161,093439** por cuota de esta serie;

2. El pago del dividendo de las series indicadas precedentemente, se efectuará el día 26 de junio de 2020, a aquellos Aportantes que figuraren inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago, a prorrata del número de cuotas de la serie correspondiente, que sean titulares a esa fecha;

3. El pago correspondiente a cada Aportante, con ocasión al pago de dividendo en comento, se efectuará en dinero en efectivo, salvo que el Aportante comunique por escrito a la Administradora que éste le sea pagado en cuotas liberadas del Fondo representativas de una capitalización equivalente.

9. Con fecha 30 de octubre de 2020, se efectuó el depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 20 de mayo de 2020:

1. Se reemplazó, la sección 1.6. "Rescate por montos significativos" del número UNO. "Aporte y Rescate de Cuotas" del Título VII. "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas", aumentando el monto de los rescates por montos significativos a 5.000.000 de Dólares de los Estados Unidos de América, quedando el texto de la siguiente manera:

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

“1.6. Rescates por montos significativos: Para la liquidación de los rescates efectuados en un día por un Partícipe que alcancen montos iguales o superiores a 5.000.000 de Dólares de los Estados Unidos de América, el valor cuota de liquidación corresponderá al valor cuota del tercer día hábil anterior a la fecha de pago del rescate indicado en el numeral 1.4 precedente menos un descuento equivalente al promedio ponderado de las diferencias entre las posturas de compra y venta (“BID/ASK spread”) de cada acción de la cartera del Fondo, diferencias que serán expresadas en términos porcentuales por la siguiente fórmula:

$$(\text{Precio_Venta} - \text{Precio_Compra}) / \text{Precio_Medio}$$

Para estos efectos se entenderá por:

“Precio_Venta”: menor precio de venta en la Bolsa de Valores de Sao Paulo

“Precio_Compra”: mayor precio de compra en la Bolsa de Valores de Sao Paulo

“Precio_Medio”: el promedio de los dos precios anteriores

Los precios anteriores se considerarán al cierre de operaciones de la Bolsa de Valores de Sao Paulo.

Asimismo, se utilizará el valor de liquidación indicado precedentemente cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día, sea igual o superior a 5.000.000 de Dólares de los Estados Unidos de América.

El descuento indicado precedentemente se realiza en consideración a los costos de transacción asociados a la liquidación de inversiones del Fondo para pagar los rescates por montos significativos.

El monto del descuento calculado en los términos regulados en el presente numeral, no podrá exceder en todo caso el 2% de valor de liquidación de rescates indicado en el numeral 1.4 precedente.

Para los efectos de determinar el equivalente en pesos moneda nacional de los 5.000.000 de Dólares de los Estados Unidos de América, se utilizará el valor del Dólar Observado publicado por el Banco Central en su página web correspondiente al día en que se efectúa el o los rescates en cuestión.

Los rescates por montos significativos así determinados se pagarán en el mismo plazo que el resto de los rescates, esto es, en el plazo máximos de 15 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que ese día sea sábado, domingo o festivo.”

Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia a partir del día 13 de noviembre de 2020, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Durante el presente ejercicio, el Directorio de la AGF se encuentra integrado por las siguientes personas:

- Francisco Silva Silva, Presidente
- Renato Peñafiel Muñoz.
- José Miguel Bulnes Zegers
- Paulina Las Heras Bugedo
- Eduardo Olivares Veloso

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal

43. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 5 de mayo de 2021, se cita a la asamblea ordinaria del Fondo, a celebrarse el día 19 de mayo de 2021, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
2. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia y fijar su remuneración;
3. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia;
4. Designar a la Empresa de Auditoría Externa del Fondo de entre aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
5. Cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria.

Entre el 1 de abril de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de la situación financiera y económica del Fondo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2021			
Descripción	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	23.362.338	99,3963%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
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	-	23.362.338	99,3963%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	del 01/01/2021	del 01/01/2020
	al 31/03/2021	al 31/03/2020
Descripción	Actual	Anterior
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	299.820	(854.424)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	268.926	(882.941)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	30.894	28.517
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 muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(3.449.794)	(16.395.927)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(3.449.794)	(16.395.927)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.767.263	632.324
Valorización de acciones de sociedades anónimas	1.718.767	558.400
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	48.496	73.924
Valorización de títulos de deuda	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(39.407)	(37.736)
Gastos financieros	(85)	(185)
Comisión de la sociedad administradora	(14.762)	(19.551)
Remuneración del comité de vigilancia	(2.174)	(2.560)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(9.145)	(9.597)
Otros gastos	(13.241)	(5.843)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	(9.364)	(24.661)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.431.482)	(16.680.424)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS		
Descripción	del 01/01/2021	del 01/01/2020
	al 31/03/2021	al 31/03/2020
	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(3.198.745)	(17.312.748)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	299.820	(854.424)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(3.449.794)	(16.395.927)
Gastos del ejercicio (menos)	(39.407)	(37.736)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(9.364)	(24.661)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2.812.883)	6.891.653
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	246.420	12.350.888
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	953.155	8.824.391
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	5.477.034
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(1.950.537)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(706.735)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(3.059.303)	(5.459.235)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(3.059.303)	(7.409.772)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	1.950.537
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(6.011.628)	(10.421.095)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
 Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

II. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene instrumentos emitidos por emisores nacionales.

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

Al 31 de marzo de 2021

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS														
Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRAALRACNOR6	AALR3	CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	BR	ACE	28.700	BRL	1.145,8800	Precio	32.887	BRL	BR	0,0243	0,0001	0,1399
BRABCBACNPR4	ABCB4	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	45.595	BRL	1.846,1400	Precio	84.175	BRL	BR	0,0206	0,0000	0,3581
BRALUPDCAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	79.909	BRL	3.265,7580	Precio	260.963	BRL	BR	0,0091	0,0001	1,1103
BRANIMACNOR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	165.300	BRL	1.273,2000	Precio	210.460	BRL	BR	0,0409	0,0004	0,8954
BRARZZACNOR6	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	24.846	BRL	8.956,9620	Precio	222.545	BRL	BR	0,0249	0,0006	0,9468
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	164.595	BRL	1.298,6640	Precio	213.754	BRL	BR	0,0299	0,0001	0,9094
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	120.700	BRL	1.094,9520	Precio	132.161	BRL	BR	0,0246	0,0001	0,5623
BRBRSRACNPB4	BR5R6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	110.500	BRL	1.532,9328	Precio	169.389	BRL	BR	0,0270	0,0000	0,7207
BRCEPACNPB4	CEP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	103.600	BRL	3.585,3312	Precio	371.440	BRL	BR	0,0316	0,0002	1,5803
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	103.710	BRL	1.922,5320	Precio	199.386	BRL	BR	0,0273	0,0001	0,8483
BRVCBCACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	89.550	BRL	2.510,7504	Precio	224.838	BRL	BR	0,0445	0,0003	0,9566
BRVCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART	BR	ACE	163.596	BRL	3.138,4380	Precio	513.436	BRL	BR	0,0409	0,0004	2,1844
BRRECORACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	106.697	BRL	1.492,1904	Precio	159.212	BRL	BR	0,0191	0,0001	0,6774
BRREZTACNOR0	EZT3	EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	55.775	BRL	4.080,6060	Precio	227.596	BRL	BR	0,0246	0,0004	0,9683
BRFLRYACNOR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	112.590	BRL	3.259,3920	Precio	366.975	BRL	BR	0,0355	0,0005	1,5613
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALLURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	394.000	BRL	1.707,3612	Precio	672.700	BRL	BR	0,0362	0,0001	2,8620
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AERÉAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	89.700	BRL	2.738,6532	Precio	245.657	BRL	BR	0,0029	0,0002	1,0452
BRGUARACNOR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECÇÕES S.A.	BR	ACE	54.500	BRL	1.745,5572	Precio	95.133	BRL	BR	0,0109	0,0001	0,4047
BRHGTXACNOR9	HGTX3	CIA HERING	BR	ACE	79.798	BRL	2.048,8788	Precio	163.472	BRL	BR	0,0491	0,0005	0,6955
BRIGTAAACNOR5	IGTA3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	48.211	BRL	4.761,7680	Precio	229.570	BRL	BR	0,0273	0,0003	0,9767
BRLEVEACNOR2	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	20.700	BRL	2.938,5456	Precio	60.828	BRL	BR	0,0161	0,0002	0,2588
BRLLGTACNOR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	193.100	BRL	2.564,2248	Precio	495.152	BRL	BR	0,0518	0,0001	2,1067
BRLIXACNOR0	LIX3	LIX S.A.	BR	ACE	77.500	BRL	4.812,6960	Precio	372.984	BRL	BR	0,0409	0,0011	1,5869
BRMOVIACNOR0	MOV13	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	73.400	BRL	2.132,6100	Precio	156.534	BRL	BR	0,0246	0,0001	0,6660
BRMRFGACNOR0	MRF3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	213.453	BRL	2.242,1052	Precio	478.584	BRL	BR	0,0300	0,0001	2,0362
BRMRVEACNOR2	MRVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	170.895	BRL	2.317,2240	Precio	396.002	BRL	BR	0,0354	0,0002	1,6848
BRMYPKACNOR7	MYPK3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	62.898	BRL	1.531,6596	Precio	96.338	BRL	BR	0,0409	0,0001	0,4099
BRPARDACNOR1	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	28.600	BRL	2.631,7044	Precio	75.267	BRL	BR	0,0218	0,0003	0,3202
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	280.655	BRL	356,4960	Precio	100.052	BRL	BR	0,0296	0,0001	0,4257
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	100.050	BRL	1.744,2840	Precio	174.516	BRL	BR	0,0289	0,0002	0,7425
BRSAAPRACNPR6	SAPR4	COSAN LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	147.700	BRL	562,7544	Precio	83.119	BRL	BR	0,0098	0,0000	0,3536
BRSEERACNOR5	SEER3	SER EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	31.200	BRL	1.564,7628	Precio	48.821	BRL	BR	0,0242	0,0001	0,2077
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SLC AGRÍCOLA S.A.	BR	ACE	51.968	BRL	5.683,5648	Precio	295.363	BRL	BR	0,0273	0,0003	1,2566
BRSMTOACNOR3	SMT03	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	96.587	BRL	3.776,3112	Precio	364.743	BRL	BR	0,0273	0,0002	1,5518
BRSTBPACNOR3	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	258.820	BRL	868,3224	Precio	224.739	BRL	BR	0,0300	0,0004	0,9562
BRSMLSACNOR1	SMLS3	SMILES FIDELIDADE S.A.	BR	ACE	33.899	BRL	2.711,9160	Precio	91.931	BRL	BR	0,0273	0,0002	0,3911
BRDTEXACNOR3	DTEX3	DURATEX S.A.	BR	ACE	169.800	BRL	2.379,6108	Precio	404.058	BRL	BR	0,0245	0,0003	1,7191
BRBKBRACNOR4	BKBR3	BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES SA	BR	ACE	120.200	BRL	1.231,1844	Precio	147.988	BRL	BR	0,0437	0,0003	0,6296
BRCAMLACNOR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	60.600	BRL	1.302,4836	Precio	78.931	BRL	BR	0,0164	0,0001	0,3358
BRONGEACNOR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	69.500	BRL	5.003,6760	Precio	347.755	BRL	BR	0,0355	0,0003	1,4795
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	124.000	BRL	3.864,1620	Precio	479.156	BRL	BR	0,0437	0,0009	2,0386
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	117.200	BRL	4.955,2944	Precio	580.761	BRL	BR	0,0113	0,0003	2,4709
BRENBRACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	165.500	BRL	2.519,6628	Precio	417.004	BRL	BR	0,0273	0,0001	1,7742

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS, continuación

Al 31 de marzo de 2021, continuación

Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRENEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A.	BR	ACE	379.200	BRL	2.126,2440	Precio	806.272	BRL	BR	0,0300	0,0004	3,4303
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	172.300	BRL	1.005,8280	Precio	173.304	BRL	BR	0,0191	0,0003	0,7373
BRODPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	144.900	BRL	1.674,2580	Precio	242.600	BRL	BR	0,0273	0,0010	1,0322
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	25.120	BRL	3.646,4448	Precio	91.599	BRL	BR	0,0246	0,0002	0,3897
BRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	43.500	BRL	2.011,6560	Precio	87.507	BRL	BR	0,0164	0,0002	0,3723
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	153.000	BRL	4.819,0620	Precio	737.316	BRL	BR	0,0121	0,0004	3,1369
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	22.500	BRL	4.337,7924	Precio	97.600	BRL	BR	0,0255	0,0003	0,4152
BRLCAMACNOR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	180.400	BRL	3.154,9896	Precio	569.160	BRL	BR	0,0355	0,0003	2,4215
BRPRIACNOR1	PRIQ3	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	66.600	BRL	11.749,0896	Precio	782.489	BRL	BR	0,0379	0,0009	3,3291
BRSAAPCDAM13	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	100.500	BRL	2.801,0400	Precio	281.505	BRL	BR	0,0067	0,0002	1,1977
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANSC SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	71.944	BRL	3.503,8464	Precio	252.081	BRL	BR	0,0271	0,0002	1,0725
BRTUPVACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	35.400	BRL	2.654,6220	Precio	93.974	BRL	BR	0,0246	0,0001	0,3998
BRUNIPACNPR8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	25.700	BRL	8.661,5796	Precio	222.603	BRL	BR	0,0272	0,0004	0,9471
BRWIZSACNOR1	WIZS3	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	38.800	BRL	958,7196	Precio	37.198	BRL	BR	0,0243	0,0003	0,1583
BRYDUQACNOR3	YDUQ3	YDUQS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	151.797	BRL	3.400,7172	Precio	516.219	BRL	BR	0,0491	0,0004	2,1963
BRAMARACNOR4	AMAR3	MARISA LOJAS S.A.	BR	ACE	70.500	BRL	687,5280	Precio	48.471	BRL	BR	0,0269	0,0001	0,2062
BREVENACNOR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	57.800	BRL	1.313,9424	Precio	75.946	BRL	BR	0,0273	0,0001	0,3231
BRMDIAACNOR7	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	46.200	BRL	3.908,7240	Precio	180.583	BRL	BR	0,0136	0,0001	0,7683
BRTEENDACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	39.800	BRL	3.309,0468	Precio	131.700	BRL	BR	0,0381	0,0002	0,5603
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	45.300	BRL	1.251,5556	Precio	56.695	BRL	BR	0,0243	0,0002	0,2412
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	150.100	BRL	886,1472	Precio	133.011	BRL	BR	0,0218	0,0001	0,5659
BRTGMAACNOR7	TGMA3	TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	BR	ACE	14.200	BRL	2.397,4356	Precio	34.044	BRL	BR	0,0215	0,0003	0,1448
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	179.200	BRL	1.399,2468	Precio	250.745	BRL	BR	0,0149	0,0000	1,0668
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	58.900	BRL	1.499,8296	Precio	88.340	BRL	BR	0,0191	0,0001	0,3758
BRCOCEACNPA3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	7.600	BRL	7.103,1828	Precio	53.984	BRL	BR	0,0098	0,0000	0,2297
BREMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	383.800	BRL	1.783,7532	Precio	684.604	BRL	BR	0,0518	0,0001	2,9127
BRJPSAACNOR6	JPSA3	JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	18.900	BRL	3.396,8976	Precio	64.201	BRL	BR	0,0215	0,0001	0,2731
BRLWSAACNOR8	LWSA3	LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	238.000	BRL	2.909,2620	Precio	692.404	BRL	BR	0,0407	0,0037	2,9459
BRUSIMACNPA6	USIM5	USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.- USIMINAS	BR	ACE	224.100	BRL	2.177,1720	Precio	487.904	BRL	BR	0,0179	0,0001	2,0758
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	BR	ACE	51.500	BRL	3.137,1648	Precio	161.564	BRL	BR	0,0218	0,0006	0,6874
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	428.700	BRL	1.288,4784	Precio	552.371	BRL	BR	0,0491	0,0002	2,3501
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	33.700	BRL	4.756,6752	Precio	160.300	BRL	BR	0,0164	0,0000	0,6820
BRAMPACNOR6	AMPB3	AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	24.600	BRL	3.183,0000	Precio	78.302	BRL	BR	0,0218	0,0004	0,3331
BRCIELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	667.000	BRL	473,6304	Precio	315.911	BRL	BR	0,0246	0,0000	1,3441
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	1.023.800	BRL	506,7336	Precio	518.794	BRL	BR	0,0546	0,0001	2,2072
BRIRBRACNOR4	IRBR3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	BR	ACE	518.800	BRL	780,4716	Precio	404.909	BRL	BR	0,0409	0,0001	1,7227
BRLJQACNOR5	LJQ3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	97.100	BRL	1.950,5424	Precio	189.398	BRL	BR	0,0518	0,0007	0,8058
BRSONAACNOR3	SOMA3	GRUPO DE MODA SOMA S.A.	BR	ACE	104.100	BRL	1.870,3308	Precio	194.701	BRL	BR	0,0218	0,0007	0,8284
BRMULTACNOR5	MULT3	MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	BR	ACE	154.200	BRL	3.118,0668	Precio	480.806	BRL	BR	0,0257	0,0004	2,0456
BRPCARACNOR3	PCAR3	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BR	ACE	87.800	BRL	4.224,4776	Precio	370.909	BRL	BR	0,0327	0,0001	1,5781
BRASAACNOR0	ASAI3	SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	BR	ACE	87.800	BRL	9.401,3088	Precio	825.435	BRL	BR	0,0327	0,0003	3,5119
BRAESBACNOR7	AESB3	AES BRASIL ENERGIA S.A.	BR	ACE	86.200	BRL	2.215,3680	Precio	190.965	BRL	BR	0,0216	0,0001	0,8125
BRSBFGACNOR1	SBFG3	GRUPO SBF SA	BR	ACE	52.800	BRL	3.362,4811	Precio	177.539	BRL	BR	0,0218	0,0002	0,7556

23.362.338

99,3963

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2020

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS														
Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Porcentaje (1)				
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRAALRACNOR6	AALR3	CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	BR	ACE	30.000	BRL	1.524,3630	Precio	45.731	BRL	BR	0,0254	0,0001	0,1840
BRABCBACNPR4	ABCB4	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	46.595	BRL	2.151,9611	Precio	100.271	BRL	BR	0,0211	0,0000	0,4033
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	82.309	BRL	3.720,2697	Precio	306.212	BRL	BR	0,0094	0,0001	1,2317
BRANIMACNOR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	56.700	BRL	4.943,8800	Precio	280.318	BRL	BR	0,0421	0,0009	1,1276
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	25.546	BRL	9.363,1594	Precio	239.191	BRL	BR	0,0256	0,0012	0,9621
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	150.595	BRL	1.398,0194	Precio	210.535	BRL	BR	0,0275	0,0001	0,8469
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BRADSPAR S.A.	BR	ACE	124.700	BRL	1.359,5670	Precio	169.538	BRL	BR	0,0254	0,0001	0,6820
BRBRSRACNPF4	BRSR6	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	114.200	BRL	2.000,8981	Precio	228.503	BRL	BR	0,0279	0,0000	0,9191
BRCESPACNPF4	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	106.600	BRL	3.978,4501	Precio	424.103	BRL	BR	0,0325	0,0002	1,7059
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	106.810	BRL	2.252,2120	Precio	240.559	BRL	BR	0,0281	0,0002	0,9676
BRVCBACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	91.450	BRL	2.826,2514	Precio	258.461	BRL	BR	0,0529	0,0003	1,0397
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEND E PART	BR	ACE	168.396	BRL	4.048,4884	Precio	681.749	BRL	BR	0,0421	0,0005	2,7423
BRCORACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	110.297	BRL	1.896,1021	Precio	202.517	BRL	BR	0,0197	0,0001	0,8146
BRZETACNOR0	EZT3	EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	57.375	BRL	5.891,4570	Precio	338.022	BRL	BR	0,0253	0,0006	1,3597
BRFLRYACNOR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	116.090	BRL	3.710,6566	Precio	430.770	BRL	BR	0,0366	0,0006	1,7328
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	405.500	BRL	1.546,3358	Precio	627.039	BRL	BR	0,0373	0,0001	2,5223
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	92.300	BRL	3.425,0102	Precio	316.128	BRL	BR	0,0029	0,0002	1,2716
BRGUARACNOR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECOES S.A.	BR	ACE	56.300	BRL	2.047,5903	Precio	115.279	BRL	BR	0,0113	0,0001	0,4637
BRHGTACNOR9	HGT3	CIA HERING	BR	ACE	82.498	BRL	2.357,9561	Precio	194.527	BRL	BR	0,0508	0,0008	0,7825
BRIGTACNOR5	IGT3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	49.611	BRL	5.101,8095	Precio	253.106	BRL	BR	0,0281	0,0003	1,0181
BRLEVEACNOR2	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	21.700	BRL	2.879,8101	Precio	62.492	BRL	BR	0,0169	0,0002	0,2514
BRLLGTACNOR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	136.500	BRL	3.337,1190	Precio	455.517	BRL	BR	0,0449	0,0001	1,8323
BRLLNXACNOR0	LINX3	LINX S.A.	BR	ACE	79.800	BRL	5.144,3818	Precio	410.522	BRL	BR	0,0421	0,0012	1,6513
BRMOVIACNOR0	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	75.500	BRL	2.835,8645	Precio	214.108	BRL	BR	0,0253	0,0002	0,8612
BRMRFGACNOR0	MRF3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	219.753	BRL	1.992,6583	Precio	437.893	BRL	BR	0,0309	0,0001	1,7614
BRMRVACNOR2	MRV3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	175.895	BRL	2.602,4035	Precio	457.750	BRL	BR	0,0365	0,0002	1,8413
BRMYPACNOR7	MYP3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	64.998	BRL	2.128,6150	Precio	138.356	BRL	BR	0,0423	0,0001	0,5565
BRPARDACNOR1	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	29.500	BRL	3.102,2847	Precio	91.517	BRL	BR	0,0225	0,0004	0,3681
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	290.155	BRL	394,1371	Precio	114.361	BRL	BR	0,0306	0,0002	0,4600
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	102.950	BRL	2.208,2664	Precio	227.341	BRL	BR	0,0298	0,0003	0,9145
BRRLOGACNOR4	RLOG3	COSAN LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	78.400	BRL	2.541,9783	Precio	199.291	BRL	BR	0,0169	0,0000	0,8016
BRSAPRACNPR6	SAPR4	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	141.500	BRL	700,3830	Precio	99.104	BRL	BR	0,0094	0,0001	0,3986
BRSEERACNOR5	SEER3	SER EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	32.700	BRL	2.145,0946	Precio	70.145	BRL	BR	0,0254	0,0002	0,2822
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	53.768	BRL	3.769,7085	Precio	202.690	BRL	BR	0,0282	0,0002	0,8153
BRSMTOACNOR3	SMT3	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	99.387	BRL	3.757,3488	Precio	373.432	BRL	BR	0,0281	0,0002	1,5021
BRSTBPACNOR3	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	267.520	BRL	720,9825	Precio	192.877	BRL	BR	0,0310	0,0004	0,7758
BRTIETCDAM15	TIET11	AES TIETE ENERGIA SA	BR	ACE	89.300	BRL	2.270,0649	Precio	202.717	BRL	BR	0,0045	0,0002	0,8154
BRSMLSACNOR1	SMLS3	TOTVS S.A.	BR	ACE	34.999	BRL	3.220,3885	Precio	112.710	BRL	BR	0,0282	0,0003	0,4534
BRDTEXACNOR3	DTEX3	SMILES FIDELIDADE S.A.	BR	ACE	174.800	BRL	2.628,4962	Precio	459.461	BRL	BR	0,0253	0,0003	1,8482
BRBKBRACNOR4	BKBR3	BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES S	BR	ACE	123.700	BRL	1.496,8970	Precio	185.166	BRL	BR	0,0449	0,0004	0,7448
BRCAMLACNOR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	62.600	BRL	1.520,2431	Precio	95.167	BRL	BR	0,0169	0,0001	0,3828

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización					Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del fondo	
BROMGEACNOR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	59.800	BRL	5.542,6388	Precio	331.450	BRL	BR	0,0305	0,0003	1,3333
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S	BR	ACE	127.600	BRL	4.803,8034	Precio	612.965	BRL	BR	0,0449	0,0013	2,4656
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	121.900	BRL	4.577,2089	Precio	557.962	BRL	BR	0,0118	0,0004	2,2444
BRENBRACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	170.400	BRL	2.698,5345	Precio	459.830	BRL	BR	0,0281	0,0001	1,8497
BRENEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A.	BR	ACE	97.500	BRL	8.528,1930	Precio	831.499	BRL	BR	0,0309	0,0004	3,3447
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	178.100	BRL	1.150,8254	Precio	204.962	BRL	BR	0,0197	0,0004	0,8245
BRODPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	149.200	BRL	1.998,1515	Precio	298.124	BRL	BR	0,0281	0,0012	1,1992
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	25.920	BRL	4.698,0593	Precio	121.774	BRL	BR	0,0254	0,0002	0,4898
BRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	45.000	BRL	1.627,3605	Precio	73.231	BRL	BR	0,0169	0,0001	0,2946
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	157.400	BRL	5.397,0690	Precio	849.499	BRL	BR	0,0125	0,0003	3,4171
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	23.200	BRL	2.624,3763	Precio	60.886	BRL	BR	0,0263	0,0002	0,2449
BRLCAMAACNOR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	185.700	BRL	4.025,1423	Precio	747.469	BRL	BR	0,0365	0,0005	3,0067
BRPRIACNOR1	PRI03	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	56.900	BRL	9.639,1927	Precio	548.470	BRL	BR	0,0393	0,0007	2,2062
BRSAAPRCADAM13	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	106.200	BRL	3.570,5800	Precio	379.196	BRL	BR	0,0070	0,0002	1,5253
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	74.044	BRL	4.005,9161	Precio	296.614	BRL	BR	0,0279	0,0002	1,1931
BRTPYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	36.600	BRL	2.879,8101	Precio	105.401	BRL	BR	0,0254	0,0001	0,4240
BRUNIPACNPR8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	26.700	BRL	7.029,9227	Precio	187.699	BRL	BR	0,0283	0,0004	0,7550
BRWIZASACNOR1	WIZS3	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	40.600	BRL	1.104,1332	Precio	44.828	BRL	BR	0,0254	0,0006	0,1803
BRDYUACNOR3	YDUO3	YDUOS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	156.197	BRL	4.520,9036	Precio	706.152	BRL	BR	0,0505	0,0009	2,8405
BRAMARACNOR4	AMAR3	MARISA LOJAS S.A.	BR	ACE	73.800	BRL	935,2173	Precio	69.019	BRL	BR	0,0282	0,0001	0,2776
BRBIDICDAXX3	BID11	BANCO INTER S.A.	BR	ACE	42.900	BRL	13.520,1385	Precio	580.014	BRL	BR	0,0056	0,0004	2,3331
BRCNTOACNOR5	CNTO3	GRUPO SBF SA	BR	ACE	54.400	BRL	4.081,4476	Precio	222.031	BRL	BR	0,0225	0,0004	0,8931
BRVENACNOR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	59.700	BRL	1.664,4396	Precio	99.367	BRL	BR	0,0282	0,0001	0,3997
BRMDIAACNOR7	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	47.800	BRL	4.677,4598	Precio	223.583	BRL	BR	0,0141	0,0002	0,8994
BRTEACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	41.200	BRL	4.145,9927	Precio	170.815	BRL	BR	0,0395	0,0004	0,6871
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	47.400	BRL	1.682,2925	Precio	79.741	BRL	BR	0,0254	0,0003	0,3208
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	154.600	BRL	1.072,5473	Precio	165.816	BRL	BR	0,0225	0,0002	0,6670
BRTGMAACNOR7	TGMA3	TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	BR	ACE	14.900	BRL	3.703,7901	Precio	55.186	BRL	BR	0,0226	0,0004	0,2220
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	184.500	BRL	1.327,9811	Precio	245.013	BRL	BR	0,0153	0,0001	0,9856
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	60.800	BRL	1.770,1837	Precio	107.627	BRL	BR	0,0197	0,0001	0,4329
BRCOCEACNPA3	COCE3	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	8.000	BRL	8.239,8000	Precio	65.918	BRL	BR	0,0103	0,0001	0,2652
BRBEMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	395.000	BRL	1.215,3705	Precio	480.071	BRL	BR	0,0533	0,0001	1,9311
BRJPSAACNOR6	JPSA3	JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	19.800	BRL	3.610,4057	Precio	71.486	BRL	BR	0,0225	0,0001	0,2876
BRLWSAACNOR8	LWSA3	LOCWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	45.900	BRL	11.050,9451	Precio	507.238	BRL	BR	0,0365	0,0072	2,0404
BRUSIMACNPA6	USIM5	USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	BR	ACE	230.700	BRL	2.006,3913	Precio	462.874	BRL	BR	0,0184	0,0001	1,8619
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	BR	ACE	53.300	BRL	4.045,7418	Precio	215.638	BRL	BR	0,0226	0,0008	0,8674
BRVCBNO1OR5	CVCB11	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	14.150	BRL	1.318,3680	Precio	18.655	BRL	BR	0,0082	0,0000	0,0750
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	441.300	BRL	1.359,5670	Precio	599.977	BRL	BR	0,0505	0,0002	2,4134
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	35.000	BRL	4.871,0951	Precio	170.488	BRL	BR	0,0170	0,0001	0,6858
BRAMBACNOR6	AMB3	AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	25.500	BRL	3.628,2586	Precio	92.521	BRL	BR	0,0226	0,0011	0,3722
BRCEELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	686.600	BRL	549,3200	Precio	377.163	BRL	BR	0,0253	0,0000	1,5171
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	1.053.800	BRL	635,8379	Precio	670.046	BRL	BR	0,0562	0,0001	2,6952
BRIRBRACNOR4	IRBR3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	BR	ACE	534.000	BRL	1.123,3594	Precio	599.874	BRL	BR	0,0421	0,0003	2,4130
BRUJQACNOR5	UJQ3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	100.300	BRL	2.239,8523	Precio	224.657	BRL	BR	0,0536	0,0010	0,9037
BRSONAACNOR3	SOMA3	GRUPO DE MODA SOMA S.A.	BR	ACE	107.600	BRL	1.838,8487	Precio	197.856	BRL	BR	0,0226	0,0011	0,7958

24.655.861

99.1777

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

4) INVERSIONES EN BIENES RAICES NACIONALES Y EXTRANJEROS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales y extranjeros.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene inversiones en contratos de opciones

6) INVERSIONES EN CONTRATOS FUTUROS Y FORWARDS

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene inversiones en contratos futuros y forwards

III. OTROS INFORMES

1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene contratos de opciones cuando el fondo actúa como lanzador.

2) OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA (VRC) Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA (CRV)

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra en compromiso de retroventa.

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

SVS - I. IDENTIFICACION DEL FONDO	
NEBOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFISIFBS
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	35
NOMBRE GERENTE GENERAL	JUAN PABLO LIRA TOCORNAL
MONEDA FUNCIONAL	\$\$

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

V. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

SVS - II. APORTANTES						
NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD		
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	Inversionista Institucional	G	96515580	5	30,0099	
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	G	76265736	8	17,3985	
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO C	Inversionista Institucional	G	76265736	8	16,9085	
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO B	Inversionista Institucional	G	76265736	8	12,6149	
AFP HABITAT PARA FONDO A	Inversionista Institucional	G	98000100	8	8,8120	
AFP HABITAT PARA FONDO B	Inversionista Institucional	G	98000100	8	6,0397	
SOC. DE AHORRO MATYCO LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	96512100	5	2,9800	
INVERSIONES BADAMAX LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	96526040	4	2,2650	
INVERSIONES LO BELTRAN LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76338154	5	1,2432	
GERARDO IGNACIO MARTINEZ SAAVEDRA	Persona Natural Nacional	A	9711879	5	0,8387	
INVERSIONES RIO YELCHO LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76265380	K	0,5057	
VERONICA IRENE HERRERA NAVARRO	Persona Natural Nacional	A	10017628	9	0,1857	
(*) Tipo de persona					TOTAL PORCENTAJE	99,8018

SVS - III. EMISION DE CUOTAS		
	Serie D	Serie 107
TOTAL APORTANTES	12	7
CUOTAS EMITIDAS	569.571	308.994
CUOTAS PAGADAS	569.571	308.994
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	-	-
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	-	-
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	-	-
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	-	-
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	27.996,3016	24.405,0790

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

SVS - IV COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS y CLASIFICADORA DE RIESGO				
COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO				
NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
ALDUNATE VALDES RAFAEL	5193449	0	2020-05-20	2021-05-19
TESSADA PEREZ MARIO	10193202	8	2020-05-20	2021-05-19
LEFORT GORCHS FERNANDO	9669736	8	2020-05-20	2021-05-19
AUDITORES EXTERNOS				
NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	Deloitte Auditores y Consultores Ltda.			
N°INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	1			
CLASIFICADORA DE RIESGO				
CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	1° clase Nivel 4			
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	ICR CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA			
N°INSCRIPCION	12			

SVS - V. OTROS ANTECEDENTES			
("Expresado en miles de [Moneda informada en hoja "Identificación"]")			
FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1		
NOMBRE EMISOR	SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.		
RUT EMISOR	0		
Digito Verificador	E		
TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	VERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
ACE	825.435	0	825.435
TOTAL EMISOR			825.435
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO			3,5119

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS-NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero.

De acuerdo a la norma de carácter general N°30, número 2, A4.1, letra e) de la Sección II, el Fondo presenta el siguiente análisis:

Índices	Ratios	31-03-2021	31-03-2020	31-12-2020	31-12-2019
Índices de Liquidez (n° de veces)	Liquidez corriente:	1.352	1.083	1.425	1.459
	Activo corriente	23.427.881	17.920.094	24.796.608	34.809.299
	Pasivo corriente	17.325	16.551	17.397	23.856
	Razón ácida:	3,78	8,21	8,09	7,05
	Disponible	65.543	135.923	140.747	168.095
	Pasivo corriente	17.325	16.551	17.397	23.856
Índices de Endeudamiento %	Razón de endeudamiento:	0,07%	0,09%	0,07%	0,07%
	Pasivo exigible	17.325	16.551	17.397	23.856
	Patrimonio	23.486.907	18.041.301	24.842.902	34.897.002
	Proporción de la deuda corto plazo	0,07%	0,09%	0,07%	0,07%
	Pasivo corriente	17.325	16.551	17.397	23.856
	Pasivo total	23.504.232	18.057.852	24.860.299	34.920.858
	Cobertura de gastos financieros:	(16.840,96)	(90.164,45)	(18.148,71)	21.738,66
	Resultado antes impuesto renta	(1.431.482)	(16.680.424)	(8.529.896)	13.738.836
Gastos financieros	(85)	(185)	(470)	(632)	
Índices de Resultados MUS\$	Ingresos de explotación	(1.392.075)	(16.646.245)	(8.380.452)	13.925.656
	Costos de explotación	(39.322)	(33.994)	(148.974)	(186.188)
	Resultado Operacional	(1.431.397)	(16.680.239)	(8.529.426)	13.739.468
	Gastos Financieros	(85)	(185)	(470)	(632)
	R.A.I.I.D.A.I.E	(1.431.482)	(16.680.424)	(8.529.896)	13.738.836
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	(1.431.482)	(16.680.424)	(8.529.896)	13.738.836
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	(5,98%)	(52,87%)	(34,91%)	51,700%
	Resultado del ejercicio	(1.431.482)	(16.680.424)	(8.529.896)	13.738.836
	Patrimonio Promedio (**)	23.948.163	31.547.198	24.434.575	26.575.557
	Rentabilidad del activo:	(5,95%)	(52,77%)	(34,74%)	50,760%
	Resultado del ejercicio	(1.431.482)	(16.680.424)	(8.529.896)	13.738.836
	Activos Promedio (**)	24.071.217	31.607.280	24.552.933	27.066.608
	Rendimiento activos operacionales:	(5,95%)	(52,77%)	(34,74%)	50,760%
	Resultado operacional	(1.431.482)	(16.680.424)	(8.529.896)	13.738.836
	Activos operacionales Promedio (**)	24.071.217	31.607.280	24.552.933	27.066.608
	Utilidad por Acción (N° Veces)	(1.629,35)	(18.406,56)	(9.740,15)	15.102,63
	(*) Resultado del ejercicio (\$)	(1.431.482.357)	(16.680.424.299)	(8.529.896.362)	13.738.835.957
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	878.565	906.222	875.747	909.698

Todos los montos se encuentran en M\$, salvo los indicados con (*)

(*) Al 31 de diciembre de 2019, en el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota, Pasivo Corriente y en el Patrimonio, no se considera la provisión extracontable del dividendo mínimo, que asciende a M\$479.708, informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

(**) Al 31 de diciembre de 2020, se efectuó una modificación a la metodología de cálculo de los Índices de Rentabilidad del: Patrimonio; Activo; y Activos Operaciones, determinándose el Patrimonio Promedio como la suma del patrimonio del ejercicio, día por día, dividido por los días transcurridos del año (366), y para el Activo Promedio, como la suma del activo del ejercicio, día por día, dividido por los días transcurridos del año (366). La metodología utilizada antes del cambio para determinar el Patrimonio Promedio, era equivalente al Patrimonio del ejercicio anterior más el Patrimonio del ejercicio actual, dividido en dos, y para el Activo Promedio, el Activo del ejercicio anterior más Activo del ejercicio actual dividido en dos.

Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

En el primer trimestre del año en curso continuaron los problemas relacionados al manejo de la pandemia por parte de las autoridades: Las demoras en implementar medidas de confinamiento más restrictivas junto con un programa de vacunación que ha decepcionado en su implementación – con aproximadamente 9% de la población con la primera dosis y solo 2,6% con la segunda – han generado una segunda ola de contagios más fuerte que la primera, con un récord de 4.000 muertes diarias hacia fines de marzo, totalizando 325.000 muertes en poco más de 1 año desde el primer caso registrado en el país.

En términos de actividad, se experimentó un empeoramiento en los sectores de manufacturas y servicios. Medido por la encuesta PMI, el sector manufacturero bajó desde 61,5 puntos registrados en diciembre a 51,1 puntos en marzo, manteniéndose en zona expansiva, levemente por sobre los 50 puntos. Por otro lado, el sector de servicios bajó desde 52,8 puntos en diciembre a 44,1 puntos en marzo, cayendo bajo los 50 puntos, denotando contracción en el sector.

El patrimonio disminuyó un 5,46% durante el trimestre reportado, lo que es explicado principalmente por cambios netos en el valor razonable de los activos financieros en los cuales está invertido el fondo.

DEFINICION DE RATIOS

Mide la capacidad de pago que tiene el fondo para hacer frente a sus deudas, es decir el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas.

a) Razón de liquidez: (Activo circulante / Pasivo circulante)

b) Razón Acida: (Activos más líquidos / Pasivo circulante)

Análisis Endeudamiento

Mide la capacidad de endeudamiento del fondo para responder a sus obligaciones a corto plazo.

Todas las obligaciones del fondo que corresponde a pago de “remuneración y gastos” se realizan en el corto plazo.

a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)

b) Proporción deuda corto y largo plazo (Pasivo corriente / Total pasivos)

Análisis Resultado

a) Ingresos y costos de explotación, desglosados por línea de negocio, segmentos geográficos y otro que a su juicio de la administración sea relevante.

b) Resultado operacional

c) Gastos Financieros

d) R.A.I.I.D.A.I.E.: (Resultado antes de impuestos, intereses + depreciación + amortización + ítems extraordinarios)

e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Análisis Rentabilidad

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte del fondo.

- a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad (pérdida) del ejercicio / patrimonio promedio)
- b) Rentabilidad del activos: (Utilidad del ejercicio / activos promedios)
- c) Utilidad por acción: (Utilidad (pérdida) del ejercicio / N° cuotas)

Riesgo de mercado

La información para este ítem, se encuentra detallada en Nota N° 6 “Administración del riesgo” de los presentes estados financieros.