

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Estados Financieros al 30 de junio 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 30 DE JUNIO DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020****(Expresado en miles de pesos - M\$)**

	Nota N°	30-06-2021	31-12-2020 M\$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	121.270	140.747
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	25.811.017	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		25.932.287	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	98.495	63.691
Total Activo No Corriente		98.495	63.691
Total Activo		26.030.782	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 30 DE JUNIO DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020****(Expresado en miles de pesos - M\$)**

	Nota N°	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14b	13.504	415
Remuneraciones sociedad administradora	33a	5.378	5.328
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos	20b	17.262	11.654
Total Pasivo Corriente		36.144	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		21.568.978	25.426.318
Otras reservas		(829.836)	(829.836)
Resultados acumulados		246.420	8.776.316
Resultado del ejercicio		5.009.076	(8.529.896)
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		25.994.638	24.842.902
Total Pasivo		26.030.782	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 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(Expresados en miles de pesos - M\$)

		01/01/2021	01/01/2020	01/04/2021	01/04/2020
	Nota	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION					
Intereses y reajustes	21	74.405	63.431	36.516	5.841
Ingresos por dividendos	38	350.404	157.631	308.903	112.780
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.557	(17.103)	12.119	(10.795)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b.	4.646.405	(11.281.081)	6.106.384	4.873.868
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 b.	17.078	(579.758)	19.200	(14.239)
Otros	23	11.659	(506)	14.461	17.847
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		5.105.508	(11.657.386)	6.497.583	4.985.302
GASTOS					
Remuneración del comité de vigilancia		(4.420)	(4.286)	(2.246)	(1.726)
Comisión de administración	33 a	(30.380)	(31.866)	(15.618)	(12.315)
Honorarios por custodia y administración		(7.773)	(9.008)	(3.505)	(5.567)
Costos de transacción		(32.267)	(10.001)	(23.294)	(7.599)
Otros gastos de operación	35	(21.272)	(19.748)	(12.127)	(10.151)
Total gastos de operación		(96.112)	(74.909)	(56.790)	(37.358)
Utilidad/(pérdida) de la operación		5.009.396	(11.732.295)	6.440.793	4.947.944
Costos financieros		(320)	(358)	(235)	(173)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		5.009.076	(11.732.653)	6.440.558	4.947.771
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		5.009.076	(11.732.653)	6.440.558	4.947.771
Otros resultados integrales:					
Ajustes por Conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total Resultado Integral		5.009.076	(11.732.653)	6.440.558	4.947.771

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 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

30 de junio 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	90.757	-	-	-	-	-	-	-	-	90.757
Repartos de patrimonio	(3.948.097)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.948.097)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.009.076	-	5.009.076
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 30.06.2021	21.568.978	-	-	-	(829.836)	(829.836)	246.420	5.009.076	-	25.994.638

30 de junio 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	114.525	-	-	-	-	-	-	-	-	114.525
Repartos de patrimonio	(259.853)	-	-	-	-	-	(706.735)	-	-	(966.588)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(11.732.653)	-	(11.732.653)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	152.439	-	-	-	-	-	13.738.836	(13.738.836)	-	152.439
Totales al 30.06.2020	26.250.898	-	-	-	(829.836)	(829.836)	8.776.316	(11.732.653)	-	22.464.725

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 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

		30-06-2021	30-06-2020
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(11.334.741)	(4.596.050)
Venta de activos financieros		14.828.200	5.317.543
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		186.757	205.550
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		288.379	85.967
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(70.195)	(85.464)
Otros gastos de operación pagados		(63.498)	(67.827)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		3.834.902	859.719
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		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		90.757	114.525
Repartos de patrimonio		(3.948.097)	(259.853)
Repartos de dividendos		-	(706.735)
Otros		-	152.439
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(3.857.340)	(699.624)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(22.438)	160.095
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		140.747	168.095
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		2.961	(13.106)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	24	121.270	315.084

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 30 de junio 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.....	28
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	28
9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	31
10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	31
11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	31
12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	31
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	31
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES.....	31
15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	32
16. PRÉSTAMOS.....	32
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	32
18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR.....	32
19. INGRESOS ANTICIPADOS.....	32
20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....	33
21. INTERESES Y REAJUSTES.....	33
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	33
23. OTROS.....	33
24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	34
25. CUOTAS EMITIDAS.....	34
26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	36
27. RENTABILIDAD DEL FONDO.....	37
28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	37
29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	38
30. EXCESOS DE INVERSIÓN.....	39
31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	39
32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL Nº235 DE 2009).....	40
33. PARTES RELACIONADAS.....	40
34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY Nº 20.712).....	42
35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	43
36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	44
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	46
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....	46
39. SANCIONES.....	46
40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	46
41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	46
42. HECHOS RELEVANTES.....	46
43. HECHOS POSTERIORES.....	52
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	53
I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	53
II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....	56
III. OTROS INFORMES.....	60
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....	60
V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	63

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 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 2021.

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.mscibarra.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.

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.4 Modificaciones al reglamento interno:

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2021, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 11 de agosto de 2021.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2020
Reales Brasileños	145,96	137,33	151,73
Dólar de E.E.U.U.	727,76	710,95	821,23

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 30 de junio 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.

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.

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 30 de junio 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.

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 30 de junio 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 30 de junio 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.

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 30 de junio 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.

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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 brasileiros 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.mscibarra.com.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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.

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 1,96% (MCLP 509.495) 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 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Al 30 de junio de 2021

Sensibilidad (Beta)			
Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	25.994.638	259.946
5%	1,00	25.994.638	1.299.732
10%	1,00	25.994.638	2.599.464

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\$
30-06-2021	25.994.638	1,96%	509.495
31-12-2020	24.842.902	2,73%	678.211

Evolución del VaR



FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

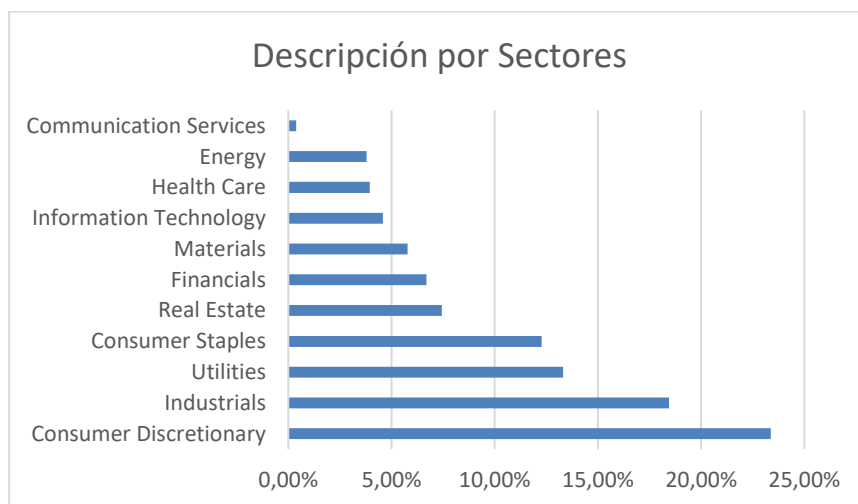
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

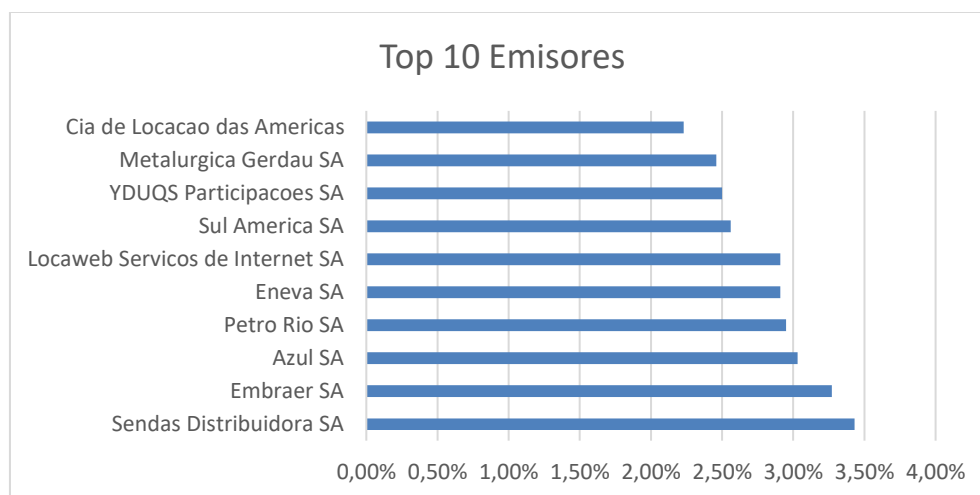
El Fondo invierte principalmente en acciones brasileñas incluidas en el Índice “MSCI Brazil Small Cap Index” y, conforme a la naturaleza de estas inversiones, la Sociedad Administradora y el Fondo no aseguran a sus Aportantes ni al público en general, ningún tipo de rentabilidad, retornos mínimos esperados 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.

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.



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 30 de junio de 2021

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	26.030.782	25.811.017	-2.581.102	-9,92%
CLP/BRL +5%	26.030.782	25.811.017	-1.290.551	-4,96%
CLP/BRL +1%	26.030.782	25.811.017	-258.110	-0,99%
CLP/BRL -1%	26.030.782	25.811.017	258.110	0,99%
CLP/BRL -5%	26.030.782	25.811.017	1.290.551	4,96%
CLP/BRL -10%	26.030.782	25.811.017	2.581.102	9,92%

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

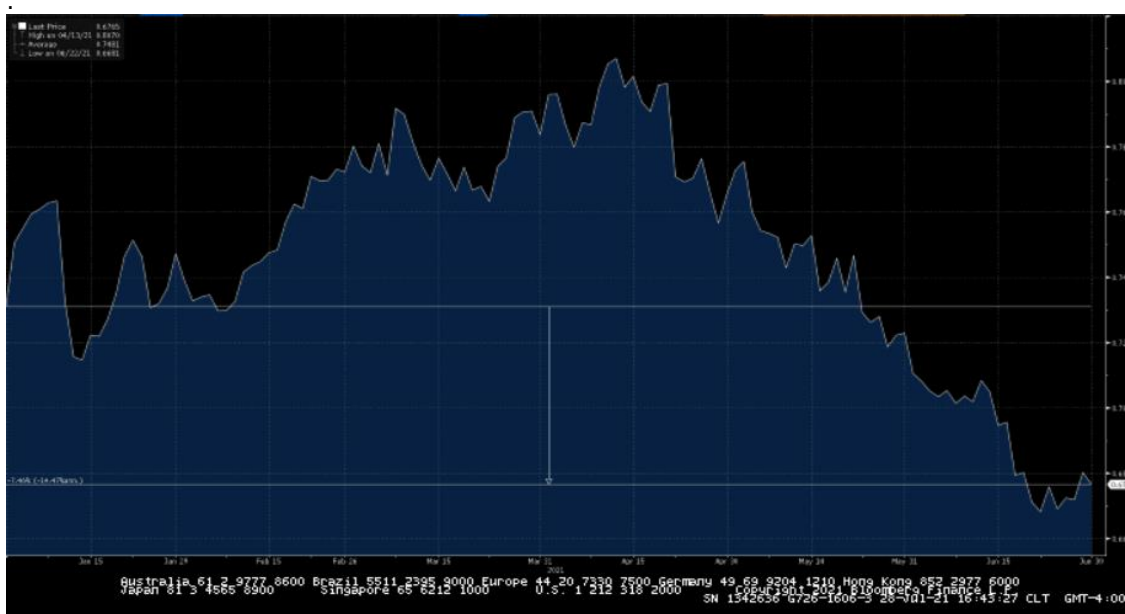
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.2. b) Riesgo cambiario, continuación

Al 30 de junio 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\$ 96.823 y M\$ 139.382, que representan el 0,37% 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 30 de junio 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.

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 7,47%



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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.2. Riesgo de crédito, continuación

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 "MCSI Brazil Small Cap Index".

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

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 30 de junio 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	30-06-2021	31-12-2020
Patrimonio	M\$	25.994.638	24.842.902
Patrimonio	UF	874.951	854.579
Patrimonio Requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal	UF	864.951	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).

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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

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.

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

	Al 30 de junio 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	25.811.017	-	25.811.017
Total	25.811.017	-	25.811.017
	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.

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Riesgo operacional, continuación

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 CRÍTICAS

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.

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos y Pasivos

Títulos de renta variable	30/06/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	25.811.017	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	25.811.017	24.655.861

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS, continuación**b) Efectos en resultados**

Concepto	30-06-2021 M\$	30-06-2020 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	17.078	(579.758)
- Resultados no realizados	4.646.405	(11.281.081)
Total ganancias/ (pérdidas)	4.663.483	(11.860.839)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la composición de la cartera de inversiones del fondo es la siguiente:

Instrumento	Al 30 de junio 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	-	25.811.017	25.811.017	99,1557%	-	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	-	25.811.017	25.811.017	99,1557%	-	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	-	25.811.017	25.811.017	99,1557%	-	24.655.861	24.655.861	99,1777%

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	30-06-2021 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	3.120.441	(575.585)
Adiciones	5.432.259	8.130.125
Ventas	(8.923.506)	(9.926.923)
Otros movimientos (diferencias de cambio)	1.525.962	(7.612.960)
Saldo Final	25.811.017	24.655.861

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

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene Cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar.

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

b. Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Concepto	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cuentas por pagar con sociedad administradora	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	13.504	415
Otros	-	-
Saldo final	13.504	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	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Reales de Brasil	13.504	415
Otras monedas	-	-
Saldo final	13.504	415

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene préstamos.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene otros documentos y cuentas por pagar.

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 30 de junio 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	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Dividendos por cobrar	85.744	4.286
Interés por cobrar	12.751	59.405
Total	98.495	63.691

b. Otros pasivos

Concepto	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión Comité de Vigilancia	4.420	4.070
Provisión Auditoria	2.210	4.360
Provisión Asambleas Aportantes	900	530
Provisión Custodia	3.462	1.482
Provisión Licencia MSCI	5.033	-
Provisión Market Maker	1.237	1.212
Total	17.262	11.654

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de junio de 2021 y 2020, el Fondo tiene los siguientes intereses y reajustes que informar.

Concepto	30-06-2021 M\$	30-06-2020 M\$
Intereses Percibidos	66.511	44.166
Intereses Devengados	7.894	19.265
Total	74.405	63.431

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de junio de 2021 y 2020, en el rubro otros del estado de resultados integrales se presentan los siguientes saldos:

Concepto	30-06-2021 M\$	30-06-2020 M\$
Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar	11.659	(506)
Total	11.659	(506)

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Efectivo en bancos	121.270	140.747
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	121.270	140.747

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	Saldo al 30-06-2021	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	121.270	140.747
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	121.270	140.747

25. CUOTAS EMITIDAS

Serie D

Al 30 de junio de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 550.141 y su valor cuota es de \$ 36.352,0510

Serie 107

Al 30 de junio de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 189.316 y su valor cuota es de \$ 31.671,3360

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 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

b) Movimiento de Cuotas

Los movimientos relevantes de cuotas al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Al 30 de junio de 2021

SERIE 107

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	306.807	306.807	306.807
Colocaciones del Período	-	2.462	2.462	2.462
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(119.953)	(119.953)	(119.953)
Saldo al cierre	-	189.316	189.316	189.316

SERIE D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	568.940	568.940	568.940
Colocaciones del Período	-	835	835	835
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(19.633)	(19.633)	(19.633)
Saldo al cierre	-	550.141	550.141	550.141

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

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el Fondo ha distribuido al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

1- Distribución de Dividendos

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30-06-2021 M\$	01-01-2020 30-06-2020 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	166.854	(13.217.729)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(1.708.060)	5.191.111
Monto susceptible de distribuir	(1.541.206)	(8.026.618)

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Al 30 de junio de 2021

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	22,4058%	40,8840%	29,3208%
Real	19,7710%	36,0784%	21,4573%

SERIE 107

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	22,2795%	40,6071%	28,9903%
Real	19,6474%	35,8109%	21,1470%

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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

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

Al 30 de junio 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\$	
BCO ABC BRASIL S.A.	ABC84	85.053	0,0162%	85.053	0,0162%	-	0,0000%
TUPY S.A.	TUPY3	108.804	0,0218%	108.804	0,0218%	-	0,0000%
UNIPAR CARBOCLORO S.A.	UNIP6	355.829	0,0262%	276.914	0,0204%	78.915	0,0058%
VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A.	VAMO3	204.990	0,0109%	204.990	0,0109%	-	0,0000%
VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A.	VIVA3	197.366	0,0174%	197.366	0,0174%	-	0,0000%
YDUQS PARTICIPAÇÕES S.A.	YDUQ3	644.688	0,0435%	644.688	0,0435%	-	0,0000%
SAO MARTINHO S.A.	SMT03	406.633	0,0218%	406.633	0,0218%	-	0,0000%
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	SOMA3	193.341	0,0171%	193.341	0,0171%	-	0,0000%
SANTOS BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.	STBP3	298.426	0,0262%	272.197	0,0239%	26.229	0,0023%
SUL AMERICA S.A.	SULA11	660.959	0,0102%	660.959	0,0102%	-	0,0000%
TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	TAE11	498.198	0,0090%	498.198	0,0090%	-	0,0000%
CONSTRUTORA TENDA S.A.	TEND3	116.270	0,0305%	116.270	0,0305%	-	0,0000%
RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPAÇÕES	RAPT4	158.157	0,0231%	158.157	0,0231%	-	0,0000%
3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A.	RRRP3	95.297	0,0109%	95.297	0,0109%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR11	235.251	0,0051%	235.251	0,0051%	-	0,0000%
GRUPO SBF SA	SBFG3	235.104	0,0174%	235.104	0,0174%	-	0,0000%
SIMPAR S.A.	SIMH3	282.517	0,0168%	254.914	0,0152%	27.603	0,0016%
SLC AGRICOLA S.A.	SLCE3	310.623	0,0218%	310.623	0,0218%	-	0,0000%
CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	CVCB1	13.560	0,0054%	13.560	0,0054%	-	0,0000%
PETRO RIO S.A.	PRIO3	915.448	0,0367%	761.258	0,0305%	154.190	0,0062%
QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	QUAL3	417.329	0,0348%	417.329	0,0348%	-	0,0000%
SEQUOIA LOGISTICA E TRANSPORTES S.A.	SEQL3	110.076	0,0194%	110.076	0,0194%	-	0,0000%
TRISUL S.A.	TRIS3	51.801	0,0195%	51.801	0,0195%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR4	77.975	0,0084%	77.975	0,0084%	-	0,0000%
MARCOPOLO S.A.	POMO4	103.887	0,0222%	103.887	0,0222%	-	0,0000%
MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	MULT3	421.897	0,0205%	421.897	0,0205%	-	0,0000%
IOCHPE MAXION S.A.	MYPK3	133.126	0,0370%	133.126	0,0370%	-	0,0000%
ODONTOPREV S.A.	ODPV3	293.268	0,0291%	219.855	0,0218%	73.414	0,0073%
OMEGA GERAÇÃO S.A.	OMGE3	307.830	0,0283%	307.830	0,0283%	-	0,0000%
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR3	395.561	0,0261%	395.561	0,0261%	-	0,0000%
PET CENTER COMERCIO E PARTICIPAÇÕES S.A.	PETZ3	419.232	0,0283%	419.232	0,0283%	-	0,0000%
LOG COMMERCIAL PROPERTIES	LOGG3	92.865	0,0196%	92.865	0,0196%	-	0,0000%
LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	LWSA3	750.044	0,0324%	750.044	0,0324%	-	0,0000%
M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	MDIA3	175.689	0,0109%	175.689	0,0109%	-	0,0000%
MOVIDA PARTICIPAÇÕES SA	MOVI3	204.339	0,0238%	168.414	0,0196%	35.925	0,0042%
MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	MRFG3	520.052	0,0261%	475.911	0,0239%	44.141	0,0022%
MRV ENGENHARIA E PARTICIPAÇÕES S.A.	MRVE3	325.578	0,0283%	325.578	0,0283%	-	0,0000%
JHSF PARTICIPAÇÕES S.A.	JHSF3	143.252	0,0196%	143.252	0,0196%	-	0,0000%
JEREISSATI PARTICIPAÇÕES S.A.	JPSA3	75.325	0,0174%	75.325	0,0174%	-	0,0000%
CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	LCAM3	575.710	0,0283%	575.710	0,0283%	-	0,0000%
MAHLE-METAL LEVE S.A.	LEVE3	81.729	0,0131%	81.729	0,0131%	-	0,0000%
LIGHT S.A.	LIGT3	325.193	0,0392%	325.193	0,0392%	-	0,0000%
LOJAS QUERO-QUERO S/A	LJQQ3	349.779	0,0559%	259.156	0,0414%	90.623	0,0145%
GUARARAPES CONFECÇÕES S.A.	GUAR3	132.255	0,0087%	132.255	0,0087%	-	0,0000%
HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	HBSA3	170.811	0,0239%	170.811	0,0239%	-	0,0000%
CIA HERING	HGTX3	282.610	0,0348%	282.610	0,0348%	-	0,0000%
IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	IGTA3	226.782	0,0217%	226.782	0,0217%	-	0,0000%
INTELBRAS S.A. IND DE TELECOMUNICAÇÕES BRASILEIRA	INTB3	149.549	0,0109%	149.549	0,0109%	-	0,0000%
IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	IRBR3	348.582	0,0326%	348.582	0,0326%	-	0,0000%
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	FESA4	108.080	0,0189%	108.080	0,0189%	-	0,0000%
FLEURY S.A.	FLRY3	313.596	0,0261%	313.596	0,0261%	-	0,0000%
GRUPO MATEUS S.A.	GMAT3	277.903	0,0109%	277.903	0,0109%	-	0,0000%
METALURGICA GERDAU S.A.	GOAU4	1.125.397	0,0513%	634.454	0,0289%	490.942	0,0224%
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	GOLL4	296.551	0,0028%	296.551	0,0028%	-	0,0000%
GRENDENE S.A.	GRND3	201.151	0,0152%	201.151	0,0152%	-	0,0000%
MPM CORPÓREOS S.A.	ESPA3	162.235	0,0240%	162.235	0,0240%	-	0,0000%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 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\$	
EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	EZTC3	224.203	0,0218%	224.203	0,0218%	-	0,0000%
INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	PARD3	112.799	0,0281%	69.579	0,0173%	43.220	0,0108%
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	EVEN3	70.230	0,0217%	70.230	0,0217%	-	0,0000%
EMBRAER S.A.	EMBR3	843.356	0,0414%	843.356	0,0414%	-	0,0000%
ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	ENAT3	315.716	0,0452%	121.711	0,0174%	194.006	0,0278%
EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR3	340.894	0,0218%	340.894	0,0218%	-	0,0000%
ENEVA S.A.	ENEV3	812.669	0,0259%	750.708	0,0239%	61.962	0,0020%
CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.	CSED3	92.658	0,0109%	92.658	0,0109%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	CSMG3	187.227	0,0218%	187.227	0,0218%	-	0,0000%
CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	CVCB3	398.734	0,0490%	398.734	0,0490%	-	0,0000%
CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEND E PART	CYRE3	444.562	0,0326%	444.562	0,0326%	-	0,0000%
DURATEX S.A.	DTEX3	547.133	0,0228%	470.706	0,0196%	76.427	0,0032%
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	ECOR3	620.252	0,0515%	262.427	0,0218%	357.824	0,0297%
MÉLIUZ S.A.	CASH3	99.282	0,0109%	99.282	0,0109%	-	0,0000%
CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	CESP6	288.628	0,0252%	288.628	0,0252%	-	0,0000%
CIELO S.A.	CIEL3	282.755	0,0196%	282.755	0,0196%	-	0,0000%
COGNA EDUCAÇÃO S.A.	COGN3	516.286	0,0435%	516.286	0,0435%	-	0,0000%
CAMIL ALIMENTOS S.A.	CAML3	151.641	0,0294%	78.256	0,0152%	73.384	0,0142%
CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	COCE5	54.312	0,0078%	54.312	0,0078%	-	0,0000%
CEA MODAS S.A.	CEAB3	98.092	0,0152%	98.092	0,0152%	-	0,0000%
BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES SA	BKBR3	166.851	0,0348%	166.851	0,0348%	-	0,0000%
BOA VISTA SERVIÇOS S.A.	BOAS3	147.577	0,0174%	147.577	0,0174%	-	0,0000%
BCO PAN S.A.	BPAN4	460.397	0,0109%	460.397	0,0109%	-	0,0000%
BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BRML3	562.561	0,0435%	562.561	0,0435%	-	0,0000%
BR PROPERTIES S.A.	BRPR3	128.893	0,0196%	128.893	0,0196%	-	0,0000%
BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BRSR6	202.060	0,0256%	170.705	0,0216%	31.355	0,0040%
MINERVA S.A.	BEEF3	191.191	0,0255%	163.564	0,0218%	27.627	0,0037%
AZUL S.A.	AZUL4	782.195	0,0097%	782.195	0,0097%	-	0,0000%
AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	AMBP3	130.831	0,0174%	130.831	0,0174%	-	0,0000%
ANIMA HOLDING S.A.	ANIM3	265.872	0,0327%	265.872	0,0327%	-	0,0000%
AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	ARZZ3	328.913	0,0239%	328.913	0,0239%	-	0,0000%
SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	ASAI3	904.407	0,0267%	885.460	0,0261%	18.948	0,0006%
ALUPAR INVESTIMENTO S/A	ALUP11	245.692	0,0073%	245.692	0,0073%	-	0,0000%
ALIANSC SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	ALSO3	267.647	0,0238%	267.647	0,0238%	-	0,0000%
AES BRASIL ENERGIA S.A.	AESB3	122.745	0,0152%	122.745	0,0152%	-	0,0000%
AERIS IND. E COM. DE EQUIP. GERACAO DE ENERGIA S/A	AERI3	144.937	0,0131%	144.937	0,0131%	-	0,0000%
TOTALES				25.811.017		1.906.734	

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo

30. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta excesos de inversión.

31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio 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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

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 30 de junio de 2021

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	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	% sobre total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores (*)	-	-	-	25.811.017	100,0000%	99,1557%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	25.811.017	100,0000%	99,1557%

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

Al 31 de diciembre de 2020

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	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	% sobre total Activo del Fondo
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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

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.

El total de comisión por administración al 30 de junio de 2021 a M\$30.380 (M\$31.866 al 30 de junio de 2020), y se adeudaba M\$5.378 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 30 de junio 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

30-06-2021

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	-	119.855	163.540	5.179.530	86,3847%

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%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

SERIE D

30-06-2021

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	171.578	0,8579%
Accionistas de la sociedad administradora	4,3941%	25.000	-	-	-	25.000	908.801	4,5443%
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								

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 30 de junio 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 30 de junio de 2021 y 2020:

Tipo de gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Auditorías	(1.123)	(2.210)	(2.141)
Gastos Asambleas Aportantes	(187)	(368)	(1.537)
Clasificadoras de Riesgo	(516)	(1.026)	(998)
Gastos Licencias	(3.639)	(7.220)	(7.718)
Registro DCV	-	-	-
Publicaciones y otros	(2.963)	(3.092)	(212)
Market Marker	(3.699)	(7.356)	(7.142)
TOTALES	(12.127)	(21.272)	(19.748)
% sobre el activo del Fondo	(0,0466%)	(0,0817%)	(0,0878%)

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.
- 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.

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

- 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 22° 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.

- 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 30 de junio 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
Abril	30.409,1077	30.409,1077	17.313.767	12
Mayo	34.294,2261	34.294,2261	19.272.035	12
Junio	36.352,0510	36.352,0510	19.998.750	12

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 30 de junio de 2021, continuación:

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
Abril	26.504,2428	26.504,2428	8.186.573	7
Mayo	29.884,6117	29.884,6117	5.652.341	7
Junio	31.671,3360	31.671,3360	5.995.888	8

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

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

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas.

38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 30 de junio de 2021 y al 2020, el Fondo tiene los siguientes ingresos por dividendos que informar.

Concepto	30-06-2021 M\$	30-06-2020 M\$
Dividendos Percibidos y Devengados	350.404	157.631
Total	350.404	157.631

39. SANCIONES

Al 30 de junio 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.

41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, El Fondo no presenta contingencias ni compromisos que informar.

42. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio 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.
3. 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;

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de junio de 2021, continuación

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.
4. Con fecha 19 de mayo de 2021 se llevaron a cabo las Asambleas Ordinaria 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 2020.
2. Se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs y Andrés Román Peña como integrantes del Comité de Vigilancia.
3. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia.
4. Se acordó designar a KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021.

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 30 de junio 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.

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

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

- 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.

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

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.

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.

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

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 Aldúnate Valdés como integrantes del Comité de Vigilancia.
3. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia.
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;

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

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:

"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.

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

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 Buggedo
- Eduardo Olivares Veloso

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 26 de julio de 2021 acordó citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo a celebrarse el día 5 de agosto de 2021 a partir de las 9:00 horas, en Avenida Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago, con el objeto de pronunciarse sobre las siguientes materias:

1. Acordar la creación de la Serie A, Serie GP y Serie S del Fondo;
2. Acordar la transformación de la Serie 107 en la Serie GP;
3. Aprobar la modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo con respecto a: (i) el número DOS. del Título I “Características de Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index”; (ii) los números UNO, DOS y TRES del Título VII “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”; (iii) el número UNO y CUATRO del Título VIII “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”; (iv) el número SEIS y el número DIEZ del Título X “Otra Información Relevante”; (v) el Anexo A; y
4. Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea

Entre el 1 de julio 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 30 de junio 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 30 DE JUNIO DE 2021			
Descripción	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	25.811.017	99,1557%
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	-	25.811.017	99,1557%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 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 30/06/2021	al 30/06/2020
Descripción	Actual	Anterior
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.343.817	(2.349.276)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	995.331	(2.479.118)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	348.486	129.842
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	(1.080.531)	(10.775.577)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(1.080.531)	(10.775.577)
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	4.825.006	1.485.076
Valorización de acciones de sociedades anónimas	4.748.683	1.355.234
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	76.323	129.842
Valorización de títulos de deuda	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(96.432)	(75.267)
Gastos financieros	(320)	(358)
Comisión de la sociedad administradora	(30.380)	(31.866)
Remuneración del comité de vigilancia	(4.420)	(4.286)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(18.437)	(19.748)
Otros gastos	(42.875)	(19.009)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	17.216	(17.609)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.009.076	(11.732.653)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 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 al 30/06/2021	del 01/01/2020 al 30/06/2020
	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	166.854	(13.217.729)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.343.817	(2.349.276)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.080.531)	(10.775.577)
Gastos del ejercicio (menos)	(96.432)	(75.267)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(17.609)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.708.060)	5.191.111
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(1.708.060)	10.650.346
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(5.319.844)	8.493.521
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	3.611.784	4.814.097
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(1.950.537)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(706.735)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	(5.459.235)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	(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	(1.541.206)	(8.026.618)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

II. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

Al 30 de junio 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			Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (3)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)			del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRABCBACNPR4	ABCB4	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	36.695	BRL	2.317,8448	Precio	85.053	BRL	BR	0,0162	0,0000	0,3267
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	63.809	BRL	3.850,4248	Precio	245.692	BRL	BR	0,0073	0,0001	0,9439
BRANIMACNOR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	131.900	BRL	2.015,7076	Precio	265.872	BRL	BR	0,0327	0,0004	1,0214
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	23.846	BRL	13.793,2200	Precio	328.913	BRL	BR	0,0239	0,0008	1,2636
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	119.595	BRL	1.367,6452	Precio	163.564	BRL	BR	0,0218	0,0001	0,6283
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	96.300	BRL	1.338,4532	Precio	128.893	BRL	BR	0,0196	0,0001	0,4952
BRBRSRACNPR8	BRSR6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	88.200	BRL	1.935,4296	Precio	170.705	BRL	BR	0,0216	0,0000	0,6558
BRCESPACNPR8	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	82.600	BRL	3.494,2824	Precio	288.628	BRL	BR	0,0252	0,0001	1,1088
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	82.810	BRL	2.260,9204	Precio	187.227	BRL	BR	0,0218	0,0001	0,7193
BRVCBACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	98.550	BRL	4.046,0112	Precio	398.734	BRL	BR	0,0490	0,0005	1,5318
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART	BR	ACE	130.496	BRL	3.406,7064	Precio	444.562	BRL	BR	0,0326	0,0003	1,7078
BRCORACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	151.597	BRL	1.731,0856	Precio	262.427	BRL	BR	0,0218	0,0002	1,0081
BRZTCACNOR0	EZTC3	EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	49.375	BRL	4.540,8156	Precio	224.203	BRL	BR	0,0218	0,0003	0,8613
BRFLRYACNOR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	82.890	BRL	3.783,2832	Precio	313.596	BRL	BR	0,0261	0,0004	1,2047
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	314.300	BRL	2.018,6268	Precio	634.454	BRL	BR	0,0289	0,0001	2,4373
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	88.490	BRL	3.351,2416	Precio	296.551	BRL	BR	0,0028	0,0002	1,1392
BRGUARACNOR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECCOES S.A.	BR	ACE	43.500	BRL	3.040,3468	Precio	132.255	BRL	BR	0,0087	0,0001	0,5081
BRHGTXACNOR9	HGTX3	CIA HERING	BR	ACE	56.598	BRL	4.993,2916	Precio	282.610	BRL	BR	0,0348	0,0008	1,0857
BRIGTAACNOR5	IGTA3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	38.411	BRL	5.904,0820	Precio	226.782	BRL	BR	0,0217	0,0002	0,8712
BRLEVEACNOR2	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	16.800	BRL	4.864,8468	Precio	81.729	BRL	BR	0,0131	0,0002	0,3140
BRLIGTACNOR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	146.000	BRL	2.227,3496	Precio	325.193	BRL	BR	0,0392	0,0001	1,2493
BRMOVIACNOR0	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	58.600	BRL	2.873,9524	Precio	168.414	BRL	BR	0,0196	0,0001	0,6470
BRMRFGACNOR0	MRFG3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	170.353	BRL	2.793,6744	Precio	475.911	BRL	BR	0,0239	0,0001	1,8283
BRMRVEACNOR2	MRVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	136.595	BRL	2.383,5268	Precio	325.578	BRL	BR	0,0283	0,0001	1,2507
BRMYPKACNOR7	MYPK3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	56.898	BRL	2.339,7368	Precio	133.126	BRL	BR	0,0370	0,0001	0,5114
BRPARDACNOR1	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	22.700	BRL	3.065,1600	Precio	69.579	BRL	BR	0,0173	0,0002	0,2673
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	209.955	BRL	494,8044	Precio	103.887	BRL	BR	0,0222	0,0001	0,3991
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDON S.A. IMPLIMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	79.850	BRL	1.980,6772	Precio	158.157	BRL	BR	0,0231	0,0001	0,6076
BRSAAPACNPR6	SAPR4	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	127.500	BRL	611,5724	Precio	77.975	BRL	BR	0,0084	0,0000	0,2995
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SER EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	41.468	BRL	7.490,6672	Precio	310.623	BRL	BR	0,0218	0,0002	1,1933
BRSMTOACNOR3	SMT03	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	77.087	BRL	5.274,9944	Precio	406.633	BRL	BR	0,0218	0,0002	1,5621
BRSTBPACNOR3	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	206.520	BRL	1.318,0188	Precio	272.197	BRL	BR	0,0239	0,0004	1,0457
BRDTEXACNOR3	DTEX3	DURATEX S.A.	BR	ACE	135.500	BRL	3.473,8480	Precio	470.706	BRL	BR	0,0196	0,0003	1,8083
BRBKBRACNOR4	BKBR3	BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES SA	BR	ACE	95.900	BRL	1.739,8432	Precio	166.851	BRL	BR	0,0348	0,0003	0,6410
BRCAMLACNOR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	56.200	BRL	1.392,4584	Precio	78.256	BRL	BR	0,0152	0,0001	0,3006
BROMGEACNOR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	55.500	BRL	5.546,4800	Precio	307.830	BRL	BR	0,0283	0,0002	1,1826
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	98.900	BRL	4.219,7036	Precio	417.329	BRL	BR	0,0348	0,0006	1,6032
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	92.500	BRL	5.385,9240	Precio	498.198	BRL	BR	0,0090	0,0002	1,9139
BRBNBRACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	132.100	BRL	2.580,5728	Precio	340.894	BRL	BR	0,0218	0,0001	1,3096
BRNEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A	BR	ACE	302.900	BRL	2.478,4008	Precio	750.708	BRL	BR	0,0239	0,0003	2,8839
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	137.400	BRL	1.463,9788	Precio	201.151	BRL	BR	0,0152	0,0003	0,7727
BRDOPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	115.600	BRL	1.901,8588	Precio	219.855	BRL	BR	0,0218	0,0008	0,8446
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	20.020	BRL	4.638,6088	Precio	92.865	BRL	BR	0,0196	0,0001	0,3568

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

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

Al 30 de junio 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
BRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	46.300	BRL	2.628,7396	Precio	121.711	BRL	BR	0,0174	0,0002	0,4676
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	122.100	BRL	6.406,1844	Precio	782.195	BRL	BR	0,0097	0,0003	3,0049
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	16.700	BRL	6.471,8664	Precio	108.080	BRL	BR	0,0189	0,0003	0,4152
BRLCAMACNOR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	143.900	BRL	4.000,7636	Precio	575.710	BRL	BR	0,0283	0,0003	2,2117
BRPRIACNOR1	PRIO3	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	267.600	BRL	2.844,7604	Precio	761.258	BRL	BR	0,0305	0,0008	2,9245
BRSPAPRCDA13	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	77.600	BRL	3.031,5892	Precio	235.251	BRL	BR	0,0051	0,0001	0,9037
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANSC SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	63.144	BRL	4.238,6784	Precio	267.647	BRL	BR	0,0238	0,0002	1,0282
BRTUPYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	31.400	BRL	3.465,0904	Precio	108.804	BRL	BR	0,0218	0,0001	0,4180
BRUNIPACNPR8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	19.300	BRL	14.347,8680	Precio	276.914	BRL	BR	0,0204	0,0004	1,0638
BRDYUQACNOR3	YDUQ3	YDUQS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	134.497	BRL	4.793,3264	Precio	644.688	BRL	BR	0,0435	0,0005	2,4766
BREVENACNOR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	46.000	BRL	1.526,7416	Precio	70.230	BRL	BR	0,0217	0,0001	0,2698
BRMDIAACNOR7	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	36.900	BRL	4.761,2152	Precio	175.689	BRL	BR	0,0109	0,0001	0,6749
BRTENDACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	31.800	BRL	3.656,2980	Precio	116.270	BRL	BR	0,0305	0,0002	0,4467
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	36.400	BRL	1.423,1100	Precio	51.801	BRL	BR	0,0195	0,0002	0,1990
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	135.000	BRL	1.061,1292	Precio	143.252	BRL	BR	0,0196	0,0001	0,5503
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	131.100	BRL	3.511,7976	Precio	460.397	BRL	BR	0,0109	0,0000	1,7687
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	46.800	BRL	2.095,9856	Precio	98.092	BRL	BR	0,0152	0,0001	0,3768
BRCOCEACNPA3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	6.100	BRL	8.903,5600	Precio	54.312	BRL	BR	0,0078	0,0000	0,2086
BREMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	306.200	BRL	2.754,2652	Precio	843.356	BRL	BR	0,0414	0,0001	3,2398
BRJPSAACNOR6	JPSA3	JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	15.300	BRL	4.923,2308	Precio	75.325	BRL	BR	0,0174	0,0001	0,2894
BRLWSAACNOR8	LWSA3	LOCWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	189.900	BRL	3.949,6776	Precio	750.044	BRL	BR	0,0324	0,0035	2,8814
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	BR	ACE	41.100	BRL	4.802,0840	Precio	197.366	BRL	BR	0,0174	0,0006	0,7582
BRBRMLACNOR9	BRML3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	380.100	BRL	1.480,0344	Precio	562.561	BRL	BR	0,0435	0,0002	2,1611
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	31.400	BRL	8.118,2952	Precio	254.914	BRL	BR	0,0152	0,0001	0,9793
BRAMBAPACNOR6	AMBP3	AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	19.700	BRL	6.641,1800	Precio	130.831	BRL	BR	0,0174	0,0005	0,5026
BRCIELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	532.200	BRL	531,2944	Precio	282.755	BRL	BR	0,0196	0,0000	1,0862
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	816.900	BRL	632,0068	Precio	516.286	BRL	BR	0,0435	0,0001	1,9834
BRIRBRACNOR4	IRBR3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	BR	ACE	413.900	BRL	842,1892	Precio	348.582	BRL	BR	0,0326	0,0001	1,3391
BRLIQQACNOR5	LIQQ3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	77.500	BRL	3.343,9436	Precio	259.156	BRL	BR	0,0414	0,0008	0,9956
BRSSOMACNOR3	SOMA3	GRUPO DE MODA SOMA S.A.	BR	ACE	83.100	BRL	2.326,6024	Precio	193.341	BRL	BR	0,0171	0,0006	0,7427
BRMULTACNOR5	MULT3	MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	BR	ACE	123.000	BRL	3.430,0600	Precio	421.897	BRL	BR	0,0205	0,0003	1,6208
BRPCARACNOR3	PCAR3	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BR	ACE	70.100	BRL	5.642,8136	Precio	395.561	BRL	BR	0,0261	0,0000	1,5196
BRASAIACNOR0	ASAI3	SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	BR	ACE	70.100	BRL	12.631,3784	Precio	885.460	BRL	BR	0,0261	0,0003	3,4016
BRAESBACNOR7	AESB3	AES BRASIL ENERGIA S.A.	BR	ACE	60.500	BRL	2.028,8440	Precio	122.745	BRL	BR	0,0152	0,0001	0,4715
BRSBFGACNOR1	SBFG3	GRUPO SBF SA	BR	ACE	42.100	BRL	5.584,4296	Precio	235.104	BRL	BR	0,0174	0,0003	0,9032
BRAERIAACNOR4	AERI3	AERIS IND. E COM. DE EQUIP. GERACAO DE ENERGIA S/A	BR	ACE	100.100	BRL	1.447,9232	Precio	144.937	BRL	BR	0,0131	0,0004	0,5568
BRBOASACNOR6	BOAS3	BOA VISTA SERVIÇOS S.A.	BR	ACE	92.000	BRL	1.604,1004	Precio	147.577	BRL	BR	0,0174	0,0004	0,5669
BRCASHACNOR8	CASH3	MÉLIUZ S.A.	BR	ACE	13.800	BRL	7.194,3684	Precio	99.282	BRL	BR	0,0109	0,0018	0,3814
BRCSEDACNOR9	CSED3	CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	41.600	BRL	2.227,3496	Precio	92.658	BRL	BR	0,0109	0,0002	0,3560
BRESPAACNOR7	ESPA3	MPM CORPÓREOS S.A.	BR	ACE	58.500	BRL	2.773,2400	Precio	162.235	BRL	BR	0,0240	0,0007	0,6232
BRGMATACNOR7	GMAT3	GRUPO MATEUS S.A.	BR	ACE	240.400	BRL	1.156,0032	Precio	277.903	BRL	BR	0,0109	0,0002	1,0676
BRHBSAACNOR0	HBSA3	HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	182.000	BRL	938,5228	Precio	170.811	BRL	BR	0,0239	0,0002	0,6562
BRINTBACNOR9	INTB3	INTELBRAS S.A. IND DE TELECOMUNICAÇÕES BRASILEIRA	BR	ACE	35.700	BRL	4.189,0520	Precio	149.549	BRL	BR	0,0109	0,0004	0,5745
BRPETZACNOR2	PETZ3	PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	111.500	BRL	3.759,9296	Precio	419.232	BRL	BR	0,0283	0,0015	1,6105
BRRRRPACNOR5	RRRP3	3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A	BR	ACE	14.400	BRL	6.617,8264	Precio	95.297	BRL	BR	0,0109	0,0003	0,3661
BRSEQLACNOR2	SEQL3	SEQUIA LOGISTICA E TRANSPORTES S.A	BR	ACE	26.800	BRL	4.107,3144	Precio	110.076	BRL	BR	0,0194	0,0005	0,4229
BRSLUCADAM12	SULA11	SUL AMERICA S.A.	BR	ACE	130.200	BRL	5.076,4888	Precio	660.959	BRL	BR	0,0102	0,0002	2,5391
BRVAMOCNOR7	VAMO3	VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A.	BR	ACE	24.800	BRL	8.265,7148	Precio	204.990	BRL	BR	0,0109	0,0003	0,7875
BRVCBD02OR4	CVCB1	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	10.839	BRL	1.251,0379	Precio	13.560	BRL	BR	0,0054	0,0000	0,0518

25.811.017

99.1557

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 de junio 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				Código país de transacción	Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación		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
BRBEFACNOR6	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
BRBRSRACNPR4	BRSR6	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	114.200	BRL	2.000,8981	Precio	228.503	BRL	BR	0,0279	0,0000	0,9191
BRCESPACNPR4	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
BRVCVBCACNOR1	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
BRVYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEN 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	1.836,1021	Precio	202.517	BRL	BR	0,0197	0,0001	0,8146
BRZTTCACNOR0	EZTC3	EZ TEC EMPREEN. 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 AERAS 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	HGTX3	CIA HERING	BR	ACE	82.498	BRL	2.357,9561	Precio	194.527	BRL	BR	0,0508	0,0008	0,7825
BRIGTACNOR5	IGTA3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	49.611	BRL	5.101,8995	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
BRUGTACNOR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	136.500	BRL	3.337,1190	Precio	455.517	BRL	BR	0,0449	0,0001	1,8323
BRLUNXACNOR0	LUNX3	LINUX 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	MRFG3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	219.753	BRL	1.992,6583	Precio	437.893	BRL	BR	0,0309	0,0001	1,7614
BRMRVEACNOR2	MRVE3	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
BRMYPKACNOR7	MYPK3	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 LOGISTICA S.A.	BR	ACE	78.400	BRL	2.541,9783	Precio	199.291	BRL	BR	0,0169	0,0000	0,8016
BRSPRACNPR6	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	SMTO3	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	DTX3	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.A.	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 30 de junio 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 emisor
BROMGEACNOR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	59.800	BRL	5.542,6388	Precio	331.450	BRL	BR	0,0305	0,0003
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	127.600	BRL	4.803,8034	Precio	612.965	BRL	BR	0,0449	0,0013
BRTAECDCAM10	TAEE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	121.900	BRL	4.577,2089	Precio	557.962	BRL	BR	0,0118	0,0004
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
BRENEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A.	BR	ACE	97.500	BRL	8.528,1930	Precio	831.499	BRL	BR	0,0309	0,0004
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	178.100	BRL	1.150,8254	Precio	204.962	BRL	BR	0,0197	0,0004
BRODPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	149.200	BRL	1.998,1515	Precio	298.124	BRL	BR	0,0281	0,0012
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	25.920	BRL	4.698,0593	Precio	121.774	BRL	BR	0,0254	0,0002
BRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	45.000	BRL	1.627,3605	Precio	73.231	BRL	BR	0,0169	0,0001
BRZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	157.400	BRL	5.397,0690	Precio	849.499	BRL	BR	0,0125	0,0003
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
BRLCAMACNOR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	185.700	BRL	4.025,1423	Precio	747.469	BRL	BR	0,0365	0,0005
BRPRIACNOR1	PRI03	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	56.900	BRL	9.639,1927	Precio	548.470	BRL	BR	0,0393	0,0007
BRSAAPRCAM13	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANÁ - SANEPAR	BR	ACE	106.200	BRL	3.570,5800	Precio	379.196	BRL	BR	0,0070	0,0002
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANÇA SONEA SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	74.044	BRL	4.005,9161	Precio	296.614	BRL	BR	0,0279	0,0002
BRTPYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	36.600	BRL	2.879,8101	Precio	105.401	BRL	BR	0,0254	0,0001
BRUNIPACNPB8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	26.700	BRL	7.029,9227	Precio	187.699	BRL	BR	0,0283	0,0004
BRWIZACNOR1	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
BRYDUACNOR3	YDUQ3	YDUQS PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	156.197	BRL	4.520,9036	Precio	706.152	BRL	BR	0,0505	0,0009
BRAMARACNOR4	AMAR3	MARISA LOJAS S.A.	BR	ACE	73.800	BRL	935,2173	Precio	69.019	BRL	BR	0,0282	0,0001
BRBIDICDAX3	BID11	BANCO INTER S.A.	BR	ACE	42.900	BRL	13.520,1385	Precio	580.014	BRL	BR	0,0056	0,0004
BRCNTACNOR5	CNT03	GRUPO SBF SA	BR	ACE	54.400	BRL	4.081,4476	Precio	222.031	BRL	BR	0,0225	0,0004
BREVENACNOR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	59.700	BRL	1.664,4396	Precio	99.367	BRL	BR	0,0282	0,0001
BRMDIACNOR7	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
BRTEACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	41.200	BRL	4.145,9927	Precio	170.815	BRL	BR	0,0395	0,0004
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	47.400	BRL	1.682,2925	Precio	79.741	BRL	BR	0,0254	0,0003
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	154.600	BRL	1.072,5473	Precio	165.816	BRL	BR	0,0225	0,0002
BRTGMAACNOR7	TGMA3	TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	14.900	BRL	3.703,7901	Precio	55.186	BRL	BR	0,0226	0,0004
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	184.500	BRL	1.327,9811	Precio	245.013	BRL	BR	0,0153	0,0001
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	60.800	BRL	1.770,1837	Precio	107.627	BRL	BR	0,0197	0,0001
BRCOCEACNPA3	COCES	CIA ENERGETICA DO CEARÁ - COELCE	BR	ACE	8.000	BRL	8.239,8000	Precio	65.918	BRL	BR	0,0103	0,0001
BREMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	395.000	BRL	1.215,3705	Precio	480.071	BRL	BR	0,0533	0,0001
BRJPSAACNOR6	JPSA3	JEREISSATI PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	19.800	BRL	3.610,4057	Precio	71.486	BRL	BR	0,0225	0,0001
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
BRUSIMACNPA6	USIM5	USINAS SÍD DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	BR	ACE	230.700	BRL	2.006,3913	Precio	462.874	BRL	BR	0,0184	0,0001
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	53.300	BRL	4.045,7418	Precio	215.638	BRL	BR	0,0226	0,0008
BRVCBN01OR5	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
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	441.300	BRL	1.359,5670	Precio	599.977	BRL	BR	0,0505	0,0002
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	35.000	BRL	4.871,0951	Precio	170.488	BRL	BR	0,0170	0,0001
BRAMBACNOR6	AMB3	AMBIPAR PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	25.500	BRL	3.628,2586	Precio	92.521	BRL	BR	0,0226	0,0011
BRCEELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	686.600	BRL	549,3200	Precio	377.163	BRL	BR	0,0253	0,0000
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	1.053.800	BRL	635,8379	Precio	670.046	BRL	BR	0,0562	0,0001
BRIRBRACNOR4	IRBR3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	BR	ACE	534.000	BRL	1.123,3594	Precio	599.874	BRL	BR	0,0421	0,0003
BRUQQACNOR5	UQQ3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	100.300	BRL	2.239,8523	Precio	224.657	BRL	BR	0,0536	0,0010
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

24.655.861

99.1777

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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

CMF - I. IDENTIFICACION DEL FONDO	
NEMOTÉCNICO 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 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

V. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

CMF - 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	20,5852
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	G	76265736	8	20,4118
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO C	Inversionista Institucional	G	76265736	8	19,8369
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO B	Inversionista Institucional	G	76265736	8	14,7997
AFP HABITAT PARA FONDO A	Inversionista Institucional	G	98000100	8	10,3381
AFP HABITAT PARA FONDO B	Inversionista Institucional	G	98000100	8	7,0858
SOC. DE AHORRO MATYCO LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	96512100	5	3,4961
INVERSIONES LO BELTRAN LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76338154	5	1,4577
GERARDO IGNACIO MARTINEZ SAAVEDRA	Persona Natural Nacional	A	9711879	5	0,9834
INVERSIONES RIO YELCHO LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76265380	K	0,5930
VERONICA IRENE HERRERA NAVARRO	Persona Natural Nacional	A	10017628	9	0,2179
SAMUEL IRARRAZABAL DELANO	Persona Natural Nacional	A	10687256	2	0,0584
(*) Tipo de persona					TOTAL PORCENTAJE 99,8640

CMF - III. EMISION DE CUOTAS		
	Serie D	Serie 107
TOTAL APORTANTES	12	8
CUOTAS EMITIDAS	550.141	189.316
CUOTAS PAGADAS	550.141	189.316
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	36.352,0510	31.671,3360

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

CMF - 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
ROMAN PEÑA ANDRES	10032112	2	2021-05-19	2022-05-18
TESSADA PEREZ MARIO	10193202	8	2021-05-19	2022-05-18
LEFORT GORCHS FERNANDO	9669736	8	2021-05-19	2022-05-18
AUDITORES EXTERNOS				
NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	Kpmg Auditores Consultores Limitada			
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	9			
CLASIFICADORA DE RIESGO				
CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	1° clase Nivel 4			
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	ICR CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA			
N° INSCRIPCION	12			

CMF - 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	885.460	0	885.460
TOTAL EMISOR		885.460	
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO		3,4016	

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 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	30-06-2021	30-06-2020	31-12-2020	31-12-2019
Índices de Liquidez (n° de veces)	Liquidez corriente:	717	863	1.425	1.459
	Activo corriente	25.932.287	22.367.632	24.796.608	34.809.299
	Pasivo corriente	36.144	25.909	17.397	23.856
	Razón ácida:	3,36	12,16	8,09	7,05
	Disponible	121.270	315.084	140.747	168.095
	Pasivo corriente	36.144	25.909	17.397	23.856
Índices de Endeudamiento %	Razón de endeudamiento:	0,14%	0,12%	0,07%	0,07%
	Pasivo exigible	36.144	25.909	17.397	23.856
	Patrimonio	25.994.638	22.464.725	24.842.902	34.897.002
	Proporción de la deuda corto plazo	0,14%	0,12%	0,07%	0,07%
	Pasivo corriente	36.144	25.909	17.397	23.856
	Pasivo total	26.030.782	22.490.634	24.860.299	34.920.858
	Cobertura de gastos financieros:	15.653,36	(32.772,77)	(18.148,71)	21.738,66
	Resultado antes impuesto renta	5.009.076	(11.732.653)	(8.529.896)	13.738.836
	Gastos financieros	(320)	(358)	(470)	(632)
Índices de Resultados MUS\$	Ingresos de explotación	5.105.508	(11.657.386)	(8.380.452)	13.925.656
	Costos de explotación	(96.112)	(74.909)	(148.974)	(186.188)
	Resultado Operacional	5.009.396	(11.732.295)	(8.529.426)	13.739.468
	Gastos Financieros	(320)	(358)	(470)	(632)
	R.A.I.I.D.A.I.E	5.009.076	(11.732.653)	(8.529.896)	13.738.836
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	5.009.076	(11.732.653)	(8.529.896)	13.738.836
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	20,460%	(45,70%)	(34,91%)	51,700%
	Resultado del ejercicio	5.009.076	(11.732.653)	(8.529.896)	13.738.836
	Patrimonio Promedio (**)	24.483.695	25.675.448	24.434.575	26.575.557
	Rentabilidad del activo:	20,170%	(64,67%)	(34,74%)	50,760%
	Resultado del ejercicio	5.009.076	(16.680.424)	(8.529.896)	13.738.836
	Activos Promedio (**)	24.834.016	25.791.236	24.552.933	27.066.608
	Rendimiento activos operacionales:	20,170%	(45,49%)	(34,74%)	50,760%
	Resultado operacional	5.009.076	(11.732.653)	(8.529.896)	13.738.836
	Activos operacionales Promedio (**)	24.834.016	25.791.236	24.552.933	27.066.608
	Utilidad por Acción (N° Veces)	6.773,98	(12.829,08)	(9.740,15)	15.102,63
	(*) Resultado del ejercicio (\$)	5.009.076.301	(11.732.653.380)	(8.529.896.362)	13.738.835.957
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	739.457	914.537	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 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

V. ANALISIS 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 segundo trimestre, los casos de contagio por Covid han desacelerado tras la segunda ola que afectó en los primeros meses del año, sin embargo, todavía se mantienen en niveles elevados, con una media de 65.000 casos por día en la última semana de junio. A pesar de lo anterior, el número de hospitalizaciones y ocupaciones de camas UCI – así como también el número de muertes diarias – ha mantenido la tendencia a la baja, demostrando una eficacia en el programa de vacunación que se mantiene en una tasa de 1,1 millón de dosis por día. Al cierre de junio, un 34% de la población tiene al menos 1 dosis, mientras que el 12,1% tiene ambas. Brasil ha mantenido una recuperación sólida este segundo trimestre. Datos de producción industrial y ventas de retail sorprenden positivamente en los últimos meses junto con datos de confianza al consumidor. Medido por la encuesta PMI, tanto el sector manufacturero como el de servicios experimentaron alzas en el índice, destacando este último que pasó de 48,3 puntos a 53,9 puntos en junio; con esto, ambos sectores se ubican por sobre la barrera de los 50 puntos, lo que denota expansión en el sector.

Por el lado inflacionario, si bien han continuado las presiones alcistas – principalmente por alzas en los commodities y precios de electricidad, por un clima notablemente más seco – el banco central ha respondido con un nuevo aumento de 75 bps en la tasa Selic en su última reunión de política monetaria de junio y con un tono más hawkish de cara a la segunda mitad del año. El anuncio hecho por el banco central da mayor confianza a los inversionistas sobre un oportuno manejo de la inflación si las expectativas empeoran.

En el aspecto político, continúan por buen camino las reformas impulsadas por el gobierno de Bolsonaro, con la aprobación de la nueva Ley del Gas y la privatización de Eletrobras. Además, continúa la discusión frente a la propuesta de reforma tributaria del gobierno, en donde se percibe un clima de mayor dialogo frente a la oposición.

El patrimonio aumentó un 10,68% 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: $(\text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante})$

b) Razón Acida: $(\text{Activos más líquidos} / \text{Pasivo circulante})$

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: $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$

b) Proporción deuda corto y largo plazo $(\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de junio 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

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.

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.