

## **FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

**Estados Financieros al 30 de septiembre 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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-09-2021	31-12-2020 M\$
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	24	177.608	140.747
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	26.788.178	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		-	-
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>26.965.786</b>	<b>24.796.608</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
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	84.866	63.691
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>84.866</b>	<b>63.691</b>
<b>Total Activo</b>		<b>27.050.652</b>	<b>24.860.299</b>

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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-09-2021 M\$	31-12-2020 M\$
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14b	7.173	415
Remuneraciones sociedad administradora	33a	3.983	5.328
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos	20b	10.933	11.654
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>22.089</b>	<b>17.397</b>
<b><u>Pasivo No Corriente</u></b>			
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		25.128.288	25.426.318
Otras reservas		(829.836)	(829.836)
Resultados acumulados		246.420	8.776.316
Resultado del ejercicio		2.483.691	(8.529.896)
Dividendos provisorios		-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>27.028.563</b>	<b>24.842.902</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>27.050.652</b>	<b>24.860.299</b>

**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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
**(Expresados en miles de pesos - M\$)**

		01/01/2021	01/01/2020	01/07/2021	01/07/2020
	Nota	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>					
Intereses y reajustes	21	106.072	87.340	31.667	23.909
Ingresos por dividendos	38	426.661	185.358	76.257	27.727
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		42.296	(24.484)	36.739	(7.381)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b.	2.084.090	(12.164.736)	(2.562.315)	(883.655)
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 b.	(9.552)	(593.612)	(26.630)	(13.854)
Otros	23	(19.169)	792	(30.828)	1.298
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>2.630.398</b>	<b>(12.509.342)</b>	<b>(2.475.110)</b>	<b>(851.956)</b>
<b>GASTOS</b>					
Remuneración del comité de vigilancia		(6.729)	(6.447)	(2.309)	(2.161)
Comisión de administración	33 a	(43.058)	(46.479)	(12.678)	(14.613)
Honorarios por custodia y administración		(11.506)	(13.724)	(3.733)	(4.716)
Costos de transacción		(66.784)	(17.487)	(31.681)	(7.486)
Otros gastos de operación	35	(18.073)	(28.568)	363	(8.820)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(146.150)</b>	<b>(112.705)</b>	<b>(50.038)</b>	<b>(37.796)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>2.484.248</b>	<b>(12.622.047)</b>	<b>(2.525.148)</b>	<b>(889.752)</b>
Costos financieros		(557)	(386)	(237)	(28)
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>2.483.691</b>	<b>(12.622.433)</b>	<b>(2.525.385)</b>	<b>(889.780)</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.483.691</b>	<b>(12.622.433)</b>	<b>(2.525.385)</b>	<b>(889.780)</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Ajustes por Conversión		-	-	-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>2.483.691</b>	<b>(12.622.433)</b>	<b>(2.525.385)</b>	<b>(889.780)</b>

**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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Expresado en miles de pesos - M\$)

30 de septiembre 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>25.426.318</b>	-	-	-	<b>(829.836)</b>	<b>(829.836)</b>	<b>246.420</b>	-	-	<b>24.842.902</b>
Aportes	4.855.579	-	-	-	-	-	-	-	-	4.855.579
Repartos de patrimonio	(5.153.609)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.153.609)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.483.691	-	2.483.691
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales al 30.09.2021</b>	<b>25.128.288</b>	-	-	-	<b>(829.836)</b>	<b>(829.836)</b>	<b>246.420</b>	<b>2.483.691</b>	-	<b>27.028.563</b>

30 de septiembre 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>26.243.787</b>	-	-	-	<b>(829.836)</b>	<b>(829.836)</b>	<b>(4.255.785)</b>	<b>13.738.836</b>	-	<b>34.897.002</b>
Aportes	114.525	-	-	-	-	-	-	-	-	114.525
Repartos de patrimonio	(1.084.433)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.084.433)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(706.735)	-	-	(706.735)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(12.622.433)	-	(12.622.433)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	152.439	-	-	-	-	-	13.738.836	(13.738.836)	-	152.439
<b>Totales al 30.09.2020</b>	<b>25.426.318</b>	-	-	-	<b>(829.836)</b>	<b>(829.836)</b>	<b>8.776.316</b>	<b>(12.622.433)</b>	-	<b>20.750.365</b>

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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	30-09-2021	30-09-2020
Nota	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(17.570.391)	(6.810.440)
Venta de activos financieros	17.460.628	7.180.363
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	199.717	460.472
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	397.490	121.004
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	(70.193)	(256.446)
Otros gastos de operación pagados	(121.659)	(98.248)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>295.592</b>	<b>596.705</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>		
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de inversión pagados	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Aportes	4.855.579	114.525
Repartos de patrimonio	(5.153.580)	(259.853)
Repartos de dividendos	-	(706.735)
Otros	-	152.439
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(298.001)</b>	<b>(699.624)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(2.409)</b>	<b>(102.919)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	140.747	168.095
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	39.270	(17.308)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>177.608</b>	<b>47.868</b>

24

**Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.**

## FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL.....	2
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	4
3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	14
4. CAMBIOS CONTABLES.....	16
5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	16
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	19
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 MÉTODO 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.....	38
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 CARÁCTER 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.....	45
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	47
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....	47
39. SANCIONES.....	47
40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	47
41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	47
42. HECHOS RELEVANTES.....	47
43. HECHOS POSTERIORES.....	55
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	56
I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	56
II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....	59
III. OTROS INFORMES.....	63
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....	63
V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	66

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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.

A contar del día 08 de septiembre de 2021, de acuerdo con las modificaciones introducidas al Reglamento Interno acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el día 05 de agosto de 2021, se acordó la transformación de la Serie 107 en la Serie GP. Asimismo, se acordó la creación de la Serie A y Serie S del Fondo, quedando con los siguientes códigos nemotécnicos:

Serie	Código Nemotécnico
A	CFISEIFBA
S	CFISEIFBS
GP	CFISEIFBG

#### 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 brasileros 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.msclub.com](http://www.msclub.com).

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

#### 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 08 de septiembre de 2021 se aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

#### 1.4 Modificaciones al reglamento interno:

##### Al 30 de septiembre de 2021:

Con fecha 25 de agosto de 2021, 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 08 de septiembre de 2021.

##### 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 septiembre de 2021, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 10 de noviembre de 2021.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 30 de septiembre 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 International Accounting Standards Board (IASB).

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 septiembre 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 septiembre 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	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2020
Reales Brasileños	148,77	137,33	140,04
Dólar de E.E.U.U.	811,90	710,95	788,15

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".

## **FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

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

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación**

#### **2.3 Conversión de moneda extranjera, continuación**

##### **b) Transacciones y saldos, continuación**

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.

#### **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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.4.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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.

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

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

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

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

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

#### 2.4.3 Estimación del valor razonable

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.4.3 Estimación del valor razonable, continuación

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

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

#### 2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

#### 2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

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

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

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

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

#### 2.7 Cuentas y documentos por cobrar de operaciones

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

#### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente, continuación

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

#### 2.9 Aportes (Capital pagado)

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

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día recepción de la solicitud del aporte, cuando esta se haya recibido antes del Horario de Cierre de Operaciones del Fondo. Para las solicitudes recibidas después del Horario de Cierre de Operaciones del Fondo, se considerará como fecha de recepción el día hábil bursátil siguiente y por ende se utilizará el valor cuota de ese día.

Las solicitudes de aporte serán ejecutadas al día hábil bursátil siguiente de la fecha en que se consideren recibidas dichas solicitudes según lo indicado en el párrafo anterior, fecha en la que se entenderá materializada la adquisición de cuotas y se adquirirá la calidad de Aportante del Fondo.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

Los rescates del Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital correspondiente a aportes, el cuál corresponderá el 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 del Reglamento Interno del Fondo.

El procedimiento de Aportes y 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 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).

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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.

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](http://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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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 este Reglamento.

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](mailto:sacinversiones@security.cl)

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 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 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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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) 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 en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.
- (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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.12 Dividendos por pagar, continuación

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.

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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

#### 2.13 Tributación, continuación

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.

#### 2.16 Segmentos

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

#### 2.17 Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2021, se han efectuado las siguientes reclasificaciones:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES GASTOS	Nota	30-06-2021 M\$	Reclasificación M\$	30-06-2021 M\$
Costos de transacción		(32.267)	(2.836)	(35.103)
Otros gastos de operación	35	(21.272)	2.836	(18.436)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(53.539)</b>	<b>-</b>	<b>(53.539)</b>

### 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 septiembre 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).

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<b>Marco Conceptual</b>	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 3</b>	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
<b>IAS 1 e IAS 8</b>	Definición de material	1 de enero de 2020
<b>IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7</b>	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
<b>IFRS 16</b>	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
<b>IFRS 17</b>	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16</b>	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
<b>IFRS 3</b>	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
<b>IAS 16</b>	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
<b>IAS 37</b>	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
<b>IAS 1</b>	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
<b>IFRS 10 e IAS 28</b>	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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 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 septiembre 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 25 de agosto de 2021 y que entró en vigencia el 08 de septiembre de 2021, 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](http://www.inversionessecurity.cl) y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).

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

Más información sobre el Índice se encuentra en la página web [www.msclub.com](http://www.msclub.com).

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;

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

- 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.

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

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

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	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
2	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.

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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 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.

#### 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 brasileros 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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

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 2,76% (MCLP 745.988) del Patrimonio del Fondo. Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

#### Al 30 de septiembre de 2021

##### Sensibilidad (Beta)

Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	27.028.563	270.286
5%	1,00	27.028.563	1.351.428
10%	1,00	27.028.563	2.702.856

#### 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\$
30-09-2021	27.028.563	2,76%	745.988
31-12-2020	24.842.902	2,73%	678.211

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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 brasileras incluidas en el Índice “MSCI Brazil Small Cap Index” y, conforme a la naturaleza de estas inversiones, la Sociedad Administradora y el Fondo no aseguran a sus Aportantes ni al público en general, ningún tipo de rentabilidad, retornos mínimos esperados o distribución de dividendos. Por otra parte, se debe hacer presente que las variaciones generales que ocurren en el mercado, pueden afectar tanto los valores de las Cuotas del Fondo como los precios de los activos de la cartera de inversiones.

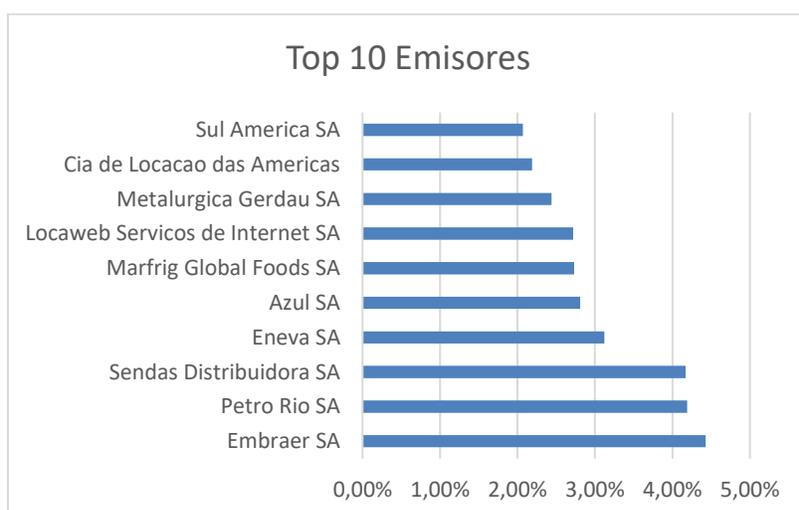
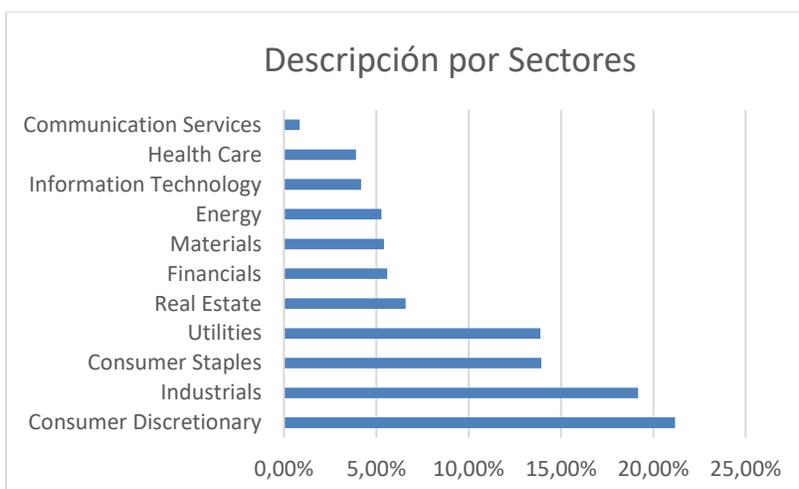
#### Actividades de mitigación

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación



#### 6.1.2. b) Riesgo cambiario

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

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

Al 30 de septiembre de 2021

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	27.050.652	26.788.178	-2.678.818	-9,90%
CLP/BRL +5%	27.050.652	26.788.178	-1.339.409	-4,95%
CLP/BRL +1%	27.050.652	26.788.178	-267.882	-0,99%
CLP/BRL -1%	27.050.652	26.788.178	267.882	0,99%
CLP/BRL -5%	27.050.652	26.788.178	1.339.409	4,95%
CLP/BRL -10%	27.050.652	26.788.178	2.678.818	9,90%

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1.2. b) Riesgo cambiario, continuación

Al 31 de diciembre de 2020

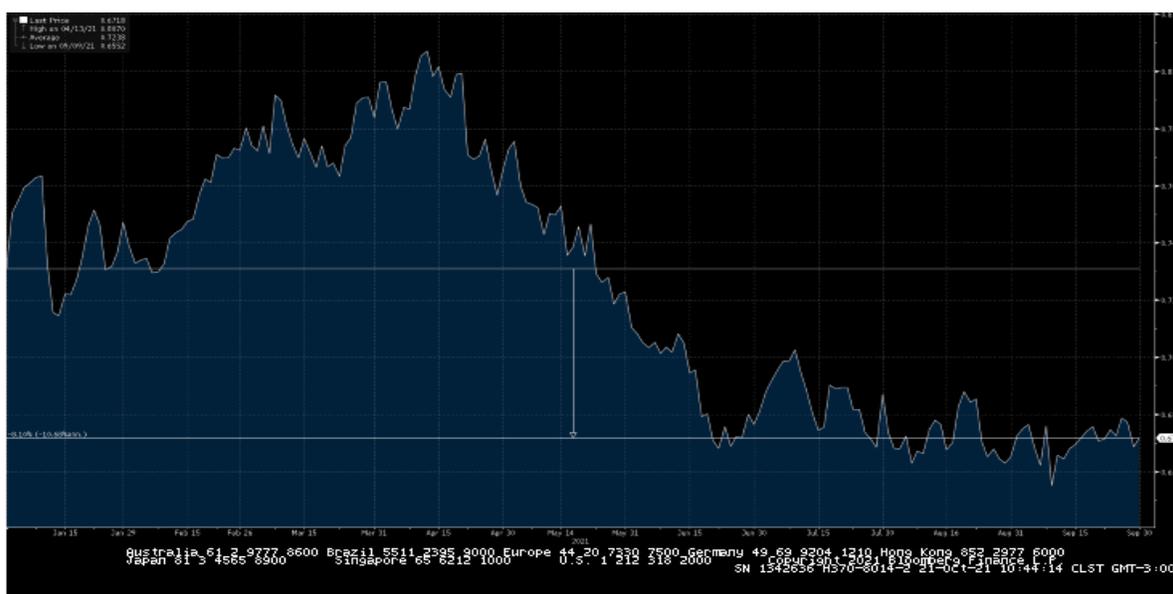
Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	24.860.299	24.655.861	2.465.586	9,92%
CLP/BRL +5%	24.860.299	24.655.861	1.232.793	4,96%
CLP/BRL +1%	24.860.299	24.655.861	246.559	0,99%
CLP/BRL -1%	24.860.299	24.655.861	-246.559	-0,99%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

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

Al 30 de septiembre 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\$ 158.508 y M\$ 139.382, que representan el 0,59% 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 septiembre 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 8,10%



## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1.2. Riesgo de crédito

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

#### Actividades de mitigación

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

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

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

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

#### Requerimiento externo de capital

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.172, en su artículo 5°, el Fondo de Inversión deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000. Al 30 de septiembre 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:

<b>Patrimonio FI</b>	<b>Moneda</b>	<b>30-09-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Patrimonio	M\$	27.028.563	24.842.902
Patrimonio	UF	898.306	854.579
<b>Patrimonio Requerido</b>	<b>UF</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal	UF	888.306	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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.3 Estimación de valor razonable, continuación

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

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

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

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

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.3 Estimación de valor razonable, continuación

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

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

	Al 30 de septiembre 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	26.788.178	-	26.788.178
<b>Total</b>	<b>26.788.178</b>	<b>-</b>	<b>26.788.178</b>
	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
<b>Total</b>	<b>24.655.861</b>	<b>-</b>	<b>24.655.861</b>

#### 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 septiembre 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 CRITICAS

#### 7.1 Estimaciones contables críticas

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

#### 7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

##### Moneda Funcional

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

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

#### a) Activos y Pasivos

<b>Títulos de renta variable</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acciones de sociedades anónimas abiertas	26.788.178	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	-	-
<b>Títulos de deuda</b>		
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	-	-
<b>Otras Inversiones</b>		
Derecho por operaciones de derivados	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>	<b>26.788.178</b>	<b>24.655.861</b>

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

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

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

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2021 M\$</b>	<b>30-09-2020 M\$</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(9.552)	(593.612)
- Resultados no realizados	2.084.090	(12.164.736)
<b>Total ganancias/ (pérdidas)</b>	<b>2.074.538</b>	<b>(12.758.348)</b>

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	26.788.178	<b>26.788.178</b>	<b>99,0297%</b>	-	24.655.861	<b>24.655.861</b>	<b>99,1777%</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>26.788.178</b>	<b>26.788.178</b>	<b>99,0297%</b>	<b>-</b>	<b>24.655.861</b>	<b>24.655.861</b>	<b>99,1777%</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones No Registradas</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras Inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>26.788.178</b>	<b>26.788.178</b>	<b>99,0297%</b>	<b>-</b>	<b>24.655.861</b>	<b>24.655.861</b>	<b>99,1777%</b>

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

Concepto	30-09-2021 M\$	31-12-2020 M\$
<b>Saldo de Inicio al 1 de enero</b>	<b>24.655.861</b>	<b>34.641.204</b>
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	80.962	(575.585)
Adiciones	11.275.373	8.130.125
Ventas	(11.227.146)	(9.926.923)
Otros movimientos (diferencias de cambio)	2.003.128	(7.612.960)
<b>Saldo Final</b>	<b>26.788.178</b>	<b>24.655.861</b>

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

#### b. Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Concepto	30-09-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cuentas por pagar con sociedad administradora	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	7.173	415
Otros	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>7.173</b>	<b>415</b>

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	30-09-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Reales de Brasil	7.173	415
Otras monedas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>7.173</b>	<b>415</b>

### 15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

### 17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

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

**20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**

Al 30 de septiembre 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

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por cobrar	55.686	4.286
Interés por cobrar	27.391	59405
Gastos Pagados por Anticipados	1.789	-
<b>Total</b>	<b>84.866</b>	<b>63.691</b>

## b. Otros pasivos

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión Comité de Vigilancia	4.946	4.070
Provisión Auditoria	3.375	4.360
Provisión Asambleas Aportantes	-	530
Provisión Custodia	2.492	1.482
Provisión Derecho Cotización Bolsa	90	-
Provisión Market Maker	-	1.212
Rescates por Pagar	30	-
<b>Total</b>	<b>10.933</b>	<b>11.654</b>

**21. INTERESES Y REAJUSTES**

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

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2021</b>	<b>30-09-2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses Percibidos	83.880	62.348
Intereses Devengados	22.192	24.992
<b>Total</b>	<b>106.072</b>	<b>87.340</b>

**22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA**

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

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2021</b>	<b>30-09-2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar	(19.169)	792
<b>Total</b>	<b>(19.169)</b>	<b>792</b>

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

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

**24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

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

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2021 M\$</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>
Efectivo en bancos	177.608	140.747
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>177.608</b>	<b>140.747</b>

<b>Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>Saldo al 30-09-2021</b>	<b>Saldo al 31-12-2020</b>
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	177.608	140.747
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>	<b>177.608</b>	<b>140.747</b>

**25. CUOTAS EMITIDAS****Serie D**

Al 30 de septiembre de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 524.311 y su valor cuota es de \$ 32.635,3008

**Serie GP (ex Serie 107)**

Al 30 de junio de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 181.091 y su valor cuota es de \$ 28.417,1307.

**Serie S**

Al 30 de septiembre de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 150.148 y su valor cuota es de \$ 31.778,0737

**a) Colocaciones de cuotas**

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

<b>Emisión</b>	<b>N° Certificado</b>	<b>Fecha</b>	<b>Monto Cuotas Autorizado</b>
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 septiembre 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 septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2021

##### SERIE GP (ex 107)

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	306.807	306.807	306.807
Colocaciones del Período	-	2.637	2.637	2.637
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(128.353)	(128.353)	(128.353)
<b>Saldo al cierre</b>	-	<b>181.091</b>	<b>181.091</b>	<b>181.091</b>

##### SERIE D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	568.940	568.940	568.940
Colocaciones del Período	-	978	978	978
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(45.606)	(45.606)	(45.606)
<b>Saldo al cierre</b>	-	<b>524.312</b>	<b>524.312</b>	<b>524.312</b>

##### SERIE S

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	-	150.148	150.148	150.148
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	-	<b>150.148</b>	<b>150.148</b>	<b>150.148</b>

Desde el día 08 de septiembre de 2021 se efectuó la transformación de la Serie 107 a la Serie GP, también en esa misma fecha comenzaron a comercializarse las Series A y S, esta última serie inició operaciones el día 20 de septiembre de 2021.

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)
<b>Saldo al cierre</b>	-	<b>306.807</b>	<b>306.807</b>	<b>306.807</b>

##### 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)
<b>Saldo al cierre</b>	-	<b>568.940</b>	<b>568.940</b>	<b>568.940</b>

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

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

#### 1- Distribución de Dividendos

Al 30 de septiembre 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
<b>TOTALES</b>			<b>152.439</b>	<b>554.296</b>	<b>706.735</b>	

(\*) 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 septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo, no se presentan provisiones por este concepto.

#### 3- Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

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

##### Estado de Utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	01-01-2021	01-01-2020
	30-09-2021	30-09-2020
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(454.863)	(13.911.873)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(1.327.398)	6.319.550
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>(1.782.261)</b>	<b>(7.592.323)</b>

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 27. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

#### Al 30 de septiembre de 2021

##### SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,8906%	31,5847%	6,8916%
Real	6,1725%	25,5473%	(0,3551%)

##### SERIE GP (EX SERIE 107)

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,7154%	31,3105%	6,5841%
Real	6,0031%	25,2857%	(0,6418%)

##### SERIE S

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,5099%	0,0000%	0,0000%
Real	2,3600%	0,0000%	0,0000%

Desde el día 08 de septiembre de 2021 se efectuó la transformación de la Serie 107 a la Serie GP, también en esa misma fecha comenzaron a comercializarse las Series A y S, esta última serie inició operaciones el día 20 de septiembre de 2021.

#### 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 septiembre 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.

## FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

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

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

Al 30 de septiembre 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	% del Total	FI Ifund MSCI	% del	Fondo Mutuo	% del
		Invertido	Inversión del	Brazil Small	Inversión del	Security Cfund	Inversión del
		M\$	emisor	Cap Index	emisor	Brazil	emisor
				M\$		M\$	
BCO ABC BRASIL S.A.	ABCB4	177.423	0,0354%	91.698	0,0183%	85.725	0,0171%
AERIS IND. E COM. DE EQUIP. GERACAO DE ENERGIA S/A	AERI3 BZ	133.963	0,0147%	133.963	0,0147%	-	0,0000%
AES BRASIL ENERGIA S.A.	AESB3 BZ	143.046	0,0196%	143.046	0,0196%	-	0,0000%
ALIANSCOE SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	ALSO3 BZ	240.471	0,0268%	240.471	0,0268%	-	0,0000%
ALUPAR INVESTIMENTO S/A	ALUP11	259.704	0,0082%	259.704	0,0082%	-	0,0000%
AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	AMB3 BS	153.968	0,0196%	153.968	0,0196%	-	0,0000%
ANIMA HOLDING S.A.	ANIM3	197.506	0,0368%	197.506	0,0368%	-	0,0000%
AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	ARZZ3	330.973	0,0269%	330.973	0,0269%	-	0,0000%
SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	ASAI3 BZ	1.118.020	0,0293%	1.118.020	0,0293%	-	0,0000%
AZUL S.A.	AZUL4 BZ	752.923	0,0110%	752.923	0,0110%	-	0,0000%
MINERVA S.A.	BEEF3	275.940	0,0323%	209.403	0,0245%	66.537	0,0078%
BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES SA	BKBR3	131.911	0,0392%	131.911	0,0392%	-	0,0000%
BOA VISTA SERVIÇOS S.A.	BOAS3 BZ	195.740	0,0195%	195.740	0,0195%	-	0,0000%
BCO PAN S.A.	BPAN4 BZ	350.457	0,0122%	350.457	0,0122%	-	0,0000%
BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BRML3 BZ	514.482	0,0490%	514.482	0,0490%	-	0,0000%
BR PROPERTIES S.A.	BRPR3	128.046	0,0229%	128.046	0,0229%	-	0,0000%
BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BRSR6	184.221	0,0260%	172.252	0,0243%	11.969	0,0017%
CAMIL ALIMENTOS S.A.	CAML3	128.480	0,0236%	93.241	0,0172%	35.239	0,0065%
MÉLIUZ S.A.	CASH3 BZ	228.981	0,0319%	228.981	0,0319%	-	0,0000%
CEA MODAS S.A.	CEAB3 BS	56.742	0,0172%	56.742	0,0172%	-	0,0000%
CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	CESP6	327.010	0,0284%	327.010	0,0284%	-	0,0000%
CIELO S.A.	CIEL3	204.172	0,0221%	204.172	0,0221%	-	0,0000%
CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	COCE5 BS	59.332	0,0089%	59.332	0,0089%	-	0,0000%
COGNA EDUCAÇÃO S.A.	COGN3 BZ	370.913	0,0490%	370.913	0,0490%	-	0,0000%
CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.	CSED3 BZ	52.218	0,0123%	52.218	0,0123%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	CSMG3	191.363	0,0245%	191.363	0,0245%	-	0,0000%
CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	CVCB3	355.082	0,0493%	355.082	0,0493%	-	0,0000%
CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEND E PART	CYRE3	418.538	0,0391%	393.635	0,0368%	24.903	0,0023%
DEXCO S.A.	DXCO3 BZ	385.255	0,0221%	385.255	0,0221%	-	0,0000%
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	ECOR3	437.246	0,0470%	228.043	0,0245%	209.203	0,0225%
EMBRAER S.A.	EMBR3 BS	1.186.474	0,0466%	1.186.474	0,0466%	-	0,0000%
ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	ENAT3 BZ	128.724	0,0236%	106.963	0,0196%	21.761	0,0040%
EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR3 BS	406.162	0,0245%	406.162	0,0245%	-	0,0000%
ENEVA S.A.	ENEV3 BS	836.513	0,0270%	836.513	0,0270%	-	0,0000%
MPM CORPÓREOS S.A.	ESPA3 BZ	146.961	0,0270%	146.961	0,0270%	-	0,0000%
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	EVEN3	59.490	0,0245%	59.490	0,0245%	-	0,0000%
EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	EZTC3	189.178	0,0245%	189.178	0,0245%	-	0,0000%
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	FESA4	156.737	0,0213%	156.737	0,0213%	-	0,0000%
FLEURY S.A.	FLRY3	335.956	0,0321%	307.327	0,0294%	28.629	0,0027%
GRUPO MATEUS S.A.	GMAT3 BZ	306.986	0,0123%	306.986	0,0123%	-	0,0000%
METALURGICA GERDAU S.A.	GOAU4	938.634	0,0467%	654.094	0,0326%	284.540	0,0142%
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	GOLL4	307.148	0,0031%	307.148	0,0031%	-	0,0000%
GRENDENE S.A.	GRND3 BS	213.254	0,0172%	213.254	0,0172%	-	0,0000%
GUARARAPES CONFECOES S.A.	GUAR3	98.429	0,0098%	98.429	0,0098%	-	0,0000%
HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	HBSA3 BZ	115.892	0,0270%	115.892	0,0270%	-	0,0000%

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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\$	
IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	IGTA3	203.224	0,0245%	203.224	0,0245%	-	0,0000%
INTELBRA S.A. IND DE TELECOMUNICACIONES BRASILEIRA	INTB3 BZ	186.414	0,0123%	186.414	0,0123%	-	0,0000%
IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	IRBR3 BZ	328.057	0,0368%	328.057	0,0368%	-	0,0000%
JHSF PARTICIPACOES S.A.	JHSF3 BZ	133.869	0,0222%	133.869	0,0222%	-	0,0000%
JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	JPSA3 BS	68.296	0,0196%	68.296	0,0196%	-	0,0000%
LOJAS AMERICANAS S.A.	LAME4 BZ	323.256	0,0239%	323.256	0,0239%	-	0,0000%
CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	LCAM3	585.768	0,0319%	585.768	0,0319%	-	0,0000%
MAHLE-METAL LEVE S.A.	LEVE3	106.087	0,0147%	106.087	0,0147%	-	0,0000%
LIGHT S.A.	LIGT3	321.131	0,0441%	321.131	0,0441%	-	0,0000%
LOJAS QUERO-QUERO S/A	LJQQ3 BS	294.208	0,0650%	210.807	0,0466%	83.401	0,0184%
LOG COMMERCIAL PROPERTIES	LOGG3 BZ	86.840	0,0220%	86.840	0,0220%	-	0,0000%
LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	LWSA3 BS	728.085	0,0363%	728.085	0,0363%	-	0,0000%
M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	MDIA3	203.987	0,0122%	203.987	0,0122%	-	0,0000%
MOVIDA PARTICIPACOES SA	MOVI3	167.942	0,0182%	167.942	0,0182%	-	0,0000%
MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	MRFG3	794.227	0,0301%	732.387	0,0277%	61.840	0,0023%
MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	MRVE3	281.379	0,0319%	281.379	0,0319%	-	0,0000%
MULTIPLAN - EMPREENDEDOR IMOBILIARIOS S.A.	MULT3 BZ	392.106	0,0231%	392.106	0,0231%	-	0,0000%
IOCHPE MAXION S.A.	MYPK3	168.213	0,0417%	168.213	0,0417%	-	0,0000%
ODONTOPREV S.A.	ODPV3 BS	356.782	0,0274%	318.828	0,0245%	37.954	0,0029%
OMEGA GERAÇÃO S.A.	OMGE3	298.284	0,0318%	298.284	0,0318%	-	0,0000%
INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	PARD3	178.530	0,0405%	86.409	0,0196%	92.121	0,0209%
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR3 BZ	344.639	0,0334%	302.901	0,0294%	41.738	0,0040%
PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	PET3 BZ	438.013	0,0319%	438.013	0,0319%	-	0,0000%
MARCOPOLO S.A.	POMO4	102.756	0,0251%	102.756	0,0251%	-	0,0000%
PETRO RIO S.A.	PRIO3 BZ	1.158.728	0,0354%	1.121.879	0,0343%	36.849	0,0011%
QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	QUAL3	331.294	0,0392%	331.294	0,0392%	-	0,0000%
RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	RAPT4	157.638	0,0260%	157.638	0,0260%	-	0,0000%
3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A	RRRP3 BZ	185.058	0,0221%	185.058	0,0221%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR11 BZ	227.750	0,0053%	227.750	0,0053%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR4	99.776	0,0115%	99.776	0,0115%	-	0,0000%
GRUPO SBF SA	SBFG3 BZ	197.511	0,0196%	197.511	0,0196%	-	0,0000%
SEQUOIA LOGISTICA E TRANSPORTES S.A	SEQL3 BZ	69.825	0,0218%	69.825	0,0218%	-	0,0000%
SIMPAR S.A.	SIMH3 BZ	321.931	0,0194%	288.173	0,0174%	33.758	0,0020%
SLC AGRICOLA S.A.	SLCE3	316.592	0,0242%	316.592	0,0242%	-	0,0000%
SAO MARTINHO S.A.	SMTO3	451.637	0,0245%	451.637	0,0245%	-	0,0000%
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	SOMA3 BS	538.408	0,0272%	538.408	0,0272%	-	0,0000%
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	STBP3 BZ	309.824	0,0304%	274.315	0,0270%	35.509	0,0035%
SUL AMERICA S.A.	SULA11 BZ	602.714	0,0124%	555.332	0,0115%	47.382	0,0010%
TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	TAE11	738.997	0,0134%	547.588	0,0099%	191.409	0,0035%
CONSTRUTORA TENDA S.A.	TEND3	93.790	0,0343%	93.790	0,0343%	-	0,0000%
TRISUL S.A.	TRIS3	44.744	0,0221%	44.744	0,0221%	-	0,0000%
TUPY S.A.	TUPY3	105.924	0,0245%	105.924	0,0245%	-	0,0000%
UNIPAR CARBOCLORO S.A.	UNIP6	268.235	0,0241%	256.471	0,0231%	11.764	0,0011%
VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A.	VAMO3 BZ	248.433	0,0114%	248.433	0,0114%	-	0,0000%
VIVARA PARTICIPACOES S.A	VIVA3 BS	203.335	0,0196%	203.335	0,0196%	-	0,0000%
YDUQS PARTICIPACOES S.A.	YDUQ3 BZ	535.508	0,0490%	535.508	0,0490%	-	0,0000%
<b>TOTALES</b>				<b>26.788.178</b>		<b>1.442.231</b>	

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo

### 30. EXCESOS DE INVERSIÓN

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

### 31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2021

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		% sobre total Activo del Fondo
	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	
Empresa de Depósito de Valores (*)	-	-	-	26.788.178	100,0000%	99,0297%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	-	-	-	<b>26.788.178</b>	<b>100,0000%</b>	<b>99,0297%</b>

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

(\*) 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 (%)
A	Hasta un 2,75% (IVA incluido)
GP	Hasta un 0,60% (IVA incluido)
D	Hasta un 0,25% (IVA incluido)
S	No Aplica

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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 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 septiembre de 2021 a M\$43.058 (M\$46.479 al 30 de septiembre de 2020), y se adeudaba M\$3.983 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 30 de septiembre 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 GP (EX SERIE 107)

30-09-2021

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	8.400	119.855	155.140	4.408.634	85,6698%

##### 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%

Desde el día 08 de septiembre de 2021 se efectuó la transformación de la Serie 107 a la Serie GP, también en esa misma fecha comenzaron a comercializarse las Series A y S, esta última serie inició operaciones el día 20 de septiembre de 2021.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 33. PARTES RELACIONADAS, continuación

SERIE D

30-09-2021

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	-	695	-	4.025	131.357	0,7677%
Accionistas de la sociedad administradora	4,3941%	25.000	-	25.000	-	-	-	0,0000%
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 Nº 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 Nº 20.712 se presenta en el siguiente cuadro:

Al 30 de septiembre 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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los montos están expresados en M\$ de la moneda funcional del Fondo al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

Tipo de gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Auditorías	(1.166)	(3.376)	(3.224)
Gastos Asambleas Aportantes	(184)	(552)	(1.716)
Clasificadoras de Riesgo	(520)	(1.546)	(1.503)
Gastos Licencias	5.033	(2.187)	(11.009)
Registro DCV	-	-	-
Publicaciones y otros	(313)	(569)	(298)
Market Marker	(2.487)	(9.843)	(10.728)
<b>TOTALES</b>	<b>363</b>	<b>(18.073)</b>	<b>(28.568)</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,001%</b>	<b>(0,0668%)</b>	<b>(0,1224%)</b>

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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

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 N° 3.1 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.

En caso que los gastos de que da cuenta el presente Título deban ser asumidos por más de un fondo administrado por la Administradora, dichos gastos se distribuirán entre los distintos fondos de acuerdo al porcentaje de participación que le corresponda a los fondos sobre el gasto total. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo.

La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra facultada para celebrar contratos por servicios externos. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en el presente Título.

El monto máximo a pagar por estos servicios se sujetará a los límites máximos establecidos en el numeral 3.2 del Reglamento Interno.

Asimismo, la Administradora podrá celebrar contratos por servicios externos para la administración de cartera de recursos del Fondo. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra expresamente facultada para contratar cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, siempre que los gastos que provengan de los mismos sean de cargo de la Administradora y que se hagan considerando el mejor interés del Fondo.

Todo gasto derivado de la inversión en cuotas de otros fondos (gastos, comisiones y remuneraciones).

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 2% del patrimonio del Fondo.

### 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 30 de septiembre de 2021:

#### SERIE GP (EX 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
Julio	30.008,5046	30.008,5046	5.588.806	9
Agosto	29.604,5106	29.604,5106	5.402.549	9
Septiembre	28.417,1307	28.417,1307	5.146.079	9

#### 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
Julio	34.452,2444	34.452,2444	18.063.748	13
Agosto	33.997,5115	33.997,5115	17.825.326	13
Septiembre	32.635,3008	32.635,3008	17.111.072	13

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, continuación:

#### SERIE S

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Septiembre	31.778,0737	31.778,0737	4.771.412	1

Desde el día 08 de septiembre de 2021 se efectuó la transformación de la Serie 107 a la Serie GP, también en esa misma fecha comenzaron a comercializarse las Series A y S, esta última serie inició operaciones el día 20 de septiembre de 2021.

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 septiembre 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

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

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

Concepto	30-09-2021 M\$	30-09-2020 M\$
Dividendos Percibidos y Devengados	426.661	185.358
<b>Total</b>	<b>426.661</b>	<b>185.358</b>

### 39. SANCIONES

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

### 42. HECHOS RELEVANTES

#### Al 30 de septiembre 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;

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 42. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 30 de septiembre 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.
5. 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
6. Con fecha 8 de septiembre de 2021, comenzó a regir el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, depositado el día 25 de agosto de 2021, el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 5 de agosto de 2021:

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 42. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 30 de septiembre de 2021, continuación

1. En el Título I “Características de Fondo de Inversión IFund Brazil Small Cap Index”, número DOS. “Antecedentes Generales”, se modificó el numeral 2.2. para efectos de incorporar la mención a las cuotas Serie A, cuotas Serie GP, y Cuotas Serie S y eliminar la mención a las Cuotas Serie 107, de conformidad a lo siguiente:

“2.2 Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo (“Cuotas”), nominativas, las que se dividirán en cuatro series denominadas Cuotas Serie A, Cuotas Serie GP, Cuotas Serie D y Cuotas Serie S, de conformidad con lo establecido en el Título VII del presente Reglamento Interno. Las series de Cuotas tendrán las características establecidas en los Títulos VII y VIII del presente Reglamento Interno.”

2. En el Título VII “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”:

a. Se reemplazó el número UNO. “Series de Cuotas” para efectos de incorporar las características de la Serie A, Serie GP (continuadora de la Serie 107), Serie S y modificar los requisitos de ingreso para la Serie D.

b. Se modificó el número DOS “Remuneración Fija de Cargo del Fondo”, para efectos de incorporar la mención a la remuneración fija de la Serie A, Serie GP y Serie S, de conformidad a lo siguiente:

Serie	Remuneración Fija Anual (%)
A	Hasta un 2,75% (IVA incluido)
GP	Hasta un 0,60% (IVA incluido)
D	Hasta un 0,25% (IVA incluido)
S	No Aplica

c. Se modificó el literal /ix/ del numeral 3.1. del número TRES. “Gastos de Cargo del Fondo” para efectos de eliminar la mención a los gastos por market maker.

3. En el Título VIII. “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”:

a. Se modificó el literal 1.7 del número UNO “Aporte y Rescate de Cuotas”, en el sentido de eliminar la referencia a la contratación de un market maker.

b. Se modificó el numero CUATRO. “Plan Familia y Canje de Series de Cuotas”, para efectos de establecer un procedimiento general de canje de series de cuotas.

4. En el Título X “Otra Información Relevante”:

a. Se eliminó el contenido del número SEIS. “Beneficio Tributario”, estableciendo que no sería aplicable.

b. Se reemplazó el número DIEZ. “Canje de Cuotas Vigentes”.

5. Se modificó íntegramente el Anexo A, de conformidad a las remuneraciones de las nuevas series.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 42. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 30 de septiembre de 2021, continuación

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

#### Al 31 de diciembre de 2020

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

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

- a) DOS,REMUNERACIÓN FIJA DE CARGO DEL FONDO

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

- 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”.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 42. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2020, continuación

4. A finales del 2019, la Organización Mundial de la Salud (OMS), informó a la prensa, que se había descubierto en China, en la ciudad de Wuhan, un nuevo virus del tipo Corona Virus, bautizado como Covid-19.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 42. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2020, continuación

6. Con fecha 5 de mayo de 2020, se comunica citación a las asambleas ordinaria y extraordinaria del Fondo, a celebrarse el día 20 de mayo de 2020, Avenida Apoquindo 3150, piso 6, comuna de Las Condes, Santiago:

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

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

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

1. Aprobar la modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido al número UNO. del Título VII. "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas"; y
2. Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

7. Con fecha 20 de mayo de 2020 se llevaron a cabo las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index (el "Fondo"), en las que los aportantes presentes y representados acordaron lo siguiente:

#### **A. Asamblea Ordinaria de Aportantes:**

1. Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
2. Se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs, y Rafael 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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 42. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2020, continuación

##### **B. Asamblea Extraordinaria de Aportantes:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"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:

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 42. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2020, continuación

$(\text{Precio\_Venta} - \text{Precio\_Compra}) / \text{Precio\_Medio}$

Para estos efectos se entenderá por:

“Precio\_Venta”: menor precio de venta en la Bolsa de Valores de Sao Paulo

“Precio\_Compra”: mayor precio de compra en la Bolsa de Valores de Sao Paulo

“Precio\_Medio”: el promedio de los dos precios anteriores

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

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

### **43. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1 de octubre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido 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 septiembre 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**

<b>RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021</b>			
<b>Descripción</b>	<b>MONTO INVERTIDO</b>		<b>% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO</b>
	<b>NACIONAL</b>	<b>EXTRANJERO</b>	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	26.788.178	99,0297%
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	-	-	-
<b>TOTALES</b>	-	<b>26.788.178</b>	<b>99,0297%</b>

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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 30/09/2021	al 30/09/2020
Descripción	Actual	Anterior
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>2.856.852</b>	<b>(2.183.673)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	2.388.026	(2.368.232)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	468.826	184.559
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	-	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(3.165.008)</b>	<b>(11.591.418)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(3.165.008)	(11.591.418)
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	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>2.915.427</b>	<b>1.289.440</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.851.519	1.201.302
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	63.908	88.138
Valorización de títulos de deuda	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(146.707)</b>	<b>(113.091)</b>
Gastos financieros	(557)	(386)
Comisión de la sociedad administradora	(43.058)	(46.479)
Remuneración del comité de vigilancia	(6.729)	(6.447)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(18.073)	(28.567)
Otros gastos	(78.290)	(31.212)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	<b>23.127</b>	<b>(23.691)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.483.691</b>	<b>(12.622.433)</b>

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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**

<b>ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS</b>		
<b>Descripción</b>	<b>del 01/01/2021</b>	<b>del 01/01/2020</b>
	<b>al 30/09/2021</b>	<b>al 30/09/2020</b>
	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(454.863)</b>	<b>(13.911.873)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.856.852	(2.183.673)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(3.165.008)	(11.591.418)
Gastos del ejercicio (menos)	(146.707)	(113.091)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(23.691)
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(1.327.398)</b>	<b>6.319.550</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	<b>(1.327.398)</b>	<b>11.778.785</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(5.319.844)	8.493.521
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	3.992.446	5.942.536
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(1.950.537)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(706.735)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	<b>(5.459.235)</b>
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)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(1.782.261)</b>	<b>(7.592.323)</b>

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

#### Al 30 de septiembre de 2021

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS														
Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRABCACNPR4	ABC84	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	41.395	BRL	2.215,1853	Precio	91.698	BRL	BR	0,0183	0,0000	0,3390
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	71.809	BRL	3.616,5987	Precio	259.704	BRL	BR	0,0082	0,0001	0,9601
BRANIMACNOR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	148.500	BRL	1.330,0038	Precio	197.506	BRL	BR	0,0368	0,0003	0,7301
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	26.846	BRL	12.328,5699	Precio	330.973	BRL	BR	0,0269	0,0008	1,2235
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	134.695	BRL	1.554,6465	Precio	209.403	BRL	BR	0,0245	0,0001	0,7741
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	108.400	BRL	1.181,2338	Precio	128.046	BRL	BR	0,0229	0,0001	0,4734
BRBRSRACNPR4	BRSR6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	99.300	BRL	1.734,6582	Precio	172.252	BRL	BR	0,0243	0,0000	0,6368
BRCESPACNPR4	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	93.100	BRL	3.512,4597	Precio	327.010	BRL	BR	0,0284	0,0002	1,2089
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	93.210	BRL	2.053,0260	Precio	191.363	BRL	BR	0,0245	0,0001	0,7074
BRVCBCACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	110.910	BRL	3.201,5304	Precio	355.082	BRL	BR	0,0493	0,0005	1,3127
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART	BR	ACE	146.996	BRL	2.677,8600	Precio	393.635	BRL	BR	0,0368	0,0002	1,4552
BRCORACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	170.697	BRL	1.335,9546	Precio	228.043	BRL	BR	0,0245	0,0001	0,8430
BRZETACNOR0	EZTC3	EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	55.675	BRL	3.397,9068	Precio	189.178	BRL	BR	0,0245	0,0003	0,6993
BRFLRYACNOR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	93.390	BRL	3.290,7924	Precio	307.327	BRL	BR	0,0294	0,0004	1,1361
BRGOAUIACNPR8	GOAUI4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	354.000	BRL	1.847,7234	Precio	654.094	BRL	BR	0,0326	0,0001	2,4180
BRGOLLACNPR4	GOLLA	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	99.690	BRL	3.081,0267	Precio	307.148	BRL	BR	0,0031	0,0002	1,1355
BRGUARACNOR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECCOES S.A.	BR	ACE	48.900	BRL	2.012,8581	Precio	98.429	BRL	BR	0,0098	0,0000	0,3639
BRIGTAACNOR5	IGTA3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	43.311	BRL	4.692,2058	Precio	203.224	BRL	BR	0,0245	0,0002	0,7513
BRLEVEACNOR2	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	18.900	BRL	5.613,0921	Precio	106.087	BRL	BR	0,0147	0,0003	0,3922
BRLLGTACNOR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	164.400	BRL	1.953,3501	Precio	321.131	BRL	BR	0,0441	0,0001	1,1871
BRMOVIACNOR0	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	65.900	BRL	2.548,4301	Precio	167.942	BRL	BR	0,0182	0,0001	0,6208
BRMRFGACNOR0	MRFG3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	191.853	BRL	3.817,4382	Precio	732.387	BRL	BR	0,0277	0,0001	2,7075
BRMRVACNOR2	MRVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	153.895	BRL	1.828,3833	Precio	281.379	BRL	BR	0,0319	0,0001	1,0402
BRMYPKACNOR7	MYPK3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	64.098	BRL	2.624,3028	Precio	168.213	BRL	BR	0,0417	0,0001	0,6218
BRPARDACNOR1	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	25.700	BRL	3.362,2020	Precio	86.409	BRL	BR	0,0196	0,0003	0,3194
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	237.355	BRL	432,9207	Precio	102.756	BRL	BR	0,0251	0,0001	0,3799
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDON S.A. IMPLMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	89.950	BRL	1.752,5106	Precio	157.638	BRL	BR	0,0260	0,0001	0,5828
BRSAAPACNPR6	SAPR4	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	174.200	BRL	572,7645	Precio	99.776	BRL	BR	0,0115	0,0001	0,3688
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	46.668	BRL	6.783,9120	Precio	316.592	BRL	BR	0,0242	0,0002	1,1704
BRSMTOACNOR3	SMTO3	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	86.787	BRL	5.203,9746	Precio	451.637	BRL	BR	0,0245	0,0002	1,6696
BRSTBPACNOR3	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	232.520	BRL	1.179,7461	Precio	274.315	BRL	BR	0,0270	0,0004	1,0141
BRBKBRACNOR4	BKBR3	BK BRASIL OPERAÇÃO E ACESSORIA A RESTAURANTES SA	BR	ACE	108.000	BRL	1.221,4017	Precio	131.911	BRL	BR	0,0392	0,0002	0,4876
BRCAMLACNOR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	63.500	BRL	1.468,3599	Precio	93.241	BRL	BR	0,0172	0,0001	0,3447
BRMOMGACNOR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	62.500	BRL	4.772,5416	Precio	298.284	BRL	BR	0,0318	0,0002	1,1027
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	111.400	BRL	2.973,9123	Precio	331.294	BRL	BR	0,0392	0,0005	1,2247
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	102.700	BRL	5.331,9168	Precio	547.588	BRL	BR	0,0099	0,0003	2,0243
BRNBRACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	148.700	BRL	2.731,4172	Precio	406.162	BRL	BR	0,0245	0,0001	1,5015
BRNEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A.	BR	ACE	341.400	BRL	2.450,2419	Precio	836.513	BRL	BR	0,0270	0,0003	3,0924
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	154.800	BRL	1.377,6102	Precio	213.254	BRL	BR	0,0172	0,0003	0,7884
BRDOPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	130.200	BRL	2.448,7542	Precio	318.828	BRL	BR	0,0245	0,0011	1,1786
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	22.520	BRL	3.856,1184	Precio	86.840	BRL	BR	0,0220	0,0001	0,3210
BRNATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	52.100	BRL	2.053,0260	Precio	106.963	BRL	BR	0,0196	0,0002	0,3954
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	139.000	BRL	5.416,7157	Precio	752.923	BRL	BR	0,0110	0,0003	2,7834

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

#### Al 30 de septiembre 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
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	18.800	BRL	8.337,0708	Precio	156.737	BRL	BR	0,0213	0,0004	0,5794
BRCLAMACNOR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	162.100	BRL	3.613,6233	Precio	585.768	BRL	BR	0,0319	0,0003	2,1654
BRPRIOACNOR1	PRIO3	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	301.400	BRL	3.722,2254	Precio	1.121.879	BRL	BR	0,0343	0,0011	4,1473
BRSAPRCNDAM13	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	79.900	BRL	2.850,4332	Precio	227.750	BRL	BR	0,0053	0,0001	0,8419
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALJANSCE SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	71.144	BRL	3.380,0544	Precio	240.471	BRL	BR	0,0268	0,0001	0,8890
BRTUPYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	35.300	BRL	3.000,6909	Precio	105.924	BRL	BR	0,0245	0,0001	0,3916
BRUNIPACNPB8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	21.800	BRL	11.764,7316	Precio	256.471	BRL	BR	0,0231	0,0004	0,9481
BRYDUQACNOR3	YDUQ3	YDUQS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	151.497	BRL	3.534,7752	Precio	535.508	BRL	BR	0,0490	0,0004	1,9796
BREVENACNOR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	52.000	BRL	1.144,0413	Precio	59.490	BRL	BR	0,0245	0,0001	0,2199
BRMDIAACNOR7	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND.COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	41.500	BRL	4.915,3608	Precio	203.987	BRL	BR	0,0122	0,0001	0,7541
BRTENDACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	35.800	BRL	2.619,8397	Precio	93.790	BRL	BR	0,0343	0,0001	0,3467
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	41.200	BRL	1.086,0210	Precio	44.744	BRL	BR	0,0221	0,0001	0,1654
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	152.000	BRL	880,7184	Precio	133.869	BRL	BR	0,0222	0,0001	0,4949
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	147.600	BRL	2.374,3692	Precio	350.457	BRL	BR	0,0122	0,0000	1,2956
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	52.900	BRL	1.072,6317	Precio	56.742	BRL	BR	0,0172	0,0001	0,2098
BRCOCEACNPA3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	6.900	BRL	8.598,9060	Precio	59.332	BRL	BR	0,0089	0,0000	0,2193
BREMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	344.800	BRL	3.441,0501	Precio	1.186.474	BRL	BR	0,0466	0,0001	4,3861
BRIPSAACNOR6	JPSA3	JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	17.200	BRL	3.970,6713	Precio	68.296	BRL	BR	0,0196	0,0001	0,2525
BRLWSAACNOR8	LWSA3	LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	213.900	BRL	3.403,8576	Precio	728.085	BRL	BR	0,0363	0,0034	2,6916
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	BR	ACE	46.300	BRL	4.391,6904	Precio	203.335	BRL	BR	0,0196	0,0006	0,7517
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	428.000	BRL	1.202,0616	Precio	514.482	BRL	BR	0,0490	0,0002	1,9019
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAN S.A.	BR	ACE	141.700	BRL	2.033,6859	Precio	288.173	BRL	BR	0,0174	0,0001	1,0653
BRAMBACNOR6	AMBP3	AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	22.100	BRL	6.966,8991	Precio	153.968	BRL	BR	0,0196	0,0006	0,5692
BRCIELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	599.300	BRL	340,6833	Precio	204.172	BRL	BR	0,0221	0,0000	0,7548
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	920.000	BRL	403,1667	Precio	370.913	BRL	BR	0,0490	0,0001	1,3712
BRIRBRACNOR4	IRBR3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	BR	ACE	466.200	BRL	703,6821	Precio	328.057	BRL	BR	0,0368	0,0001	1,2128
BRUQOACNOR5	UQO3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	87.200	BRL	2.417,5125	Precio	210.807	BRL	BR	0,0466	0,0006	0,7793
BRSSOMACNOR3	SOMA3	GRUPO DE MODA SOMA S.A.	BR	ACE	213.514	BRL	2.521,6515	Precio	538.408	BRL	BR	0,0272	0,0016	1,9904
BRMULTACNOR5	MULT3	MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	BR	ACE	138.500	BRL	2.831,0931	Precio	392.106	BRL	BR	0,0231	0,0003	1,4495
BRPCARACNOR3	PCAR3	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BR	ACE	79.100	BRL	3.829,3398	Precio	302.901	BRL	BR	0,0294	0,0000	1,1198
BRASAIACNOR0	ASAI3	SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	BR	ACE	394.700	BRL	2.832,5808	Precio	1.118.020	BRL	BR	0,0293	0,0004	4,1331
BRAESBACNOR7	AESB3	AES BRASIL ENERGIA S.A.	BR	ACE	78.300	BRL	1.826,8956	Precio	143.046	BRL	BR	0,0196	0,0001	0,5288
BRSBFGACNOR1	SBFG3	GRUPO SBF SA	BR	ACE	47.500	BRL	4.158,1215	Precio	197.511	BRL	BR	0,0196	0,0002	0,7302
BRAERACNOR4	AERI3	AERIS IND. E COM. DE EQUIP. GERACAO DE ENERGIA S/A	BR	ACE	112.700	BRL	1.188,6723	Precio	133.963	BRL	BR	0,0147	0,0004	0,4952
BRBOASACNOR6	BOAS3	BOA VISTA SERVIÇOS S.A.	BR	ACE	103.600	BRL	1.889,3790	Precio	195.740	BRL	BR	0,0195	0,0005	0,7236
BRCASHACNOR8	CASH3	MÉLIUZ S.A.	BR	ACE	256.100	BRL	894,1077	Precio	228.981	BRL	BR	0,0319	0,0041	0,8465
BRCSDEDACNOR9	CSED3	CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	46.800	BRL	1.115,7750	Precio	52.218	BRL	BR	0,0123	0,0001	0,1930
BRESPAACNOR7	ESPA3	MPM CORPÓREOS S.A.	BR	ACE	65.900	BRL	2.230,0623	Precio	146.961	BRL	BR	0,0270	0,0007	0,5433
BRGMATACNOR7	GMAT3	GRUPO MATEUS S.A.	BR	ACE	270.800	BRL	1.133,6274	Precio	306.986	BRL	BR	0,0123	0,0003	1,1349
BRHBSAACNOR0	HBSA3	HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	205.000	BRL	565,3260	Precio	115.892	BRL	BR	0,0270	0,0001	0,4284
BRINTBACNOR9	INTB3	INTELBRAS S.A. IND DE TELECOM ELETROINICA BRASILEIRA	BR	ACE	40.200	BRL	4.637,1609	Precio	186.414	BRL	BR	0,0123	0,0005	0,6891
BRPETZACNOR2	PETZ3	PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	125.500	BRL	3.490,1442	Precio	438.013	BRL	BR	0,0319	0,0016	1,6192
BRRRRACNOR5	RRRP3	3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A	BR	ACE	29.200	BRL	6.337,6020	Precio	185.058	BRL	BR	0,0221	0,0006	0,6841
BRSEQLACNOR2	SEQL3	SEQUOIA LOGISTICA E TRANSPORTES S.A	BR	ACE	30.300	BRL	2.304,4473	Precio	69.825	BRL	BR	0,0218	0,0003	0,2581
BRSUACDAM12	SULA11	SUL AMERICA S.A.	BR	ACE	146.500	BRL	3.790,6596	Precio	555.332	BRL	BR	0,0115	0,0001	2,0529
BRVAMOACNOR7	VAMO3	VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A.	BR	ACE	111.700	BRL	2.224,1115	Precio	248.433	BRL	BR	0,0114	0,0004	0,9184
BRLAMEACNPR6	LAME4	LOJAS AMERICANAS S.A.	BR	ACE	450.800	BRL	717,0714	Precio	323.256	BRL	BR	0,0239	0,0000	1,1950
BRDXCOACNOR8	DXCO3	DEXCO S.A.	BR	ACE	152.600	BRL	2.524,6068	Precio	385.255	BRL	BR	0,0221	0,0002	1,4242

26.788.178

99.0297

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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 moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)			del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRAALRACNR6	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
BRANIMACNR06	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	56.700	BRL	4.943,8800	Precio	280.318	BRL	BR	0,0421	0,0009	1,1276
BRARZZACNR03	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
BRBEEFACNR06	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	150.595	BRL	1.398,0194	Precio	210.535	BRL	BR	0,0275	0,0001	0,8469
BRBRPRACNR09	BRPR3	BRADSPAR S.A.	BR	ACE	124.700	BRL	1.359,5670	Precio	169.538	BRL	BR	0,0254	0,0001	0,6820
BRBRSRACNPF4	BRSR6	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	114.200	BRL	2.000,8981	Precio	228.503	BRL	BR	0,0279	0,0000	0,9191
BRCESPACNPF4	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	106.600	BRL	3.978,4501	Precio	424.103	BRL	BR	0,0325	0,0002	1,7059
BRCSMGACNR05	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
BRVCBACNR01	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
BRCYREACNR07	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEN D E PART	BR	ACE	168.396	BRL	4.048,4884	Precio	681.749	BRL	BR	0,0421	0,0005	2,7423
BRCORACNR08	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	110.297	BRL	1.896,1021	Precio	202.517	BRL	BR	0,0197	0,0001	0,8146
BRZETACNR00	EZT3	EZ TEC EMPREEN D. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	57.375	BRL	5.891,4570	Precio	338.022	BRL	BR	0,0253	0,0006	1,3597
BRFLRYACNR05	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	116.090	BRL	3.710,6566	Precio	430.770	BRL	BR	0,0366	0,0006	1,7328
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	405.500	BRL	1.546,3358	Precio	627.039	BRL	BR	0,0373	0,0001	2,5223
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	92.300	BRL	3.425,0102	Precio	316.128	BRL	BR	0,0029	0,0002	1,2716
BRGUARACNR04	GUAR3	GUARARAPES CONFECOES S.A.	BR	ACE	56.300	BRL	2.047,5903	Precio	115.279	BRL	BR	0,0113	0,0001	0,4637
BRHGTACNR09	HGT3	CIA HERING	BR	ACE	82.498	BRL	2.357,9561	Precio	194.527	BRL	BR	0,0508	0,0008	0,7825
BRIGTACNR05	IGT3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	49.611	BRL	5.101,8095	Precio	253.106	BRL	BR	0,0281	0,0003	1,0181
BRLEVEACNR02	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
BRLLGTACNR02	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	136.500	BRL	3.337,1190	Precio	455.517	BRL	BR	0,0449	0,0001	1,8323
BRLLNXACNR00	LINX3	LINX S.A.	BR	ACE	79.800	BRL	5.144,3818	Precio	410.522	BRL	BR	0,0421	0,0012	1,6513
BRMOVIACNR00	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	75.500	BRL	2.835,8645	Precio	214.108	BRL	BR	0,0253	0,0002	0,8612
BRMRFGACNR00	MRF3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	219.753	BRL	1.992,6583	Precio	437.893	BRL	BR	0,0309	0,0001	1,7614
BRMRVACNR02	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
BRMYPACNR07	MYP3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	64.998	BRL	2.128,6150	Precio	138.356	BRL	BR	0,0423	0,0001	0,5565
BRPARDACNR01	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
BRRLOGACNR04	RLOG3	COSAN LOGÍSTICA 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
BRSEERACNR05	SEER3	SER EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	32.700	BRL	2.145,0946	Precio	70.145	BRL	BR	0,0254	0,0002	0,2822
BRSLCEACNR02	SLCE3	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	53.768	BRL	3.769,7085	Precio	202.690	BRL	BR	0,0282	0,0002	0,8153
BRSMTOACNR03	SMT03	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	99.387	BRL	3.757,3488	Precio	373.432	BRL	BR	0,0281	0,0002	1,5021
BRSTBPACNR03	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
BRSMLSACNR01	SMLS3	TOTVS S.A.	BR	ACE	34.999	BRL	3.220,3885	Precio	112.710	BRL	BR	0,0282	0,0003	0,4534
BRDTEXACNR03	DTEX3	SMILES FIDELIDADE S.A.	BR	ACE	174.800	BRL	2.628,4962	Precio	459.461	BRL	BR	0,0253	0,0003	1,8482
BRBKBRACNR04	BKBR3	BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES S	BR	ACE	123.700	BRL	1.496,8970	Precio	185.166	BRL	BR	0,0449	0,0004	0,7448
BRCAMLACNR03	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 septiembre 2021, 2020 y al 31 de diciembre de 2020

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

#### Al 31 de diciembre de 2020, continuación

Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización					Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del fondo	
BROMGEACNOR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	59.800	BRL	5.542,6388	Precio	331.450	BRL	BR	0,0305	0,0003	1,3333
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S	BR	ACE	127.600	BRL	4.803,8034	Precio	612.965	BRL	BR	0,0449	0,0013	2,4656
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	121.900	BRL	4.577,2089	Precio	557.962	BRL	BR	0,0118	0,0004	2,2444
BRENBRACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	170.400	BRL	2.698,5345	Precio	459.830	BRL	BR	0,0281	0,0001	1,8497
BRENEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A.	BR	ACE	97.500	BRL	8.528,1930	Precio	831.499	BRL	BR	0,0309	0,0004	3,3447
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENEDE S.A.	BR	ACE	178.100	BRL	1.150,8254	Precio	204.962	BRL	BR	0,0197	0,0004	0,8245
BRODPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	149.200	BRL	1.998,1515	Precio	298.124	BRL	BR	0,0281	0,0012	1,1992
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	25.920	BRL	4.698,0593	Precio	121.774	BRL	BR	0,0254	0,0002	0,4898
BRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	45.000	BRL	1.627,3605	Precio	73.231	BRL	BR	0,0169	0,0001	0,2946
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	157.400	BRL	5.397,0690	Precio	849.499	BRL	BR	0,0125	0,0003	3,4171
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	23.200	BRL	2.624,3763	Precio	60.886	BRL	BR	0,0263	0,0002	0,2449
BRCLAMACNOR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	185.700	BRL	4.025,1423	Precio	747.469	BRL	BR	0,0365	0,0005	3,0067
BRPRIACNOR1	PRI03	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	56.900	BRL	9.639,1927	Precio	548.470	BRL	BR	0,0393	0,0007	2,2062
BRSAAPRCAM13	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	106.200	BRL	3.570,5800	Precio	379.196	BRL	BR	0,0070	0,0002	1,5253
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	74.044	BRL	4.005,9161	Precio	296.614	BRL	BR	0,0279	0,0002	1,1931
BRTPYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	36.600	BRL	2.879,8101	Precio	105.401	BRL	BR	0,0254	0,0001	0,4240
BRUNIPACNPR8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	26.700	BRL	7.029,9227	Precio	187.699	BRL	BR	0,0283	0,0004	0,7550
BRWIZSACNOR1	WIZS3	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	40.600	BRL	1.104,1332	Precio	44.828	BRL	BR	0,0254	0,0006	0,1803
BRDYUACNOR3	YDUQ3	YDUQS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	156.197	BRL	4.520,9036	Precio	706.152	BRL	BR	0,0505	0,0009	2,8405
BRAMARACNOR4	AMAR3	MARISA LOJAS S.A.	BR	ACE	73.800	BRL	935,2173	Precio	69.019	BRL	BR	0,0282	0,0001	0,2776
BRBIDICDAXX3	BID11	BANCO INTER S.A.	BR	ACE	42.900	BRL	13.520,1385	Precio	580.014	BRL	BR	0,0056	0,0004	2,3331
BRCNTOACNOR5	CNTO3	GRUPO SBF SA	BR	ACE	54.400	BRL	4.081,4476	Precio	222.031	BRL	BR	0,0225	0,0004	0,8931
BRREVENACNOR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	59.700	BRL	1.664,4396	Precio	99.367	BRL	BR	0,0282	0,0001	0,3997
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	0,8994
BRTEENDACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	41.200	BRL	4.145,9927	Precio	170.815	BRL	BR	0,0395	0,0004	0,6871
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	47.400	BRL	1.682,2925	Precio	79.741	BRL	BR	0,0254	0,0003	0,3208
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	154.600	BRL	1.072,5473	Precio	165.816	BRL	BR	0,0225	0,0002	0,6670
BRTGMAACNOR7	TGMA3	TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	BR	ACE	14.900	BRL	3.703,7901	Precio	55.186	BRL	BR	0,0226	0,0004	0,2220
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	184.500	BRL	1.327,9811	Precio	245.013	BRL	BR	0,0153	0,0001	0,9856
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	60.800	BRL	1.770,1837	Precio	107.627	BRL	BR	0,0197	0,0001	0,4329
BRCOCEACNPA3	COCE3	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	8.000	BRL	8.239,8000	Precio	65.918	BRL	BR	0,0103	0,0001	0,2652
BRBEMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	395.000	BRL	1.215,3705	Precio	480.071	BRL	BR	0,0533	0,0001	1,9311
BRJPSAACNOR6	JPSA3	JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	19.800	BRL	3.610,4057	Precio	71.486	BRL	BR	0,0225	0,0001	0,2876
BRLWSAACNOR8	LWSA3	LOCWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	45.900	BRL	11.050,9451	Precio	507.238	BRL	BR	0,0365	0,0072	2,0404
BRUSIMACNPA6	USIM5	USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	BR	ACE	230.700	BRL	2.006,3913	Precio	462.874	BRL	BR	0,0184	0,0001	1,8619
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	BR	ACE	53.300	BRL	4.045,7418	Precio	215.638	BRL	BR	0,0226	0,0008	0,8674
BRVCBNO1OR5	CVCB11	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	14.150	BRL	1.318,3680	Precio	18.655	BRL	BR	0,0082	0,0000	0,0750
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	441.300	BRL	1.359,5670	Precio	599.977	BRL	BR	0,0505	0,0002	2,4134
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	35.000	BRL	4.871,0951	Precio	170.488	BRL	BR	0,0170	0,0001	0,6858
BRAMBACNOR6	AMB3	AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	25.500	BRL	3.628,2586	Precio	92.521	BRL	BR	0,0226	0,0011	0,3722
BRCEELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	686.600	BRL	549,3200	Precio	377.163	BRL	BR	0,0253	0,0000	1,5171
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	1.053.800	BRL	635,8379	Precio	670.046	BRL	BR	0,0562	0,0001	2,6952
BRIRBRACNOR4	IRBR3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	BR	ACE	534.000	BRL	1.123,3594	Precio	599.874	BRL	BR	0,0421	0,0003	2,4130
BRLJQQACNOR5	LJQQ3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	100.300	BRL	2.239,8523	Precio	224.657	BRL	BR	0,0536	0,0010	0,9037
BRSONAACNOR3	SOMA3	GRUPO DE MODA SOMA S.A.	BR	ACE	107.600	BRL	1.838,8487	Precio	197.856	BRL	BR	0,0226	0,0011	0,7958

24.655.861

99,1777

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

#### 3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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
FONDO MUTUO SECURITY LATAM	Inversionista Institucional	G	76695168	6	17,6532
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	G	76265736	8	17,6239
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO C	Inversionista Institucional	G	76265736	8	17,1275
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	Inversionista Institucional	G	96515580	5	16,7969
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO B	Inversionista Institucional	G	76265736	8	12,7783
AFP HABITAT PARA FONDO A	Inversionista Institucional	G	98000100	8	8,9261
AFP HABITAT PARA FONDO B	Inversionista Institucional	G	98000100	8	6,1180
INVERSIONES LO BELTRAN LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76338154	5	1,2579
GERARDO IGNACIO MARTINEZ SAAVEDRA	Persona Natural Nacional	A	9711879	5	0,8486
INVERSIONES RIO YELCHO LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76265380	K	0,5117
VERONICA IRENE HERRERA NAVARRO	Persona Natural Nacional	A	10017628	9	0,1881
SAMUEL IRARRAZABAL DELANO	Persona Natural Nacional	A	10687256	2	0,0504
TOTAL PORCENTAJE					99,8806

(\*) Tipo de persona

CMF - III. EMISION DE CUOTAS			
	Serie D	Serie GP (Ex Serie 107)	Serie S
TOTAL APORTANTES	13	9	1
CUOTAS EMITIDAS	524.312	181.091	150.148
CUOTAS PAGADAS	524.312	181.091	150.148
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	32.635,3008	28.417,1307	31.778,0737

Desde el día 08 de septiembre de 2021 se efectuó la transformación de la Serie 107 a la Serie GP, también en esa misma fecha comenzaron a comercializarse las Series A y S, esta última serie inició operaciones el día 20 de septiembre de 2021.

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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				
<b>COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO</b>				
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
<b>AUDITORES EXTERNOS</b>				
NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	Kpmg Auditores Consultores Limitada			
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	9			
<b>CLASIFICADORA DE RIESGO</b>				
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			
<b>("Expresado en miles de [Moneda informada en hoja "Identificación"])</b>			
FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1		
NOMBRE EMISOR	EMBRAER S.A.		
RUT EMISOR	0		
Digito Verificador	E		
TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	VERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
ACE	1.186.474	0	1.186.474
	TOTAL EMISOR		1.186.474
	% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO		4,3861

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre 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	30-09-2021	30-09-2020	31-12-2020	31-12-2019
<b>Índices de Liquidez ( n° de veces )</b>	<b>Liquidez corriente:</b>	<b>1.221</b>	<b>9</b>	<b>1.425</b>	<b>1.459</b>
	Activo corriente	26.965.786	23.247.515	24.796.608	34.809.299
	Pasivo corriente	22.089	2.590.072	17.397	23.856
	<b>Razón ácida:</b>	<b>8,04</b>	<b>0,02</b>	<b>8,09</b>	<b>7,05</b>
	Disponible	177.608	47.868	140.747	168.095
	Pasivo corriente	22.089	2.590.072	17.397	23.856
<b>Índices de Endeudamiento %</b>	<b>Razón de endeudamiento:</b>	<b>0,08%</b>	<b>12,48%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
	Pasivo exigible	22.089	2.590.072	17.397	23.856
	Patrimonio	27.028.563	20.750.365	24.842.902	34.897.002
	<b>Proporción de la deuda corto plazo</b>	<b>0,08%</b>	<b>11,10%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
	Pasivo corriente	22.089	2.590.072	17.397	23.856
	Pasivo total	27.050.652	23.340.437	24.860.299	34.920.858
	<b>Cobertura de gastos financieros:</b>	<b>4.459,05</b>	<b>(32.700,60)</b>	<b>(18.148,71)</b>	<b>21.738,66</b>
	Resultado antes impuesto renta	2.483.691	(12.622.433)	(8.529.896)	13.738.836
Gastos financieros	(557)	(386)	(470)	(632)	
<b>Índices de Resultados MUS\$</b>	<b>Ingresos de explotación</b>	<b>2.630.398</b>	<b>(12.509.342)</b>	<b>(8.380.452)</b>	<b>13.925.656</b>
	<b>Costos de explotación</b>	<b>(146.150)</b>	<b>(112.705)</b>	<b>(148.974)</b>	<b>(186.188)</b>
	<b>Resultado Operacional</b>	<b>2.484.248</b>	<b>(12.622.047)</b>	<b>(8.529.426)</b>	<b>13.739.468</b>
	<b>Gastos Financieros</b>	<b>(557)</b>	<b>(386)</b>	<b>(470)</b>	<b>(632)</b>
	<b>R.A.I.I.D.A.I.E</b>	<b>2.483.691</b>	<b>(12.622.433)</b>	<b>(8.529.896)</b>	<b>13.738.836</b>
	<b>Utilidad (pérdida) después de impuesto</b>	<b>2.483.691</b>	<b>(12.622.433)</b>	<b>(8.529.896)</b>	<b>13.738.836</b>
<b>Índices de Rentabilidad</b>	<b>Rentabilidad del patrimonio:</b>	<b>10,210%</b>	<b>(50,78%)</b>	<b>(34,91%)</b>	<b>51,700%</b>
	Resultado del ejercicio	2.483.691	(12.622.433)	(8.529.896)	13.738.836
	Patrimonio Promedio (**)	24.319.191	24.859.247	24.434.575	26.575.557
	<b>Rentabilidad del activo:</b>	<b>10,050%</b>	<b>(50,53%)</b>	<b>(34,74%)</b>	<b>50,760%</b>
	Resultado del ejercicio	2.483.691	(12.622.433)	(8.529.896)	13.738.836
	Activos Promedio (**)	24.701.832	24.980.259	24.552.933	27.066.608
	<b>Rendimiento activos operacionales:</b>	<b>10,050%</b>	<b>(50,53%)</b>	<b>(34,74%)</b>	<b>50,760%</b>
	Resultado operacional	2.483.691	(12.622.433)	(8.529.896)	13.738.836
	Activos operacionales Promedio (**)	24.701.832	24.980.259	24.552.933	27.066.608
	<b>Utilidad por Acción (N° Veces)</b>	<b>2.903,02</b>	<b>(14.413,36)</b>	<b>(9.740,15)</b>	<b>15.102,63</b>
	(*) Resultado del ejercicio (\$)	2.483.691.277	(12.622.432.785)	(8.529.896.362)	13.738.835.957
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	855.550	875.747	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 septiembre 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 tercer trimestre, los casos de contagio por Covid han continuado con una tendencia a la baja, registrando en la última semana una media inferior a los 160 casos diarios por millón de habitantes. La cantidad de muertes diarias también ha disminuido, registrando una media cercana a las 530 muertes diarias.

Lo anterior viene de la mano con el avance del programa de vacunación. Al cierre de septiembre, sobre el 70% de la población tiene al menos 1 dosis, mientras que el 40% cuenta con el esquema de vacunación completo.

En términos de actividad, los últimos datos publicados dan cuenta de una estabilización del crecimiento en los últimos meses, siendo el sector de servicios el más resiliente ante un escenario de mayor apertura económica, sin embargo, datos de confianza denotarían una mayor corrección en la actividad de cara al último trimestre del año.

Por el lado inflacionario, continúan las sorpresas positivas, con una inflación que supera el 10% de crecimiento anual en el último registro del trimestre y con expectativas hacia fin de año ancladas en torno al 8%. Ante esto, el Banco Central ha continuado con una postura más agresiva al elevar la tasa selic a niveles de 6,25% y con el objetivo de elevarla al menos 100 puntos básicos más.

El patrimonio aumentó un 3,97% 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 septiembre 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.