

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 2020 Y AL 31 DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	47.868	168.095
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	20.622.697	34.641.204
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	14a	908.245	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos	20a	1.668.705	-
Total Activo Corriente		23.247.515	34.809.299
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros activos	20a	92.922	111.559
Total Activo No Corriente		92.922	111.559
Total Activo		23.340.437	34.920.858

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 2020 Y AL 31 DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14b	1.406	5.279
Remuneraciones sociedad administradora	33a	4.752	6.897
Otros documentos y cuentas por pagar	18	-	479.708
Otros pasivos	20b	2.583.914	11.680
Total Pasivo Corriente		2.590.072	503.564
<u>Pasivo No Corriente</u>			
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo No Corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		25.426.318	26.243.787
Otras reservas		(829.836)	(829.836)
Resultados acumulados		8.776.316	(4.255.785)
Resultado del ejercicio		(12.622.433)	13.738.836
Dividendos provisorios		-	(479.708)
Total Patrimonio Neto		20.750.365	34.417.294
Total Pasivo		23.340.437	34.920.858

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 2020 Y 2019
(Expresados en miles de pesos - M\$)

		01/01/2020	01/01/2019	01/07/2020	01/07/2019
	Nota	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION					
Intereses y reajustes	21	87.340	190.308	23.909	53.301
Ingresos por dividendos	38	185.358	366.133	27.727	77.258
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(24.484)	(191)	(7.381)	382
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b.	(12.164.736)	6.823.625	(883.655)	3.256.268
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 b.	(593.612)	(1.230.391)	(13.854)	(1.082.886)
Otros	23	792	(4.715)	1.298	11.912
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(12.509.342)	6.144.769	(851.956)	2.316.235
GASTOS					
Remuneración del comité de vigilancia		(6.447)	(7.117)	(2.161)	(2.413)
Comisión de administración	33 a	(46.479)	(47.228)	(14.613)	(17.141)
Honorarios por custodia y admistración		(13.724)	(8.752)	(4.716)	(3.090)
Costos de transacción		(17.487)	(42.780)	(7.486)	(12.784)
Otros gastos de operación	35	(28.568)	(25.098)	(8.820)	(8.807)
Total gastos de operación		(112.705)	(130.975)	(37.796)	(44.235)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(12.622.047)	6.013.794	(889.752)	2.272.000
Costos financieros		(386)	(495)	(28)	(212)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(12.622.433)	6.013.299	(889.780)	2.271.788
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(12.622.433)	6.013.299	(889.780)	2.271.788
Otros resultados integrales:					
Ajustes por Conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total Resultado Integral		(12.622.433)	6.013.299	(889.780)	2.271.788

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 2020 Y 2019
(Expresado en miles de pesos - M\$)

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 al 01.01.2020	26.243.787	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(4.255.785)	13.738.836	-	34.897.002
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	26.243.787	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(4.255.785)	13.738.836	-	34.897.002
Aportes	114.525	-	-	-	-	-	-	-	-	114.525
Repartos de patrimonio	(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
Totales al 30.09.2020	25.426.318	-	-	-	(829.836)	(829.836)	8.776.316	(12.622.433)	-	20.750.365

30 de septiembre de 2019

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 01.01.2019	29.961.746	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(2.479.714)	(1.776.070)	-	24.876.126
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución resultado ejerc. Anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	29.961.746	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(2.479.714)	(1.776.070)	-	24.876.126
Aportes	3.177.286	-	-	-	-	-	-	-	-	3.177.286
Repartos de patrimonio	(6.136.902)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.136.902)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	6.013.299	-	6.013.299
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(1)	-	-	-	-	-	(1.776.070)	1.776.070	-	(1)
Totales al 30.09.2019	27.002.129	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(4.255.784)	6.013.299	-	27.929.808

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 2020 Y 2019
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	30-09-2020	30-09-2019
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(6.810.440)	(28.210.012)
Venta de activos financieros	7.180.363	30.668.300
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	460.472	3.621.785
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	121.004	356.056
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	(256.446)	(3.404.678)
Otros gastos de operación pagados	(98.248)	(116.720)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	596.705	2.914.731
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión		
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de inversión pagados	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Aportes	114.525	3.115.070
Repartos de patrimonio	(259.853)	(6.074.686)
Repartos de dividendos	26 (706.735)	-
Otros	26 152.439	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(699.624)	(2.959.616)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(102.919)	(44.885)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	168.095	205.697
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(17.308)	(189)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	24 47.868	160.623

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL.....	2
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	3
3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	14
4. CAMBIOS CONTABLES.....	15
5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	15
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	18
7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	27
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	28
9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	30
10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	30
11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	30
12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	30
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	30
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES.....	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.....	32
21. INTERESES Y REAJUSTES.....	33
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	33
23. OTROS.....	33
24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	34
25. CUOTAS EMITIDAS.....	34
26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	36
27. RENTABILIDAD DEL FONDO.....	37
28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	37
29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	38
30. EXCESOS DE INVERSIÓN.....	38
31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	38
32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009).....	38
33. PARTES RELACIONADAS.....	39
34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).....	40
35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	41
36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	43
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	44
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....	44
39. SANCIONES.....	44
40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	44
41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	45
42. HECHOS RELEVANTES.....	45
43. HECHOS POSTERIORES.....	51
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	53
I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	53
II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....	56
III. OTROS INFORMES.....	60
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....	60
V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	63

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

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

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

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

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

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

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

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

1.2 Objetivo

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

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

1.3 Aprobación Reglamento Interno

Con fecha 8 de octubre de 2007, mediante Res. Ex Nro. 451, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el reglamento interno, posteriormente con fecha 16 de enero de 2020 se aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.4 Modificaciones al reglamento interno:

Al 30 de septiembre 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.

Al 31 de diciembre de 2019:

Con fecha 17 de septiembre 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 04 de octubre de 2019.

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 2020, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 11 de noviembre de 2020.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero y por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.1 Bases de preparación, continuación

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

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019; 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 2020 y 2019.

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	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
Reales Brasileños	140,04	186,51	175,10
Dólar de E.E.U.U.	788,15	748,74	728,21

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

2.4.1.3 Pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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

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

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

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

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

2.4.3 Estimación del valor razonable

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

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.3 Estimación del valor razonable, continuación

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).

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación

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.

(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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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

El procedimiento de las disminuciones de capital es el siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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

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

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

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

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

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

Rescates por montos significativos: Para la liquidación de los rescates efectuados en un día por un Partícipe que alcancen montos iguales o superiores a 500.000 Dólares de los Estados Unidos de América, el valor cuota de liquidación corresponderá al valor cuota del cuarto día hábil anterior a la fecha de pago del rescate indicado en el numeral 1.4 precedente menos un descuento equivalente al promedio ponderado de las diferencias entre las posturas de compra y venta ("BID/ASK spread") de cada acción de la cartera del Fondo, diferencias que serán expresadas en términos porcentuales por la siguiente fórmula:

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), 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 500.000 Dólares de los Estados Unidos de América.

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

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

Para los efectos de determinar el equivalente en pesos moneda nacional de los 500.000 Dólares de los Estados Unidos de América, se utilizará el valor del Dólar Observado publicado por el Banco Central en su página web correspondiente al día en que se efectúa el o los rescates en cuestión.

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

Otros:

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

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

- (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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.10 Otros Pasivos

b) Otros pasivos no corrientes

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

2.11 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

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

2.12 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula “Beneficio Tributario” señalado en el Reglamento Interno del Fondo, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

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

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

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

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.13 Tributación

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

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

2.14 Garantías

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

2.15 Hipótesis de negocio en marcha

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

2.16 Segmentos

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.17 Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2020, no se han efectuado reclasificaciones.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de septiembre de 2020 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

La aplicación de las nuevas Normas, Enmiendas y nueva Interpretación no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las normas.

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 2019, 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 2020, 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 17 de diciembre de 2019 y que entró en vigencia el 16 de enero de 2020, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N° 3.150, piso 7, Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, www.inversionessecurity.cl y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl.

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

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

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

- i. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, así como opciones para suscribir las mismas;
- ii. Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- iii. Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros; que invierten sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días;
- iv. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- v. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; y
- vi. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.

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

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

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

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

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

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
5	Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción:	20% del activo del Fondo.
6	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	20% del activo del Fondo.
7	Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción:	20% del activo del Fondo.

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

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

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

Excesos y su regularización

Si se produjeren excesos de inversión respecto de los límites referidos anteriormente, que se deban por causas imputables a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso 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.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Excesos y su regularización, continuación

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Administradora, de acuerdo a 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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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

6.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

6.1.1 Riesgos de mercado

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

6.1.1. a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación, se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10% de su benchmark (MSCI Brazil Small Cap Index). Además, se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada, la cual representa el 2,71% (MCLP 562.335) 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 2020

Sensibilidad (Beta)

Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	20.750.365	207.504
5%	1,00	20.750.365	1.037.518
10%	1,00	20.750.365	2.075.037

Al 31 de diciembre de 2019

Sensibilidad (Beta)

Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	34.897.002	348.970
5%	1,00	34.897.002	1.744.850
10%	1,00	34.897.002	3.489.700

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

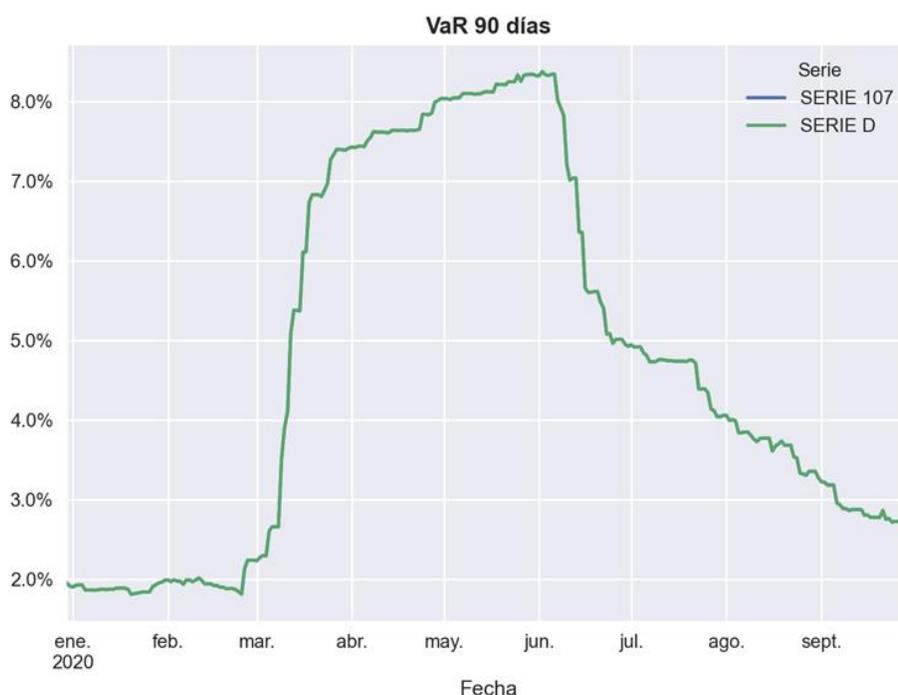
6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Máxima Pérdida Potencial VaR

Fecha	Patrimonio Neto (*) M\$	VaR (%)	Var M\$
30-09-2020	20.750.365	2,71%	562.335
31-12-2019	34.897.002	2,06%	718.878

(*) Al 31 de diciembre de 2019, 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.

Evolución del VaR



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

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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

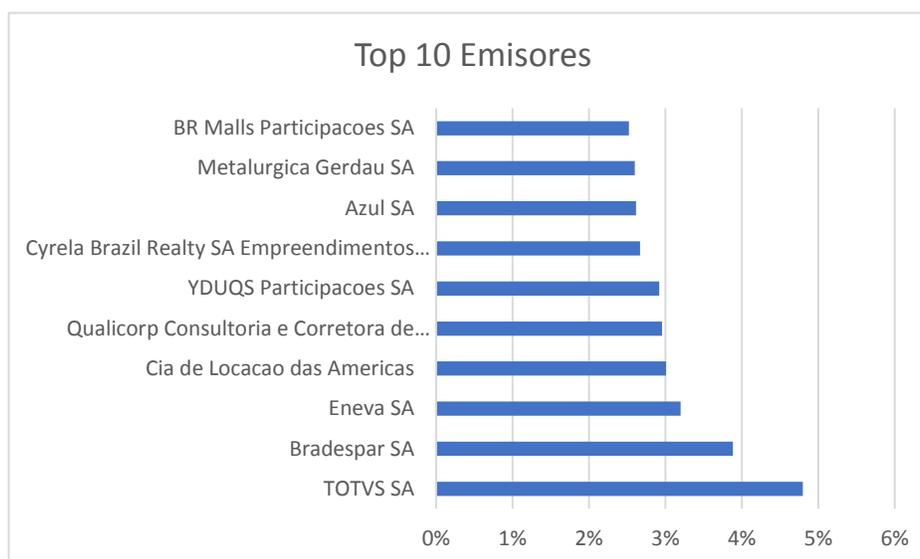
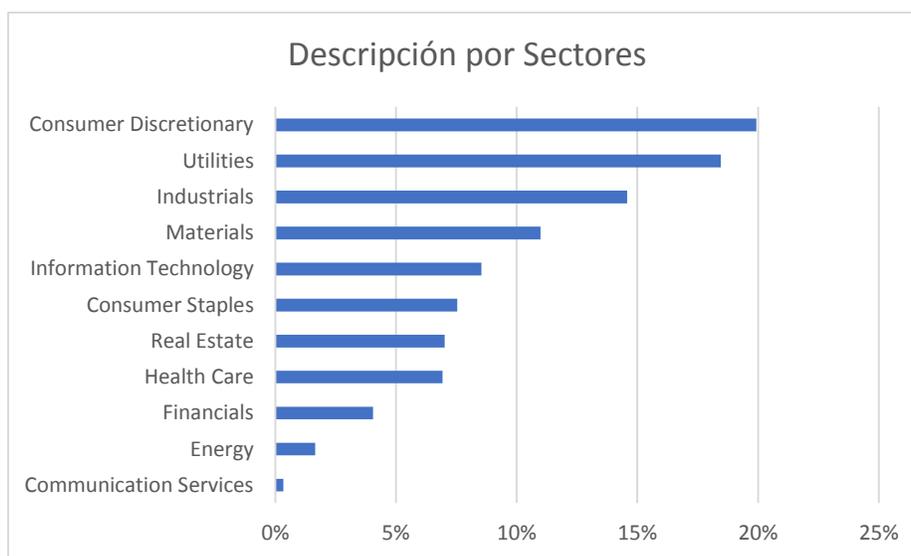
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Actividades de mitigación, continuación

- 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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 2020

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	23.340.437	20.622.697	2.062.270	8,84%
CLP/BRL +5%	23.340.437	20.622.697	1.031.135	4,42%
CLP/BRL +1%	23.340.437	20.622.697	206.227	0,88%
CLP/BRL -1%	23.340.437	20.622.697	-206.227	-0,88%
CLP/BRL -5%	23.340.437	20.622.697	-1.031.135	-4,42%
CLP/BRL -10%	23.340.437	20.622.697	-2.062.270	-8,84%

Al 31 de diciembre de 2019

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	34.920.858	34.641.204	3.464.120	9,92%
CLP/BRL +5%	34.920.858	34.641.204	1.732.060	4,96%
CLP/BRL +1%	34.920.858	34.641.204	346.412	0,99%
CLP/BRL -1%	34.920.858	34.641.204	-346.412	-0,99%
CLP/BRL -5%	34.920.858	34.641.204	-1.732.060	-4,96%
CLP/BRL -10%	34.920.858	34.641.204	-3.464.120	-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 2020 y 31 de diciembre de 2019 los activos monetarios expuestos al riesgo cambiario corresponden al saldo en cuentas corrientes moneda extranjera por el equivalente a M\$33.615 y M\$ 136.108, que representan el 0,14% y 0,39% 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 están expresados en reales. Por lo tanto, si el real se mueve 1% el efecto de tipo de cambio afectará directamente al fondo en un 1% aproximadamente.

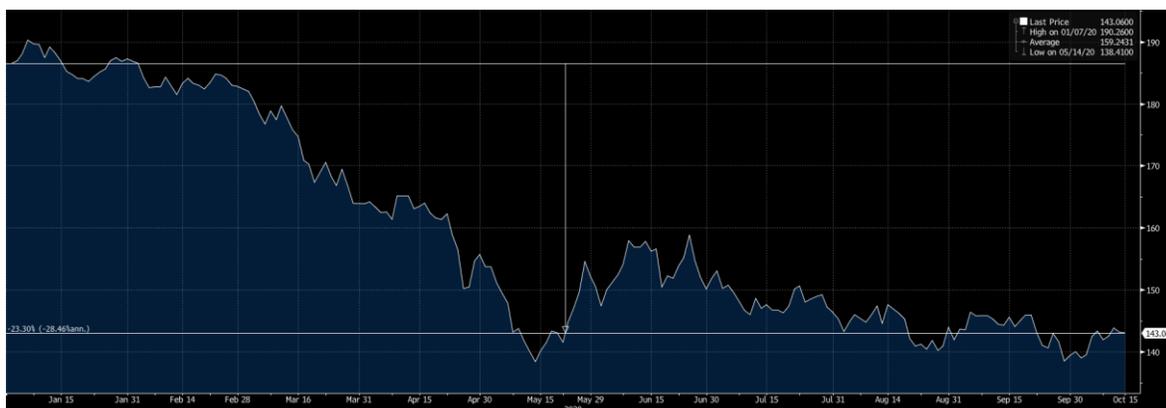
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.2. b) Riesgo cambiario, continuación

El siguiente gráfico muestra la apreciación del Real Brasileño respecto del Peso Chileno desde finales del 2019, donde se observa que el tipo de cambio ha fluctuado alrededor de un 23,3%.



6.1.2. Riesgo de crédito

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

Actividades de mitigación

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

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

6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

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

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

6.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Requerimiento externo de capital

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.172, en su artículo 5°, el Fondo de Inversión deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000. Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, El Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio FI	Moneda	30-09-2020	31-12-2019
Patrimonio	M\$	20.750.365	34.897.002
Patrimonio	UF	722.812	1.232.677
Patrimonio Requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal	UF	712.812	1.222.677

(*) Al 31 de diciembre de 2019, 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.

6.3 Estimación de valor razonable

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y al 31 diciembre de 2019:

	Al 30 de Septiembre 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	20.622.697	-	20.622.697
Total	20.622.697	-	20.622.697
	Al 31 de Diciembre de 2019		
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	34.641.204	-	34.641.204
Total	34.641.204	-	34.641.204

6.4 Riesgo operacional

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Riesgo operacional, continuación

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

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

Plan de Contingencia

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

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

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

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda Funcional

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos y Pasivos

Títulos de renta variable	30/09/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	20.622.697	34.641.204
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones		
Derecho por operaciones de derivados	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	20.622.697	34.641.204

b) Efectos en resultados

Concepto	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(593.612)	(1.230.391)
- Resultados no realizados	(12.164.736)	6.823.625
Total ganancias/ (pérdidas)	(12.758.348)	5.593.234

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

c) Composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de la cartera de inversiones del fondo es la siguiente:

Instrumento	Al 30 de septiembre de 2020				Al 31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	20.622.697	20.622.697	88,3561%	-	34.641.204	34.641.204	99,1992%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	20.622.697	20.622.697	88,3561%	-	34.641.204	34.641.204	99,1992%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	20.622.697	20.622.697	88,3561%	-	34.641.204	34.641.204	99,1992%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	34.641.204	24.638.513
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(5.091.863)	13.359.052
Adiciones	5.613.144	14.912.345
Ventas	(7.466.906)	(19.260.672)
Otros movimientos (diferencias de cambio)	(7.072.882)	991.966
Saldo Final	20.622.697	34.641.204

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación que informar.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene propiedades de inversión que informar.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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

Concepto	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por cobrar con intermediarios	908.245	-
Arriendos por cobrar	-	-
Deudores por leasing	-	-
Dividendos por cobrar (cupones)	-	-
Anticipos por promesas de compra	-	-
Otros	-	-
Subtotal	908.245	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	908.245	-

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	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Reales de Brasil	908.245	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	908.245	-

b. Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Concepto	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por pagar con sociedad administradora	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	1.406	5.279
Otros	-	-
Saldo final	1.406	5.279

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	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Reales de Brasil	1.406	5.279
Otras monedas	-	-
Saldo final	1.406	5.279

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados que informar.

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene préstamos.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no registra otros pasivos financieros.

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la partida otros documentos y cuentas por pagar es la siguiente:

- a. Otros documentos y cuentas por cobrar

El Fondo no registra Otros documentos y cuentas por cobrar que informar.

- b. Otros documentos y cuentas por pagar

El Fondo registra Otros documentos y cuentas por pagar que informar, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Acreedores Varios	-	-
(*) Dividendos por Pagar (reparto de beneficios)	-	479.708
Total	-	479.708

(*) Al 31 de diciembre de 2019, se informa 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.

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la partida otros activos y otros pasivos es la siguiente:

- a. Otros activos

Concepto	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Dolares por Cobrar	835.439	-
Pesos por cobrar	833.266	-
Dividendos por cobrar	61.873	8.596
Interés por cobrar	31.049	102.963
Total	1.761.627	111.559

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS, continuación

b. Otros pasivos

Concepto	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Facturas por pagar	61.271	-
Dolares por Pagar	835.439	-
Reales por Pagar	840.184	-
Rescate por Pagar	824.580	-
Provisión Clasificadora de Riesgo	505	-
Provisión Comité de Vigilancia	5.299	5.096
Provisión Auditoria	3.224	4.246
Provisión Asambleas Aportantes	537	-
Provisión Custodia	1.610	1.158
Provisión Derecho Cotización Bolsa	86	-
Provisión Licencia MSCI	8.787	-
Provisión Market Maker	2.392	1.180
Total	2.583.914	11.680

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo tiene los siguientes intereses y reajustes que informar.

Concepto	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Intereses Percibidos	62.348	154.247
Intereses Devengados	24.992	36.061
Total	87.340	190.308

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, en el rubro otros del estado de resultados integrales se presentan los siguientes saldos:

Concepto	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar	792	(4.715)
Total	792	(4.715)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	30-09-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo en bancos	47.868	168.095
Depósitos a corto plazo		
Otros		
Total	47.868	168.095

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	Saldo al 30-09-2020	Saldo al 31-12-2019
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	47.868	168.095
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	47.868	168.095

25. CUOTAS EMITIDAS**Serie D**

Al 30 de septiembre de 2020, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 568.940 y su valor cuota es de \$ 24.801,7493

Serie 107

Al 30 de septiembre de 2020, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 306.807 y su valor cuota es de \$ 21.641,1718

a) Colocaciones de cuotas

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

b) Movimiento de Cuotas

Los movimientos relevantes de cuotas al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2020

SERIE 107

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

SERIE D

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

Al 31 de diciembre de 2019

SERIE 107

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	705.251	705.251	705.251
Colocaciones del Período	-	6.262	6.262	6.262
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(373.510)	(373.510)	(373.510)
Saldo al cierre	-	338.003	338.003	338.003

SERIE D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	376.829	376.829	376.829
Colocaciones del Período	-	202.253	202.253	202.253
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(7.387)	(7.387)	(7.387)
Saldo al cierre	-	571.695	571.695	571.695

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

1- Distribución de Dividendos

Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo distribuyó como dividendos definitivo con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2019, el cual ascendió a M\$706.735, de los cuales M\$152.439 se distribuyó en Crías (cuotas del mismo Fondo) y M\$554.296 en efectivo, de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha distribuido dividendos a los Aportantes.

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 2020:

El Fondo, no se presentan provisiones por este concepto

Al 31 de diciembre de 2019:

Se presentó en forma extracontable y solo para efectos de revelación, el monto de dividendos mínimos a repartir ascendente a M\$479.708. Esta provisión extracontable se revela en el rubro de Patrimonio Neto, en la cuenta "Dividendos provisorios" y en el rubro de Pasivos, en la cuenta "Otros Documentos y cuentas por Pagar".

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	01-01-2020	01-01-2019
	30-09-2020	30-09-2019
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(13.911.873)	(562.233)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	6.319.550	(5.544.857)
Monto susceptible de distribuir	(7.592.323)	(6.107.090)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Al 30 de septiembre de 2020

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(36,4940%)	(18,7659%)	33,2300%
Real	(37,3743%)	(20,6316%)	26,9629%

SERIE 107

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(36,5279%)	(18,8305%)	33,0152%
Real	(37,4077%)	(20,6947%)	26,7583%

Al 31 de diciembre de 2019

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	62,0205%	62,0205%	70,4974%
Real	57,7616%	57,7616%	61,3925%

SERIE 107

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	61,8654%	61,8654%	70,2306%
Real	57,6106%	57,6106%	61,1400%

La Serie 107 comenzó operaciones el día 13 de agosto de 2017

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la rentabilidad del Fondo se determinó considerando el factor de ajuste, por los repartos de dividendos efectuados.

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

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

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

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta valor económico de la cuota.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones.

30. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta excesos de inversión.

31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones sobre los activos que integran su cartera de inversiones.

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

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

Al 30 de septiembre 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 (*)	-	-	-	20.622.697	100,0000%	88,3561%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	20.622.697	100,0000%	88,3561%

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

Al 31 de diciembre de 2019

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 (*)	-	-	-	34.641.204	100,0000%	99,1992%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	34.641.204	100,0000%	99,1992%

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

33. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

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

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

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

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

El total de comisión por administración al 30 de septiembre de 2020 a M\$46.479 (M\$47.228 al 30 de septiembre de 2019), y se adeudaba M\$4.752 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 30 de septiembre de 2020 (M\$6.897 al 31 de diciembre de 2019).

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

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

SERIE 107

30-09-2020

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	6.083.544	91,6243%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

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

SERIE 107

31-12-2019

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	22,2732%	157.082	612.625	259.996	197.283	312.428	11.188.841	92,4336%

SERIE D

30-09-2020

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	117.037	0,8294%
Accionistas de la sociedad administradora	4,3730%	25.000	-	-	-	25.000	620.044	4,3941%
Trabajadores que representen al empleador								

SERIE D

31-12-2019

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	3,0231%	11.392	-	-	6.674	4.718	188.097	0,8253%
Accionistas de la sociedad administradora	6,6343%	25.000	-	-	-	25.000	996.697	4,3730%
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 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

Al 31 de diciembre de 2019:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	Hasta
Poliza de Seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Security	10.000	09-01-2019	09-01-2020

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los montos están expresados en M\$ de la moneda funcional del Fondo al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

Tipo de gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Auditorías	(1.083)	(3.224)	(3.147)
Gastos Asambleas Aportantes	(179)	(1.716)	(625)
Clasificadoras de Riesgo	(505)	(1.503)	(1.455)
Gastos Licencias	(3.381)	(11.099)	(9.056)
Registro DCV	-	-	(175)
Publicaciones y otros	(86)	(298)	(228)
Market Marker	(3.586)	(10.728)	(10.412)
TOTALES	(8.820)	(28.568)	(25.098)
% sobre el activo del Fondo	(0,0378%)	(0,1224%)	(0,0898%)

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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

- 9) La remuneración por los servicios de Market Maker que se paguen a una o más Corredoras de Bolsa de conformidad a la Norma de Carácter General N°327 del año 2012 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace. Este gasto será soportado exclusivamente por la Serie 107.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 30 de septiembre 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

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

Al 31 de diciembre de 2019:

SERIE D

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	27.175,6277	27.175,6277	10.240.565	11
Febrero	25.641,2973	25.641,2973	9.581.178	11
Marzo	25.560,1645	25.560,1645	9.550.862	11
Abril	25.945,8444	25.945,8444	9.669.030	11
Mayo	27.606,3692	27.606,3692	10.268.382	10
Junio	28.695,6277	28.695,6277	10.673.540	10
Julio	32.236,0894	32.236,0894	11.989.569	10
Agosto	30.397,4829	30.397,4829	14.371.921	12
Septiembre	31.167,2897	31.167,2897	14.735.858	12
Octubre	33.575,7175	33.575,7175	15.791.293	12
Noviembre	36.656,1788	36.656,1788	17.240.092	12
Diciembre (*)	39.867,8695	39.867,8695	22.792.259	12

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, continuación:

SERIE 107

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	24.433,8288	24.433,8288	16.883.858	15
Febrero	23.052,6060	23.052,6060	14.272.965	16
Marzo	22.977,6977	22.977,6977	13.040.662	14
Abril	23.322,3331	23.322,3331	13.229.253	14
Mayo	24.812,7496	24.812,7496	14.074.670	14
Junio	25.789,7004	25.789,7004	14.479.616	12
Julio	28.969,4702	28.969,4702	16.211.998	12
Agosto	27.315,0682	27.315,0682	14.671.470	9
Septiembre	28.004,3073	28.004,3073	13.193.950	9
Octubre	30.165,6845	30.165,6845	14.266.646	9
Noviembre	32.930,6574	32.930,6574	15.166.968	9
Diciembre (*)	35.812,5426	35.812,5426	12.104.743	7

(*) Al 31 de diciembre de 2019, en el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota 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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas.

38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo tiene los siguientes ingresos por dividendos que informar.

Concepto	30-09-2020 M\$	30-09-2019 M\$
Dividendos Percibidos y Devengados	185.358	366.133
Total	185.358	366.133

39. SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, El Fondo no presenta contingencias ni compromisos que informar.

42. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre 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 numero 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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de septiembre 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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de septiembre 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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de septiembre 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.

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 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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2019

1. Con fecha 9 de enero de 2019, 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 10.000 con vencimiento el 9 de enero de 2020.
3. Con fecha 8 de mayo de 2019, se comunica citación a las asambleas ordinaria y extraordinaria del Fondo, a celebrarse el día 23 de mayo de 2019, Avenida Apoquindo 3150, piso 6, comuna de Las Condes, Santiago:

A. Asamblea Ordinaria de Aportantes a celebrarse a las 11:00 horas, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

- i). Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
- ii). Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia;
- iii) Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia y fijar su remuneración;
- iv). 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; y
- v) 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:

- i) Aprobar la modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido al Título VIII "Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas"; y
- ii) Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

4. Con fecha 23 de mayo de 2019 se llevaron a cabo las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión IFund MSCI Brazil Small Cap Index, 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 2018.
2. Se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs y Vicente Lazen Jofré 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 2019.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, continuación

B. Asamblea Extraordinaria de Aportantes:

1. Modificar el Título VIII “Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas”, número CINCO, numeral 5.4, letra C) “Valorización de instrumentos de capitalización nacional y extranjeros”
5. Con fecha 17 de septiembre de 2019, 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 23 de mayo de 2019:
 1. Se modificó la letra c) del numeral 5.4 de la sección CINCO. Contabilidad del Fondo del Título VIII Aporte, rescate y Valorización de Cuotas, estableciéndose Las acciones de cada una de las sociedades anónimas abiertas nacionales y los instrumentos de capitalización extranjeros en las que invierta el Fondo se valorarán diariamente de acuerdo a su valor de cierre del último día de transacciones válidas, cuyos precios son proporcionados por un proveedor externo independiente.

La modificación incorporada en el texto del Reglamento Interno entrará en vigencia en 10 días contados desde la fecha de depósito del texto refundido del reglamento, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

6. Con fecha 11 de octubre de 2019, se comunica citación a Asamblea Extraordinaria del Fondo, a celebrarse el día 28 de octubre de 2019, a las 9:00 horas, en Avenida Apoquindo 3150, piso 6, comuna de Las Condes, Santiago, 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 a: (i) Modificar el número DOS, del Título VII “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”; (ii) Modificar el número UNO del Título VIII “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”; y (iii) Modificar el Anexo A; y
 2. Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.
7. Con fecha 13 de noviembre de 2019, se efectuó la sesión de Directorio de la Sociedad Administradora; en donde se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia, presentada al cargo de Director de la Sociedad Administradora, por el señor Carlos Budge Carvalho, en su reemplazo se designó como nuevo Director al señor Eduardo Olivares Veloso.
8. Con fecha 17 de diciembre de 2019, se efectuó el depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 28 de octubre de 2019.

La modificación incorporada en el texto del Reglamento Interno entrará en vigencia en 30 días contados desde la fecha de depósito del texto refundido del reglamento, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, continuación

Durante el presente ejercicio y a la fecha de presentación de estos EEFF, el Directorio de la AGF no ha tenido cambios en su conformación, estando integrado por las siguientes personas:

- Francisco Silva Silva, Presidente
- Renato Peñafiel Muñoz.
- Eduardo Olivares Veloso
- Gonzalo Baraona Bezanilla
- Bonifacio Bilbao Hormaeche

Al 31 de diciembre de 2019, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal

43. HECHOS POSTERIORES

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

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

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

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

Para estos efectos se entenderá por:

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

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

“Precio_Medio”: el promedio de los dos precios anteriores

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

43. HECHOS POSTERIORES, continuación

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

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

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

Entre el 1 de octubre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de la situación financiera y económica del Fondo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020			
Descripción	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	20.622.697	88,3561%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
TOTALES	-	20.622.697	88,3561%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	del 01/01/2020	del 01/01/2019
	al 30/09/2020	al 30/09/2019
Descripción	Actual	Anterior
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(2.183.673)	465.422
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(2.368.232)	(36.072)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	184.559	501.494
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(11.591.418)	(891.279)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(11.591.418)	(891.279)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.289.440	6.575.532
Valorización de acciones de sociedades anónimas	1.201.302	6.520.595
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	88.138	54.937
Valorización de títulos de deuda	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(113.091)	(131.470)
Gastos financieros	(386)	(495)
Comisión de la sociedad administradora	(46.479)	(47.228)
Remuneración del comité de vigilancia	(6.447)	(7.117)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(28.567)	(25.098)
Otros gastos	(31.212)	(51.532)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	(23.691)	(4.906)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(12.622.433)	6.013.299

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS		
Descripción	del 01/01/2020	del 01/01/2019
	al 30/09/2020	al 30/09/2019
	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(13.911.873)	(562.233)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(2.183.673)	465.422
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(11.591.418)	(891.279)
Gastos del ejercicio (menos)	(113.091)	(131.470)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(23.691)	(4.906)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) (*)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	6.319.550	(5.544.857)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	11.778.785	(85.622)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	8.493.521	(3.612.119)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	5.942.536	5.477.034
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.950.537)	(1.950.537)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(706.735)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(5.459.235)	(5.459.235)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(7.409.772)	(7.409.772)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	1.950.537	1.950.537
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(7.592.323)	(6.107.090)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

II. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene instrumentos emitidos por emisores nacionales.

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

Al 30 de septiembre de 2020

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS														
Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRAALRACNOR6	AALR3	CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	BR	ACE	30.000	BRL	1.421,4060	Precio	42.642	BRL	BR	0,0254	0,0000	0,1827
BRABCBACNPR4	ABCB4	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	46.595	BRL	1.644,0696	Precio	76.605	BRL	BR	0,0213	0,0000	0,3282
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	82.609	BRL	3.241,9260	Precio	267.812	BRL	BR	0,0094	0,0000	1,1474
BRANIMACNOR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	40.700	BRL	3.653,6436	Precio	148.703	BRL	BR	0,0366	0,0000	0,6371
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	25.646	BRL	7.609,7736	Precio	195.160	BRL	BR	0,0282	0,0001	0,8361
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	150.595	BRL	1.644,0696	Precio	247.589	BRL	BR	0,0310	0,0000	1,0608
BRBRAPACNPR2	BRAP4	BRADSPAR S.A.	BR	ACE	127.400	BRL	6.286,3956	Precio	800.887	BRL	BR	0,0366	0,0001	3,4313
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	124.700	BRL	1.260,3600	Precio	157.167	BRL	BR	0,0254	0,0000	0,6734
BRBRSRACNFB4	BRSR6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	114.200	BRL	1.670,6772	Precio	190.791	BRL	BR	0,0279	0,0000	0,8174
BRCESPACNFB4	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	107.100	BRL	3.956,1300	Precio	423.702	BRL	BR	0,0327	0,0000	1,8153
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	35.770	BRL	6.544,0692	Precio	234.081	BRL	BR	0,0282	0,0000	1,0029
BRVCBACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	91.450	BRL	2.258,8452	Precio	206.571	BRL	BR	0,0612	0,0000	0,8850
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEND E PART	BR	ACE	169.096	BRL	3.254,5296	Precio	550.328	BRL	BR	0,0423	0,0000	2,3578
BRBRECACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	110.297	BRL	1.658,0736	Precio	182.881	BRL	BR	0,0197	0,0000	0,7835
BRBZTCACNOR0	EZT3	EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	57.575	BRL	4.935,0096	Precio	284.133	BRL	BR	0,0254	0,0000	1,2173
BRFLRYACNOR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	116.090	BRL	3.708,2592	Precio	430.492	BRL	BR	0,0366	0,0001	1,8444
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	407.200	BRL	1.316,3760	Precio	536.028	BRL	BR	0,0375	0,0000	2,2966
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	92.700	BRL	2.391,8832	Precio	221.728	BRL	BR	0,0030	0,0000	0,9500
BRGUARACNOR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECOES S.A.	BR	ACE	56.300	BRL	1.952,1576	Precio	109.906	BRL	BR	0,0113	0,0000	0,4709
BRHGTXACNOR9	HGTX3	GIA HERING	BR	ACE	82.498	BRL	2.342,8692	Precio	193.282	BRL	BR	0,0508	0,0001	0,8281
BRIGTACNOR5	IGTA3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	49.811	BRL	4.306,2300	Precio	214.498	BRL	BR	0,0282	0,0000	0,9190
BRLEVEACNOR2	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	21.700	BRL	2.373,6780	Precio	51.509	BRL	BR	0,0169	0,0000	0,2207
BRLIHTACNOR2	LIHT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	137.100	BRL	2.030,5800	Precio	278.393	BRL	BR	0,0451	0,0000	1,1927
BRLINXACNOR0	LINX3	LINX S.A.	BR	ACE	80.100	BRL	4.845,3840	Precio	388.115	BRL	BR	0,0423	0,0001	1,6628
BRMOVIACNOR0	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	75.900	BRL	2.277,0504	Precio	172.828	BRL	BR	0,0254	0,0000	0,7405
BRMRFGACNOR0	MRFG3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	220.653	BRL	2.135,6100	Precio	471.229	BRL	BR	0,0310	0,0000	2,0189
BRMRVACNOR2	MRVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	176.695	BRL	2.253,2436	Precio	398.137	BRL	BR	0,0367	0,0000	1,7058
BRMYPKACNOR7	MYPK3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	64.998	BRL	1.918,5480	Precio	124.702	BRL	BR	0,0423	0,0000	0,5343
BRPARDACNOR1	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	29.500	BRL	3.178,9080	Precio	93.778	BRL	BR	0,0225	0,0000	0,4018
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	290.155	BRL	375,3072	Precio	108.897	BRL	BR	0,0306	0,0000	0,4666
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	103.450	BRL	1.704,2868	Precio	176.308	BRL	BR	0,0299	0,0000	0,7554
BRRLOGACNOR4	RLOG3	COSAN LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	78.400	BRL	2.478,7080	Precio	194.331	BRL	BR	0,0169	0,0000	0,8326
BRSAPRACNPR6	SAPR4	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	133.300	BRL	712,8036	Precio	95.017	BRL	BR	0,0088	0,0000	0,4071
BRSEERACNOR5	SEER3	SER EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	32.700	BRL	1.982,9664	Precio	64.843	BRL	BR	0,0254	0,0000	0,2778
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SLC AGRÍCOLA S.A.	BR	ACE	53.768	BRL	3.569,6196	Precio	191.931	BRL	BR	0,0282	0,0000	0,8223
BRSMTOACNOR3	SMT03	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	99.787	BRL	3.050,0712	Precio	304.357	BRL	BR	0,0282	0,0000	1,3040
BRSTBPACNOR3	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	267.520	BRL	564,3612	Precio	150.978	BRL	BR	0,0399	0,0000	0,6469
BRTIETCDAM15	TIET11	AES TIETE ENERGIA SA	BR	ACE	90.400	BRL	2.052,9864	Precio	185.590	BRL	BR	0,0045	0,0000	0,7951
BRTOTACSACNOR8	TOTS3	TOTVS S.A.	BR	ACE	260.700	BRL	3.795,0840	Precio	989.378	BRL	BR	0,0451	0,0002	4,2389
BRSMLSACNOR1	SMLS3	SMILES FIDELIDADE S.A.	BR	ACE	34.999	BRL	1.952,1576	Precio	68.324	BRL	BR	0,0282	0,0000	0,2927
BRDTEXACNOR3	DTEX3	DURATEX S.A.	BR	ACE	175.600	BRL	2.510,9172	Precio	440.917	BRL	BR	0,0254	0,0000	1,8891

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

Al 30 de septiembre de 2020, continuación

Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRBKBRACNOR4	BKBR3	BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES S	BR	ACE	96.500	BRL	1.499,8284	Precio	144.733	BRL	BR	0,0423	0,0000	0,6201
BRCAMLACNOR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	62.600	BRL	1.744,8984	Precio	109.231	BRL	BR	0,0169	0,0000	0,4680
BROMGEACNOR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	60.000	BRL	5.126,8644	Precio	307.612	BRL	BR	0,0353	0,0000	1,3179
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S	BR	ACE	128.100	BRL	4.759,9596	Precio	609.751	BRL	BR	0,0451	0,0001	2,6124
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	123.300	BRL	3.915,5184	Precio	482.783	BRL	BR	0,0119	0,0000	2,0684
BRENBRACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	171.100	BRL	2.438,0964	Precio	417.158	BRL	BR	0,0282	0,0000	1,7873
BRENEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A	BR	ACE	97.900	BRL	6.735,9240	Precio	659.447	BRL	BR	0,0310	0,0000	2,8253
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	178.100	BRL	1.074,1068	Precio	191.298	BRL	BR	0,0197	0,0000	0,8196
BRDOPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	149.800	BRL	1.680,4000	Precio	251.736	BRL	BR	0,0282	0,0001	1,0785
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	25.920	BRL	4.211,0028	Precio	109.149	BRL	BR	0,0254	0,0000	0,4676
BRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	45.000	BRL	1.355,5872	Precio	61.001	BRL	BR	0,0169	0,0000	0,2614
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	158.000	BRL	3.414,1752	Precio	539.440	BRL	BR	0,0126	0,0000	2,3112
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	23.200	BRL	2.442,2976	Precio	56.661	BRL	BR	0,0263	0,0000	0,2428
BRLCAMACNOR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	186.500	BRL	3.325,9500	Precio	620.290	BRL	BR	0,0367	0,0000	2,6576
BRPRIOACNOR1	PRI03	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	57.100	BRL	4.885,9956	Precio	278.990	BRL	BR	0,0395	0,0000	1,1953
BRSAPRCDAM13	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	108.700	BRL	3.562,6176	Precio	387.257	BRL	BR	0,0072	0,0000	1,6592
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANSC SONEAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	74.344	BRL	3.321,7488	Precio	246.952	BRL	BR	0,0280	0,0000	1,0580
BRUTUPYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	36.600	BRL	2.432,4948	Precio	89.029	BRL	BR	0,0254	0,0000	0,3814
BRUNIPACNPB8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	27.400	BRL	3.898,7136	Precio	106.825	BRL	BR	0,0280	0,0000	0,4577
BRWIZSACNOR1	WIZS3	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	40.600	BRL	1.286,9676	Precio	52.251	BRL	BR	0,0254	0,0001	0,2239
BRDYUQACNOR3	YDUQ3	YDUQS PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	156.897	BRL	3.838,4964	Precio	602.249	BRL	BR	0,0508	0,0001	2,5803
BRAMARACNOR4	AMAR3	MARISA LOJAS S.A.	BR	ACE	73.800	BRL	973,2780	Precio	71.828	BRL	BR	0,0282	0,0000	0,3077
BRBIDICDAXX3	BID11	BANCO INTER S.A.	BR	ACE	40.000	BRL	7.601,3712	Precio	304.055	BRL	BR	0,0057	0,0000	1,3027
BRCNTOACNOR5	CNT03	GRUPO SBF SA	BR	ACE	54.400	BRL	3.555,6156	Precio	193.425	BRL	BR	0,0226	0,0000	0,8287
BREVENACNOR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	61.200	BRL	1.560,0456	Precio	95.475	BRL	BR	0,0289	0,0000	0,4091
BRMDIAACNOR7	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	47.800	BRL	4.783,7664	Precio	228.664	BRL	BR	0,0141	0,0000	0,9797
BRTEADACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	41.200	BRL	3.974,3352	Precio	163.743	BRL	BR	0,0395	0,0000	0,7015
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	47.400	BRL	1.504,0296	Precio	71.291	BRL	BR	0,0254	0,0000	0,3054
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	144.600	BRL	980,2800	Precio	141.748	BRL	BR	0,0225	0,0000	0,6073
BRTGMAACNOR7	TGMA3	TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	BR	ACE	14.900	BRL	2.918,4336	Precio	43.485	BRL	BR	0,0226	0,0000	0,1863
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	185.300	BRL	1.137,1248	Precio	210.709	BRL	BR	0,0154	0,0000	0,9028
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	60.800	BRL	1.613,2608	Precio	98.086	BRL	BR	0,0197	0,0000	0,4202
BRCOCEACNPA3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	8.000	BRL	8.386,9956	Precio	67.096	BRL	BR	0,0103	0,0000	0,2875
BREMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	396.700	BRL	873,8496	Precio	346.656	BRL	BR	0,0536	0,0000	1,4852
BRJPSAACNOR6	JPSA3	JEREISSATI PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	19.800	BRL	2.933,8380	Precio	58.090	BRL	BR	0,0225	0,0000	0,2489
BRLWSAACNOR8	LWSA3	LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	45.900	BRL	8.347,7844	Precio	383.163	BRL	BR	0,0367	0,0005	1,6416
BRUSIMACNPA6	USIM5	USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	BR	ACE	231.700	BRL	1.404,6012	Precio	325.446	BRL	BR	0,0185	0,0000	1,3943
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	BR	ACE	53.300	BRL	3.318,9480	Precio	176.900	BRL	BR	0,0226	0,0001	0,7580
BRVCBNO1OR5	CVCB11	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	14.150	BRL	691,7976	Precio	9.789	BRL	BR	0,0095	0,0000	0,0420
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	443.200	BRL	1.173,5352	Precio	520.111	BRL	BR	0,0508	0,0000	2,2285
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	35.000	BRL	3.558,4571	Precio	124.546	BRL	BR	0,0170	0,0000	0,5336

20.622.697

88,3561

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2019

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)		
							TR, 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
BRGRNDACNOR3	GRND3 BS	GRENE S.A.	BR	ACE	165.200	BRL	2.290,3450	Precio	378.365	BRL	BR	0,0585	0,0525	1,0835
BRSMTOACNOR3	SMT03	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	106.887	BRL	4.424,0085	Precio	472.869	BRL	BR	0,0748	0,0260	1,3542
BRVCBCACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	81.000	BRL	8.169,1235	Precio	661.699	BRL	BR	0,3182	0,0575	1,8948
BRWIZSACNOR1	WIZS3	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	44.600	BRL	2.633,5426	Precio	117.456	BRL	BR	0,3561	0,1306	0,3365
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	81.495	BRL	2.394,7850	Precio	195.163	BRL	BR	0,3475	0,0082	0,5590
BRSTBPACNOR3	STBP3 BZ	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	161.420	BRL	1.525,6598	Precio	246.272	BRL	BR	0,0985	0,0462	0,7053
BRSMLSACNOR1	SMLS3	SMILES FIDELIDADE S.A.	BR	ACE	37.499	BRL	7.324,2486	Precio	274.652	BRL	BR	0,1452	0,0559	0,7869
BRVVARACNOR1	VVAR3 BZ	VIA VAREJO S.A.	BR	ACE	588.100	BRL	2.083,3192	Precio	1.225.200	BRL	BR	0,3233	0,0270	3,5085
BRTRISACNOR4	TRIS3	TRISUL S.A.	BR	ACE	52.000	BRL	2.853,5962	Precio	148.387	BRL	BR	0,1325	0,0732	0,4249
BRUNIPACNPB8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	31.100	BRL	6.660,2572	Precio	207.134	BRL	BR	0,0768	0,0275	0,5932
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	136.800	BRL	6.919,5249	Precio	946.591	BRL	BR	0,2156	0,1430	2,7106
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	57.568	BRL	4.625,4516	Precio	266.278	BRL	BR	0,0511	0,0248	0,7626
BRDOPVACNOR4	ODPV3 BS	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	160.400	BRL	3.146,4277	Precio	504.687	BRL	BR	0,2623	0,1642	1,4452
BRCPLEACNPB9	CPL6	CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	BR	ACE	62.000	BRL	12.882,2258	Precio	798.698	BRL	BR	0,0262	0,0119	2,2873
BRVULCACNOR2	VULC3	VULCABRAS/AZALEIA S.A.	BR	ACE	60.900	BRL	1.715,9113	Precio	104.499	BRL	BR	0,0595	0,0422	0,2993
BRLEVEACNOR2	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	23.800	BRL	5.371,4706	Precio	127.841	BRL	BR	0,0507	0,0296	0,3662
BRDTEXACNOR3	DTEX3	DURATEX S.A.	BR	ACE	187.900	BRL	3.118,4460	Precio	585.956	BRL	BR	0,0678	0,0327	1,6782
BRTENDACNOR4	TEND3	CONSTRUTORA TENDA S.A.	BR	ACE	40.900	BRL	5.630,7335	Precio	230.297	BRL	BR	0,1026	0,0471	0,6594
BRTUPYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	40.200	BRL	4.718,6816	Precio	189.691	BRL	BR	0,0462	0,0207	0,5432
BRTOTSACNOR8	TOTS3	TOTVS S.A.	BR	ACE	93.000	BRL	12.039,2581	Precio	1.119.651	BRL	BR	0,4660	0,2510	3,2059

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2019, 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	
BRBRAPACNR2	BRAP4	BRADSPAR S.A.	BR	ACE	136.400	BRL	7.139,6261	Precio	973.845	BRL	BR	0,0524	0,0491	2,7885
BRFLRYACNR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	124.290	BRL	5.694,1588	Precio	707.727	BRL	BR	0,2168	0,0970	2,0267
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	89.409	BRL	5.147,6809	Precio	460.249	BRL	BR	0,0394	0,0169	1,3180
BRAALRACNR6	AALR3	CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.	BR	ACE	33.000	BRL	3.387,0000	Precio	111.771	BRL	BR	0,0461	0,0271	0,3200
BRBIDICDAXX3	BIDI11 BZ	BANCO INTER S.A.	BR	ACE	42.900	BRL	8.693,2168	Precio	372.939	BRL	BR	0,2108	0,0354	1,0680
BREVENACNR8	EVEN3	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	72.900	BRL	2.902,0988	Precio	211.563	BRL	BR	0,0628	0,0239	0,6058
BRENBRACNR2	ENBR3 BS	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	183.200	BRL	4.121,8614	Precio	755.125	BRL	BR	0,0418	0,0178	2,1624
BRCNTOACNR5	CNTO3 BZ	GRUPO SBF SA	BR	ACE	38.100	BRL	6.561,4173	Precio	249.990	BRL	BR	0,7001	0,0745	0,7159
BRPARDACNR1	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	32.400	BRL	5.076,8210	Precio	164.489	BRL	BR	0,1453	0,0708	0,4710
BRCESPACNP4	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	114.600	BRL	5.957,1291	Precio	682.687	BRL	BR	0,0515	0,0354	1,9546
BRARZACNR3	ARZ23	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	27.446	BRL	11.936,6028	Precio	327.612	BRL	BR	0,2469	0,1681	0,9381
BRBRSRACNP4	BRSR6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	122.300	BRL	4.037,9477	Precio	493.841	BRL	BR	0,0364	0,0034	1,4140
BRBKBRACNR4	BKBR3	BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES S.A.	BR	ACE	103.300	BRL	3.316,1471	Precio	342.558	BRL	BR	0,1070	0,0727	0,9809
BRDMMOACNR0	DMMO3	DOMMO ENERGIA S.A.	BR	ACE	77.260	BRL	546,4794	Precio	42.221	BRL	BR	0,0601	0,0354	0,1209
BRZETZACNR0	EZT3	EZ TEC EMPREENDO. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	54.775	BRL	9.679,8905	Precio	530.216	BRL	BR	0,1078	0,0956	1,5182
BRCORACNR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	118.097	BRL	3.040,0942	Precio	359.026	BRL	BR	0,3006	0,0192	1,0283
BRALPACNR7	ALP4	ALPARGATAS S.A.	BR	ACE	120.850	BRL	6.192,1390	Precio	748.320	BRL	BR	0,1624	0,1008	2,1429
BRTIETCDAM15	TIET11	AES TIETE ENERGIA SA	BR	ACE	96.400	BRL	2.997,2095	Precio	288.931	BRL	BR	0,1017	0,0204	0,8275
BRABCBACNPR4	ABC84	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	49.795	BRL	3.765,6391	Precio	187.510	BRL	BR	0,0274	0,0031	0,5370
BRALSOACNR5	ALSO3 BZ	ALIANSCS SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	79.644	BRL	9.351,5896	Precio	744.798	BRL	BR	0,1022	0,0725	2,1329
BRAZULACNPR4	AZUL4 BZ	AZUL S.A.	BR	ACE	168.900	BRL	10.869,8046	Precio	1.835.910	BRL	BR	1,6570	0,0616	5,2572
BRBTGMAACNR3	TGMA3 BZ	TEGMA GESTAO LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	17.800	BRL	7.022,0787	Precio	124.993	BRL	BR	0,1384	0,0028	0,3579
BRBSAPACNPR6	SAPR4	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	43.200	BRL	3.931,6204	Precio	169.846	BRL	BR	0,0159	0,0084	0,4864
BRMRFGACNR0	MRFG3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	279.153	BRL	1.857,6372	Precio	518.565	BRL	BR	0,0693	0,0105	1,4849
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	310.555	BRL	839,2974	Precio	260.648	BRL	BR	0,0655	0,0271	0,7462
BRMDIACNR7	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	51.700	BRL	7.115,3578	Precio	367.864	BRL	BR	0,0355	0,0253	1,0534
BRCAMLACNR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	76.200	BRL	1.680,4462	Precio	128.050	BRL	BR	0,0317	0,0155	0,3667
BRMGEACNR0	OMGE3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	29.300	BRL	6.807,6109	Precio	199.463	BRL	BR	0,0572	0,0260	0,5712
BRLOGGACNR7	LOGG3 BZ	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	34.320	BRL	6.054,1375	Precio	207.778	BRL	BR	0,0516	0,0346	0,5950
BRHGTACNR9	HGT3	CIA HERING	BR	ACE	88.298	BRL	6.348,7735	Precio	560.584	BRL	BR	0,2277	0,1764	1,6054
BRPRIOACNR1	PRI03 BZ	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	55.300	BRL	6.166,0217	Precio	340.981	BRL	BR	0,1816	0,1189	0,9764
BRSPRCDAM13	SAPR11 BZ	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	40.000	BRL	18.915,8250	Precio	756.633	BRL	BR	0,0710	0,0376	2,1667
BRBRPRACNR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	135.000	BRL	2.700,6667	Precio	364.590	BRL	BR	0,0333	0,0184	1,0440
BRIGTACNR5	IGT3	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	53.311	BRL	9.866,3690	Precio	525.986	BRL	BR	0,0991	0,0533	1,5062
BRMRVACNR2	MRVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	187.695	BRL	4.019,3132	Precio	754.405	BRL	BR	0,0830	0,0297	2,1604
BRMYPKACNR7	MPK3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	64.998	BRL	4.360,6111	Precio	283.431	BRL	BR	0,0475	0,0168	0,8114
BRRLOGACNR4	RLOG3	COSAN LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	83.900	BRL	4.326,9964	Precio	363.035	BRL	BR	0,0234	0,0072	1,0396
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	133.400	BRL	5.815,3748	Precio	775.771	BRL	BR	0,0910	0,0483	2,2213
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	103.850	BRL	2.499,2393	Precio	259.546	BRL	BR	0,0680	0,0238	0,7430
BRSEERACNR5	SEER3	SER EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	35.400	BRL	5.175,6497	Precio	183.218	BRL	BR	0,0668	0,0404	0,5247
BRCSMGACNR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	38.670	BRL	12.680,7861	Precio	490.366	BRL	BR	0,0422	0,0235	1,4043
BRLINXACNR0	LINX3	LINX S.A.	BR	ACE	97.200	BRL	6.606,1934	Precio	642.122	BRL	BR	0,3257	0,2090	1,8391
BRMOVIACNR0	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	81.200	BRL	3.566,0468	Precio	289.563	BRL	BR	0,0936	0,0299	0,8290
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	25.500	BRL	3.732,0392	Precio	95.167	BRL	BR	0,0292	0,0192	0,2725
BRANIMACNR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	21.900	BRL	5.556,1187	Precio	121.679	BRL	BR	0,0981	0,0451	0,3485
BRENATACNR0	ENAT3 BZ	ENAUTA PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	49.400	BRL	2.984,1498	Precio	147.417	BRL	BR	0,0247	0,0200	0,4222
BRCYREACNR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREENDO E PART	BR	ACE	156.896	BRL	5.537,4834	Precio	868.809	BRL	BR	0,0841	0,0474	2,4881
BRAMARACNR4	AMAR3	MARISA LOJAS S.A.	BR	ACE	71.100	BRL	2.476,8495	Precio	176.104	BRL	BR	0,0970	0,0299	0,5044
BRLIAGTACNR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	137.600	BRL	4.431,4753	Precio	609.771	BRL	BR	0,0965	0,0183	1,7463
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	436.000	BRL	1.730,8119	Precio	754.634	BRL	BR	0,0159	0,0079	2,1611
BRJHSFACNR2	JHSF3 BZ	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	152.900	BRL	1.329,8169	Precio	203.329	BRL	BR	0,0481	0,0226	0,5823
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	65.500	BRL	6.863,5573	Precio	449.563	BRL	BR	0,0535	0,0232	1,2873
BRVYDUACNR3	YDUQ3 BZ	ESTACIO PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	158.597	BRL	8.859,2281	Precio	1.405.047	BRL	BR	0,2907	0,1836	4,0236
BRJSLGACNR2	JSLG3	JSL S.A.	BR	ACE	37.900	BRL	4.992,8760	Precio	189.230	BRL	BR	0,0813	0,0064	0,5419
BRENEVACNR8	ENEV3 BS	ENEVA S.A	BR	ACE	66.600	BRL	8.148,6336	Precio	542.699	BRL	BR	0,0463	0,0237	1,5542
BRGUARACNR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECOES S.A.	BR	ACE	60.300	BRL	4.513,5655	Precio	272.168	BRL	BR	0,0296	0,0139	0,7793
BRLCAMACNR3	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMERICAS	BR	ACE	199.600	BRL	4.235,6463	Precio	845.435	BRL	BR	0,1767	0,0518	2,4208
									34.641.204					99.1982

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales y extranjeros.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene inversiones en contratos de opciones

6) INVERSIONES EN CONTRATOS FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra en compromiso de retroventa.

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

SVS - I. IDENTIFICACION DEL FONDO	
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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

SVS - II. APORTANTES					
NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)		RUT	DV	% PROPIEDAD
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	Inversionista Institucional	G	96515580	5	29,8817
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	G	76265736	8	17,4459
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO C	Inversionista Institucional	G	76265736	8	16,9545
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO B	Inversionista Institucional	G	76265736	8	12,6493
AFP HABITAT PARA FONDO A	Inversionista Institucional	G	98000100	8	8,8360
AFP HABITAT PARA FONDO B	Inversionista Institucional	G	98000100	8	6,0562
SOC. DE AHORRO MATYCO LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	96512100	5	2,9881
INVERSIONES BADAMAX LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	96526040	4	2,2712
INVERSIONES LO BELTRAN LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76338154	5	1,2478
GERARDO IGNACIO MARTINEZ SAAVEDRA	Persona Natural Nacional	A	9711879	5	0,8417
INVERSIONES RIO YELCHO LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76265380	K	0,5076
VERONICA IRENE HERRERA NAVARRO	Persona Natural Nacional	A	10017628	9	0,1862
TOTAL PORCENTAJE					99,8662

(*) Tipo de persona

SVS - III. EMISION DE CUOTAS		
	Serie D	Serie 107
TOTAL APORTANTES	11	8
CUOTAS EMITIDAS	568.940	306.807
CUOTAS PAGADAS	568.940	306.807
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	24.801,7493	21.641,1718

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

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

SVS - V. OTROS ANTECEDENTES			
("Expresado en miles de [Moneda informada en hoja "Identificación"]")			
FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1		
NOMBRE EMISOR	TOTVS S.A.		
RUT EMISOR	0		
Digito Verificador	E		
TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
ACE	989.378	0	989.378
TOTAL EMISOR			989.378
%SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO			4,2389

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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	30-09-2020	30-09-2019	31-12-2019	31-12-2018
Índices de Liquidez (n° de veces)	Liquidez corriente:	9	1.521	1.459	310
	Activo corriente	23.247.515	27.857.128	34.809.299	24.844.209
	Pasivo corriente	2.590.072	18.311	23.856	80.234
	Razón ácida:	0,02	8,77	7,05	2,56
	Disponibile	47.868	160.623	168.095	205.696
	Pasivo corriente	2.590.072	18.311	23.856	80.234
Índices de Endeudamiento %	Razón de endeudamiento:	12,48%	0,07%	0,07%	0,32%
	Pasivo exigible	2.590.072	18.311	23.856	80.234
	Patrimonio	20.750.365	27.929.808	34.897.002	24.876.125
	Proporción de la deuda corto plazo	11,10%	0,07%	0,07%	0,32%
	Pasivo corriente	2.590.072	18.311	23.856	80.234
	Pasivo total	23.340.437	27.948.119	34.920.858	24.956.359
	Cobertura de gastos financieros:	(32.700,60)	12.148,08	21.738,66	2.559,18
	Resultado antes impuesto renta	(12.622.433)	6.013.299	13.738.836	(1.776.071)
Gastos financieros	(386)	(495)	(632)	(694)	
Índices de Resultados MUS\$	Ingresos de explotación	(12.509.342)	6.144.768	13.925.656	(1.587.351)
	Costos de explotación	(112.705)	(130.974)	(186.188)	(188.026)
	Resultado Operacional	(12.622.047)	6.013.794	13.739.468	(1.775.377)
	Gastos Financieros	(386)	(495)	(632)	(694)
	R.A.I.I.D.A.I.E	(12.622.433)	6.013.299	13.738.836	(1.776.071)
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	(12.622.433)	6.013.299	13.738.836	(1.776.071)
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	(58,42%)	22,780%	45,970%	(5,34%)
	Resultado del ejercicio	(12.622.433)	6.013.299	13.738.836	(1.776.071)
	Patrimonio Promedio	21.607.545	26.402.967	29.886.563	33.232.536
	Rentabilidad del activo:	(43,33%)	22,730%	45,890%	(5,07%)
	Resultado del ejercicio	(12.622.433)	6.013.299	13.738.836	(1.776.071)
	Activos Promedio	29.130.648	26.452.239	29.938.609	35.052.354
	Rendimiento activos operacionales:	(43,33%)	22,730%	45,890%	(5,07%)
	Resultado operacional	(12.622.433)	6.013.299	13.738.836	(1.776.071)
	Activos operacionales Promedio	29.130.648	26.452.239	29.938.609	35.052.354
	Utilidad por Acción (N° Veces)	(14.413,35)	6.370,42	15.102,63	(1.641,35)
	(*) Resultado del ejercicio (\$)	(12.622.432.785)	6.013.299.409	13.738.835.957	(1.776.070.712)
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	875.747	943.939	909.698	1.082.080

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 de 2020, 2019 y al 31 de diciembre de 2019

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

El tercer trimestre de este año sigue fuertemente marcado por la pandemia del Coronavirus a nivel mundial, donde Brasil sin duda ha sido uno de los países más afectados de la región con más de 4,8 MM de contagios y casi 144.000 muertes. Si bien los últimos datos indican que la tendencia de casos activos iría a la baja, empiezan a aparecer dudas sobre la forma de recuperación de la economía y el déficit fiscal que podría dejar la pandemia.

Siendo el activo subyacente del fondo acciones small caps, la volatilidad del fondo suele aumentar en este tipo de contextos, por lo que el movimiento del fondo debiese seguir de esta forma en los siguientes meses, muy vinculado a como siguen los nuevos contagios tanto en Brasil como el resto del mundo.

El patrimonio promedio ha disminuido un 39% en lo que va del año 2020, 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 $(\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$

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.: $(\text{Resultado antes de impuestos, intereses} + \text{depreciación} + \text{amortización} + \text{ítems extraordinarios})$
- e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

Análisis Rentabilidad

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

- a) Rentabilidad del patrimonio: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{patrimonio promedio})$
- b) Rentabilidad del activos: $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{activos promedios})$
- c) Utilidad por acción: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{N}^{\circ} \text{cuotas})$

Riesgo de mercado

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