

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Estados Financieros al 30 Junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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 JUNIO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en miles de pesos - M\$)**

	Nota N°	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	1.345.964	3.366.657
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	21.194.208	41.434.851
Total Activo Corriente		22.540.172	44.801.508
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14a	204.042	237.612
Otros activos	20a	124.564	109.228
Total Activo No Corriente		328.606	346.840
Total Activo		22.868.778	45.148.348

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 JUNIO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en miles de pesos - M\$)**

	Nota N°	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14b	3.681	3.096
Remuneraciones sociedad administradora	33a	5.413	7.997
Otros documentos y cuentas por pagar	18	11.024	10.726
Otros pasivos	20b	1.363.654	3.537.583
Total Pasivo Corriente		1.383.772	3.559.402
PATRIMONIO NETO			
Aportes		31.737.298	44.898.496
Otras reservas		(829.836)	(829.836)
Resultados acumulados		(2.479.714)	(10.408.417)
Resultado del ejercicio		(6.942.742)	7.928.703
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		21.485.006	41.588.946
Total Pasivo		22.868.778	45.148.348

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION					
Intereses y reajustes	21	144.803	76.236	29.367	34.750
Ingresos por dividendos	38	634.817	362.042	565.186	234.906
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(32.152)	(37.797)	(11.447)	(36.997)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b.	(7.844.973)	3.012.692	(9.211.229)	(1.128.307)
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 b.	203.409	(566.231)	234.073	(378.965)
Otros	23	72.232	62.355	62.731	57.015
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(6.821.864)	2.909.297	(8.331.319)	(1.217.598)
GASTOS					
Remuneración del comité de vigilancia		(4.847)	(3.968)	(2.453)	(1.618)
Comisión de administración	33 a	(50.438)	(31.205)	(22.901)	(16.592)
Honorarios por custodia y administración		(8.023)	(4.931)	(3.503)	(2.621)
Costos de transacción		(39.217)	(22.322)	(26.685)	(17.635)
Otros gastos de operación	35	(18.120)	(11.447)	(9.174)	(5.791)
Total gastos de operación		(120.645)	(73.873)	(64.716)	(44.257)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(6.942.509)	2.835.424	(8.396.035)	(1.261.855)
Costos financieros		(233)	(16)	(233)	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(6.942.742)	2.835.408	(8.396.268)	(1.261.855)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(6.942.742)	2.835.408	(8.396.268)	(1.261.855)
Otros resultados integrales:					
Ajustes por Conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total Resultado Integral		(6.942.742)	2.835.408	(8.396.268)	(1.261.855)

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de pesos - M\$)

30 de junio de 2018

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 01.01.2018	44.898.496	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(2.479.714)	-	-	41.588.946
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	44.898.496	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(2.479.714)	-	-	41.588.946
Aportes	5.923.762	-	-	-	-	-	-	-	-	5.923.762
Repartos de patrimonio	(19.084.960)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.084.960)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(6.942.742)	-	(6.942.742)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 30.06.2018	31.737.298	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(2.479.714)	(6.942.742)	-	21.485.006

30 de junio de 2017

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 01.01.2017	28.506.998	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(15.948.089)	6.749.103	-	18.478.176
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución resultado ejerc. Anterior	-	-	-	-	-	-	6.749.103	(6.749.103)	-	-
Subtotal	28.506.998	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(9.198.986)	-	-	18.478.176
Aportes	7.293.263	-	-	-	-	-	-	-	-	7.293.263
Repartos de patrimonio	(3.970.624)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.970.624)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.835.408	-	2.835.408
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 30.06.2017	31.829.637	-	-	-	(829.836)	(829.836)	(9.198.986)	2.835.408	-	24.636.223

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2018 M\$	30-06-2017 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(52.436.423)	(18.022.622)
Venta de activos financieros		60.116.310	15.489.451
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		3.464.144	7.330.053
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		546.502	316.546
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(1.453.388)	(8.421.732)
Otros gastos de operación pagados		(91.844)	(41.435)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		10.145.301	(3.349.739)
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		5.923.762	7.293.262
Repartos de patrimonio		(18.057.603)	(2.566.640)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(12.133.841)	4.726.622
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(1.988.540)	1.376.883
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		3.366.657	169.312
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(32.153)	(37.682)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	24	1.345.964	1.508.513

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 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL.....	1
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	2
3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	13
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.....	29
10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	29
11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	29
12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	29
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	29
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES.....	30
15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	30
16. PRÉSTAMOS.....	31
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	31
18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	31
19. INGRESOS ANTICIPADOS.....	31
20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....	31
21. INTERESES Y REAJUSTES.....	32
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	32
23. OTROS.....	32
24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	32
25. CUOTAS EMITIDAS.....	33
26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	34
27. RENTABILIDAD DEL FONDO.....	34
28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	35
29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	35
30. EXCESOS DE INVERSIÓN.....	35
31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	35
32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009).....	35
33. PARTES RELACIONADAS.....	36
34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).....	38
35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	38
36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	40
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	41
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....	41
39. SANCIONES.....	42
40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	42
41. HECHOS RELEVANTES.....	42
42. HECHOS POSTERIORES.....	46

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	48
II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....	51
III. OTROS INFORMES.....	55
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....	56
V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	58

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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros), 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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros) 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 2017.

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 brasileiros 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.ms cibarra.com.

1.3 Aprobación Reglamento Interno

Con fecha 8 de octubre de 2007, mediante Res. Ex Nro. 451, la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) aprobó el reglamento interno, posteriormente con fecha 29 de junio de 2016 se aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

1.4 Modificaciones al reglamento interno:

Al 30 Junio de 2018:

No existen modificaciones al reglamento interno que informar.

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Con fecha 24 de julio de 2017, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión.

Las modificaciones efectuadas entraron en vigencia el 25 de julio de 2017.

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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 20 de Julio de 2018.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y en consideración a lo establecido por la Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". La Administración del Fondo, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros de Fondo de Inversión IFund MSCI Brazil Small Cap Index.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el período de su aplicación inicial.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.2 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 Junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017; 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 Junio de 2018 y 30 de junio de 2017.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

Moneda	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2017
Reales Brasileños	168,49	185,64	200,94
Dólar de E.E.U.U.	651,21	614,75	664,29

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.

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. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

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.

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.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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.

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. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

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 SVS exime 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.

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. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

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.

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital correspondiente a aportes, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el Título VII Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, número UNO del reglamento interno.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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.

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.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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 este Reglamento.

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

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

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:

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

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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 esté ultimo el remanente correspondiente a esas fracciones de cuotas.

2.10 Otros Pasivos

a) Otros pasivos corriente

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

b) Otros pasivos no corrientes

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

2.11 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

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.

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.

2.17 Reclasificaciones

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo de Inversión no ha efectuado reclasificación que informar.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se presenta un resumen de las normas, interpretaciones y enmiendas a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (**IASB**):

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La Administración señala que la aplicación de estas enmiendas no ha tenido efectos significativos en los montos reportados en los estados financieros, sin embargo, se considera que estos podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros (Metodología de deterioro y contabilidad de cobertura)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

3.2. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El Fondo en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de unos instrumentos de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La Administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

3.2. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Tal como se indica en los párrafos anteriores, la Administración se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de los cambios a las Normas, sin embargo, aún no es posible tener una estimación de los efectos que estos tendrán.

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

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 24 de julio de 2017 y que entró en vigencia el 25 de julio de 2017, 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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros) www.cmfchile.cl.

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

Mayor información sobre el Índice se encuentra en la página web www.mscibarra.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 brasileiros incluidos en el Índice.

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

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

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.
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.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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
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 produjeran 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 produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Superintendencia 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.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, 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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros) (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.

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 2,0% (MCLP 429.700) del Patrimonio del Fondo. Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

Al 30 Junio de 2018

Sensibilidad (Beta)			
Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	0,90	21.485.006	193.365
5%	0,90	21.485.006	966.825
10%	0,90	21.485.006	1.933.651

Al 31 de Diciembre de 2017

Sensibilidad (Beta)			
Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	0,99	41.588.946	411.475
5%	0,99	41.588.946	2.057.376
10%	0,99	41.588.946	4.114.752

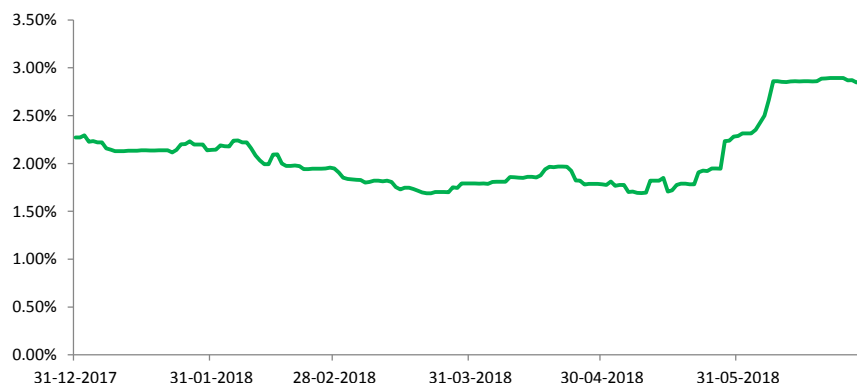
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Máxima Pérdida Potencial VaR			
Fecha	Patrimonio Neto	VaR (%)	VaR (Miles de CLP)
jun-18	21.485.006	2,87%	-616.620
dic-17	41.588.946	2,45%	-1.020.735

Evolución del VaR

VaR 95% - 90 días



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

Actividades de mitigación

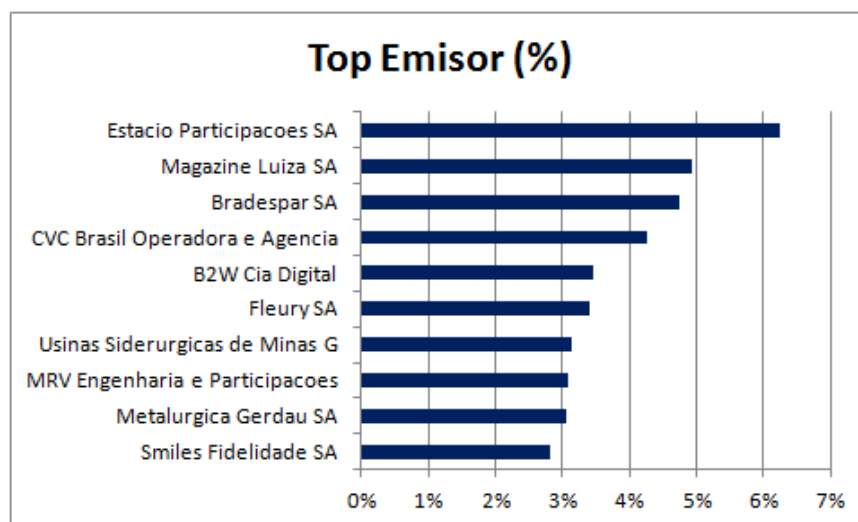
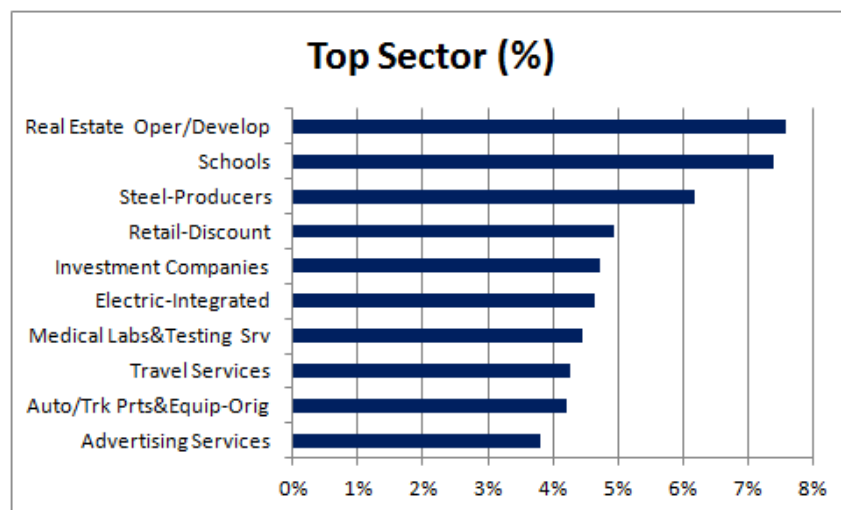
- El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la CMF (ex SVS) mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Actividades de mitigación

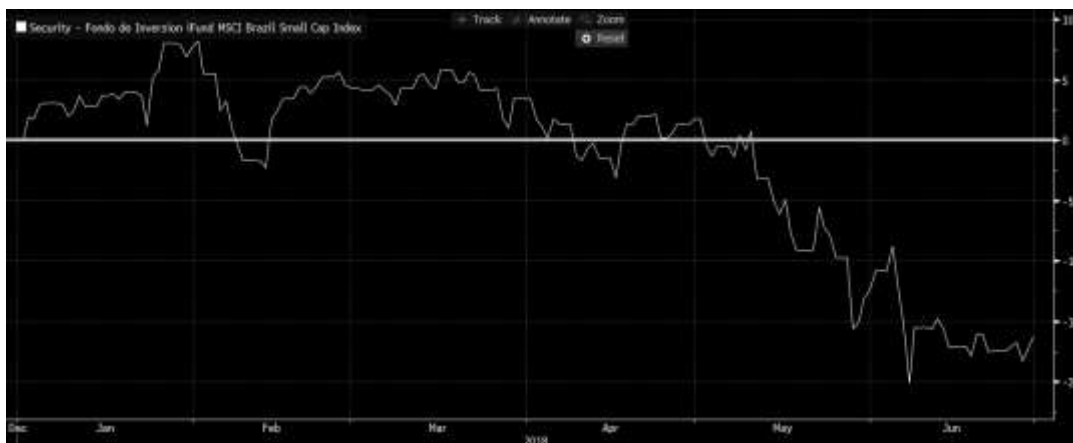
- La Administradora también compara la composición por sectores de la cartera del Fondo respecto de la del índice para verificar el cumplimiento del objetivo del fondo y también coteja la variación cuota de éste con la valorización del índice para detectar alguna desviación que no se explique por la remuneración y gastos que paga el Fondo.



FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, 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.

30 Junio de 2018

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	22.868.778	21.194.208	2.119.421	9,27%
CLP/BRL +5%	22.868.778	21.194.208	1.059.710	4,63%
CLP/BRL +1%	22.868.778	21.194.208	211.942	0,93%
CLP/BRL -1%	22.868.778	21.194.208	-211.942	-0,93%
CLP/BRL -5%	22.868.778	21.194.208	-1.059.710	-4,63%
CLP/BRL -10%	22.868.778	21.194.208	-2.119.421	-9,27%

31 de Diciembre de 2017

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	45.148.348	41.434.851	4.143.485	9,18%
CLP/BRL +5%	45.148.348	41.434.851	2.071.743	4,59%
CLP/BRL +1%	45.148.348	41.434.851	414.349	0,92%
CLP/BRL -1%	45.148.348	41.434.851	-414.349	-0,92%
CLP/BRL -5%	45.148.348	41.434.851	-2.071.743	-4,59%
CLP/BRL -10%	45.148.348	41.434.851	-4.143.485	-9,18%

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.

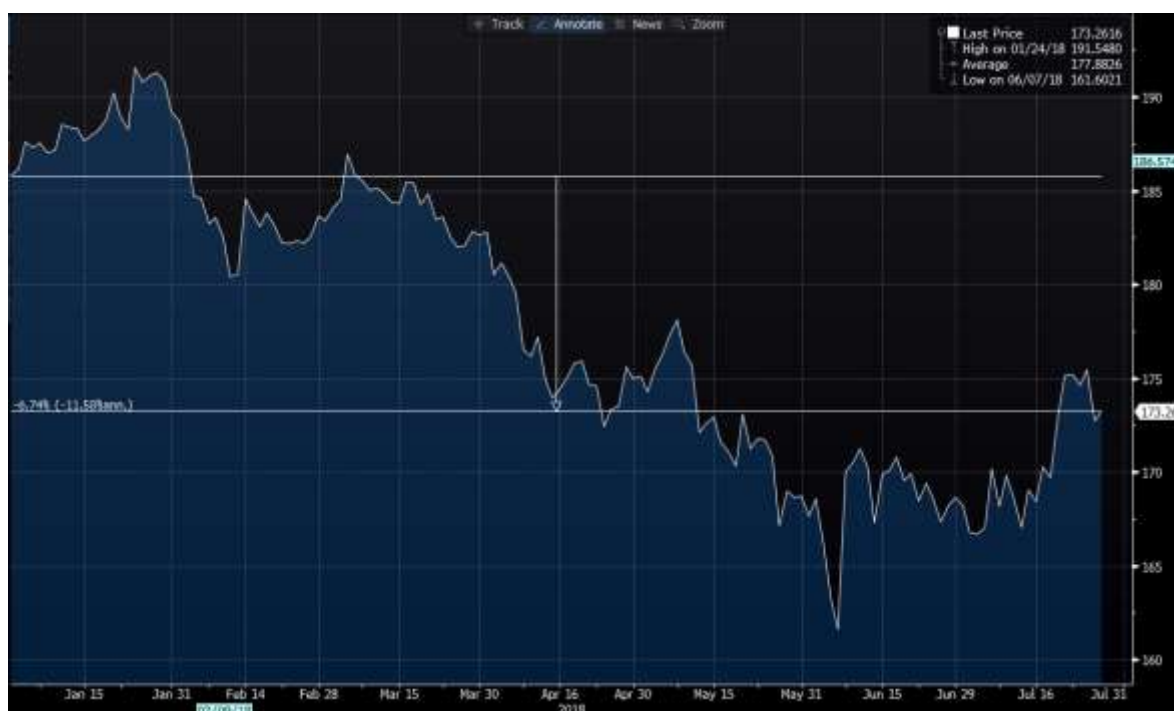
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.2. b) Riesgo cambiario, continuación

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los activos monetarios expuestos al riesgo cambiario corresponden al saldo en cuentas corrientes en el extranjero por el equivalente a M\$170.165 y M\$ 72.758, que representan el 0,74% y 0,16% 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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 están expresados en reales. Por lo tanto, si el real se mueve 1% el efecto de tipo de cambio afectará directamente al fondo en un 1% aproximadamente.

El siguiente gráfico muestra la apreciación del real brasileño respecto del peso desde inicio del 2018, donde se observa que el tipo de cambio ha fluctuado alrededor de un 6,74%.



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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Actividades de mitigación

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

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

6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

6.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Requerimiento externo de capital

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.172, en su artículo 5°, el Fondo de Inversión deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, El Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

Requerimiento externo de capital, continuación

Patrimonio FI	Moneda	30-06-2018	31-12-2017
Patrimonio	M\$	21.485.006	41.588.946
Patrimonio	UF	791.089	1.551.934
Patrimonio Requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal	UF	781.089	1.541.934

6.3 Estimación de valor razonable

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

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

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

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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Jun-18		
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	21.194.208	-	21.194.208
Total	21.194.208	-	21.194.208
	dic-17		
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	41.434.851	-	41.434.851
Total	41.434.851	-	41.434.851

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Riesgo operacional

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

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

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

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

Desde el año 2008 la Sociedad Administradora dispone de un Manual de “Gestión de Riesgo y Control Interno”, tal como lo indica la circular N° 1869 de 2008, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), 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 CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

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

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS, continuación

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda Funcional

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

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos y Pasivos

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
TITULOS DE RENTA VARIABLE		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	21.194.208	41.434.851
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	21.194.208	41.434.851

b) Efectos en resultados

Concepto	30-06-2018 M\$	30-06-2017 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	203.409	(566.231)
- Resultados no realizados	(7.844.973)	3.012.692
Total ganancias/ (pérdidas)	(7.641.564)	2.446.461

c) Composición de la cartera

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cartera de inversiones del fondo es la siguiente:

Instrumento	30-06-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% del Total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del Total de activos
TITULOS DE RENTA VARIABLE								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	21.194.208	21.194.208	92,6775%	-	41.434.851	41.434.851	91,7749%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	21.194.208	21.194.208	92,6775%	-	41.434.851	41.434.851	91,7749%
TOTAL	-	21.194.208	21.194.208	92,6775%	-	41.434.851	41.434.851	91,7749%

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

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

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	41.434.851	18.261.140
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(3.629.058)	13.959.765
Adiciones	10.399.710	26.481.781
Ventas	(22.797.970)	(13.167.742)
Otros movimientos (diferencias de cambio)	(4.213.325)	(4.100.093)
Saldo Final	21.194.208	41.434.851

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

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene activos financieros a costo amortizado que informar.

12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación que informar.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene propiedades de inversión que informar.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES

a. Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cuentas por cobrar con intermediarios	203.662	237.356
Otros	380	256
Subtotal	204.042	237.612
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	204.042	237.612

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad.

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

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

Moneda	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Reales de Brasil	204.042	237.356
Otras monedas	-	-
Saldo final	204.042	237.356

b. Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provision Honorarios Transacciones	3.681	3.096
Otros	-	-
Saldo final	3.681	3.096

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

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

Moneda	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Reales de Brasil	2.549	3.096
Otras monedas	1.131	-
Saldo final	3.681	3.096

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados que informar.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene préstamos.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no registra otros pasivos financieros.

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de la partida otros documentos y cuentas por pagar es la siguiente

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Comité de Vigilancia	3.755	4.824
Auditoria	2.020	2.894
Asambleas Aportantes	753	1.399
Custodia	750	1.290
Registro DCV	323	319
Honorarios MSCI Cartera de inversión	3.423	-
Total	11.024	10.726

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de la partida otros activos y otros pasivos es la siguiente:

a. Otros activos

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pesos por cobrar	1.026	-
Dividendos por cobrar	81.797	5.793
Interés por cobrar	41.741	103.435
Total	124.564	109.228

b. Otros pasivos

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Facturas por pagar	-	3.170.410
Rescates por pagar	1.363.654	367.173
Total	1.363.654	3.537.583

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo tiene los siguientes intereses y reajustes que informar.

Concepto	30-06-2018 M\$	30-06-2017 M\$
Intereses Percibidos	107.949	-
Intereses Devengados	36.854	76.236
Total	144.803	76.236

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en el rubro otros del estado de resultados integrales se presentan los siguientes saldos:

Concepto	30-06-2018 M\$	30-06-2017 M\$
Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar	41.356	62.355
Ingreso por comisión de rescate	30.876	-
Total	72.232	62.355

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Efectivo en bancos	1.345.964	3.366.657
Total	1.345.964	3.366.657

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	Saldo al 31-12-2017	Saldo al 31-12-2016
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	1.345.964	3.366.657
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	1.345.964	3.366.657

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

25. CUOTAS EMITIDAS

Serie D

Al 30 Junio de 2018, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 436.735 y su valor cuota es de \$ 19.575,2361

Serie 107

Al 30 Junio de 2018, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 734.760 y su valor cuota es de \$ 17.605,4966

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

b) Movimiento de Cuotas

Los movimientos relevantes de cuotas al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Al 30 Junio de 2018

SERIE 107

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	700.660	700.660	700.660
Colocaciones del Período	-	281.724	281.724	281.724
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(247.624)	(247.624)	(247.624)
Saldo al cierre	-	734.760	734.760	734.760

SERIE D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	1.148.201	1.148.201	1.148.201
Colocaciones del Período	-	-	-	-
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(711.466)	(711.466)	(711.466)
Saldo al cierre	-	436.735	436.735	436.735

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Serie D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	1.085.346	1.085.346	1.085.346
Colocaciones del Período	-	469.939	469.939	469.939
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(407.084)	(407.084)	(407.084)
Saldo al cierre	-	1.148.201	1.148.201	1.148.201

Serie 107

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	-	929.437	929.437	929.437
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(228.777)	(228.777)	(228.777)
Saldo al cierre	-	700.660	700.660	700.660

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no ha distribuido dividendos a los Aportantes.

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Al 30 de junio de 2018

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(16,2853%)	(0,6600%)	29,9020%
Real	(17,3969%)	(2,4658%)	24,6086%

SERIE 107

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(16,3144%)	NA	NA
Real	(17,4256%)	NA	NA

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

Al 30 de junio de 2017

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	15,7423%	30,7650%	32,1513%
Real	14,3658%	27,7588%	23,8147%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

27. RENTABILIDAD, continuación

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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta valor económico de la cuota.

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

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones.

30. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta excesos de inversión.

31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros) N° 235 de 2009 y N° 260 de 2009, el Fondo no mantiene directamente en custodia valores de su cartera de inversión.

Al 30 de junio de 2018

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores (*)	-	-	-	21.194.208	100,0000%	92,6775%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	21.194.208	100,0000%	92,6775%

(*) 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 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2017

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores (*)	-	-	-	41.434.851	100,0000%	91,7749%
Otros Entidades	-	-	-	-	0,0000%	0,0000%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	41.434.851	100,0000%	91,7749%

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

33. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

Serie	Remuneración	
	Fija Mensual (%)	Variable
D	Hasta un 0,45% (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 mensual, 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 con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de constitución del Fondo corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere la presente Sección se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que para cada caso se indica en el Anexo A del Reglamento Interno. La referida actualización será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La Remuneración Fija Mensual se deducirá mensualmente del Fondo, 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 deducirá y provisionará diariamente, debiéndose el último día de cada mes, después de determinado el valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes de que se trate, hacerse los ajustes que correspondan respecto de lo provisionado durante ese mes.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

El total de comisión por administración al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascendió a M\$50.438(M\$31.205 al 30 de junio de 2017), y se adeudaba M\$5.413 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (M\$7.997 al 31 de diciembre de 2017).

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

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

SERIE 107

30-06-2018

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	43,4829%	304.667	205.120	-	332.931	176.856	3.113.638	24,07%

SERIE D

30-06-2018

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	1,7386% 2,1773%	19.963 25.000	- -	- -	- -	19.963 25.000	390.780 489.381	4,57% 5,72%

SERIE D

31-12-2017

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	1,8057% 0,0000%	19.598	83.148 25.000	-	82.783 -	19.963 25.000	466.800 584.582	1,7386% 2,1773%

SERIE 107

31-12-2017

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	0,0000%	0	752.270	-	447.603	304.667	6.409.482	43,4829%

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

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

Al 30 Junio de 2018:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	Hasta
Poliza de Seguro	Cía de Seguros de Credito Continental	Banco Security	14.500	09-01-2018	09-01-2019

Al 31 de diciembre de 2017:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	Hasta
Poliza de Seguro	Cía de Seguros de Credito Continental	Banco Security	10.000	09-01-2017	09-01-2018

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los montos están expresados en M\$ de la moneda funcional del Fondo al 30 Junio de 2018 y 2017.

Tipo de gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Auditorías	(823)	(2.020)	(2.379)
Gastos Asambleas	(382)	(753)	(694)
Clasificadoras de Riesgo	(473)	(942)	(925)
Gastos Licencias	(2.756)	(5.226)	(5.462)
Registro DCV	(1.288)	(2.249)	(1.893)
Gastos por impuestos	-	(116)	(94)
Publicaciones y otros	(68)	(68)	-
Market Marker	(3.384)	(6.746)	-
TOTALES	(9.174)	(18.120)	(11.447)
% sobre el activo del	(0,0401%)	(0,0792%)	(0,0439%)

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

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

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

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 30 Junio de 2018:

Serie D

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	25.186,2650	25.186,2650	28.918.895	18
Febrero	24.405,2302	24.405,2302	27.490.613	17
Marzo	24.188,6980	24.188,6980	27.242.449	16
Abril	23.801,6686	23.801,6686	26.806.558	16
Mayo	20.476,7167	20.476,7167	15.277.658	13
Junio	19.575,2361	19.575,2361	8.549.191	12

Serie 107

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	22.658,1706	22.658,1706	17.096.497	21
Febrero	21.954,2717	21.954,2717	16.336.328	21
Marzo	21.758,3267	21.758,3267	17.628.815	22
Abril	21.409,0423	21.409,0423	17.290.414	21
Mayo	18.417,2813	18.417,2813	14.746.957	20
Junio	17.605,4966	17.605,4966	12.935.815	20

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie D

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	19.154,9731	19.154,9731	20.789.773	12
Febrero	20.653,3009	20.653,3009	25.351.886	12
Marzo	20.609,6930	20.609,6930	25.298.357	12
Abril	20.975,8404	20.975,8404	26.644.624	12
Mayo	20.112,5552	20.112,5552	26.567.378	17
Junio	19.705,2898	19.705,2898	24.636.223	17
Julio	22.233,0718	22.233,0718	29.173.814	17
Agosto	23.327,1369	23.327,1369	28.546.840	19
Septiembre	24.673,4096	24.673,4096	29.908.970	18
Octubre	23.386,8288	23.386,8288	28.349.350	18
Noviembre	22.896,1254	22.896,1254	27.754.523	18
Diciembre	23.383,2709	23.383,2709	26.848.695	18

Serie 107

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	0,0000	0,0000	0	0
Febrero	0,0000	0,0000	0	0
Marzo	0,0000	0,0000	0	0
Abril	0,0000	0,0000	0	0
Mayo	0,0000	0,0000	0	0
Junio	0,0000	0,0000	0	0
Julio	0,0000	0,0000	0	0
Agosto	20.995,4010	20.995,4010	7.180.802	9
Septiembre	22.203,4020	22.203,4020	9.040.116	12
Octubre	21.042,1109	21.042,1109	8.225.025	15
Noviembre	20.600,4570	20.600,4570	8.238.226	18
Diciembre	21.037,6644	21.037,6644	14.740.251	20

La Serie 107 comenzó el día 13 de Agosto de 2017.

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

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas.

38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo tiene los siguientes ingresos por dividendos que informar.

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Dividendos Percibidos y Devengados	634.817	399.913
Total	634.817	399.913

39. SANCIONES

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

41. HECHOS RELEVANTES

Al 30 Junio de 2018

1. Con fecha 10 de enero de 2018, 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.

La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., corresponde a la póliza N° 218100229 por UF 14.500 con vencimiento el 10 de enero de 2019.

2. Con fecha 9 de mayo de 2018, se comunica citación a las asambleas ordinaria y extraordinaria del Fondo, a celebrarse el día 24 de mayo de 2018, Avenida Apoquindo 3150, piso 6, comuna de Las Condes, Santiago:

A. Asamblea Ordinaria de Aportantes a celebrase 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 a: (i) Reemplazar las referencias a la "Superintendencia de Valores y Seguros" por la "Comisión para el Mercado Financiero" (ii) Modificar el Título VII "Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas"; y (iii) Modificar el Título IX "Normas del Gobierno Corporativo"; y

ii) Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 Junio de 2018, continuación

3. Con fecha 24 de mayo de 2018, se llevaron a cabo las Asambleas ordinaria y extraordinaria de aportantes del Fondo, en las que los aportantes presentes y representados acordaron lo siguiente:

A. Asamblea Ordinaria de Aportantes:

i) Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

ii) Se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs y Vicente Lazen Jofré como integrantes del Comité de Vigilancia.

iii) Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia.

iv) Se acordó designar a Deloitte Auditores Consultores limitada como empresa de auditoria del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

B. Asamblea Extraordinaria de Aportantes:

I) Reemplazar las referencias a la “Superintendencia de Valores y Seguros” por la “Comisión para el Mercado Financiero” (ii) Modificar el Título VIII “Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas”; y (iii) Modificar el título IX “Normas del Gobierno Corporativo”.

4. Con fecha 23 de febrero de 2017 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.000 y su rectificación el 4 de marzo de 2017.

Esta Ley creó la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la cual tiene entre sus objetivos principales velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública; además de velar porque las personas o entidades fiscalizadas, desde su iniciación hasta el término de su liquidación, cumplan con las leyes, reglamentos, estatutos y otras disposiciones que las rijan.

Conforme lo dispuesto en el artículo cuarto transitorio de la Ley N°21.000, mediante el Decreto con Fuerza de Ley N°10 del Ministerio de Hacienda, publicado en el Diario Oficial de 13 de diciembre de 2017, la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero fue el 14 de diciembre de 2017, suprimiéndose la Superintendencia de Valores y Seguros el 15 de enero de 2018. De este modo, el período de implementación de la Comisión para el Mercado Financiero a que se refiere el numeral 1 del artículo cuarto transitorio de la Ley N°21.000 fue entre el 14 de diciembre de 2017 y el 15 de enero de 2018.

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.
- Carlos Budge Carvallo
- Gonzalo Baraona Bezanilla
- Bonifacio Bilbao Hormaeche

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 Junio de 2018, continuación

La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index, al 30 Junio de 2018, no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que puedan afectar los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017

1. Con fecha 9 de enero de 2017, 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 Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., corresponde a la póliza N° 217100226 por UF 10.000 con vencimiento el 9 de enero de 2018.
3. Con fecha 24 de mayo de 2017, se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo, donde se acordó lo siguiente:
 - a. Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
 - b. Se eligió a los miembros del Comité de Vigilancia, se fijó su remuneración y aprobó el presupuesto de gastos. El citado Comité quedó integrado por las siguientes personas:
 - Mario Tessada Pérez, cédula de identidad N° 10.193 .202-8;
 - Fernando Lefort Gorchs., cédula de identidad N° 9. 669.736-8;y
 - Vicente Lazen Jofré, cédula de identidad N° 7.049.081-1
 - c. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia.
 - d. Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2017 a la empresa Surlatina Auditores Limitada.
4. Con fecha 24 de julio de 2017, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión , en donde se había acordado modificación con fecha 24 de mayo de 2017, en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, de acuerdo a lo siguiente:

Título I, Características del Fondo:

- (a) En la sección DOS, *Antecedentes Generales*:
 - (i) En el Numeral 2.2: Se establece que los aportes quedarán expresados en Cuotas de “de Participación del Fondo (“Cuotas”), nominativas, las que se dividirán en dos series, Cuotas Serie D y Cuotas Serie 107, de conformidad con lo establecido en el Título VII del presente Reglamento Interno. Las series de Cuotas tendrán las características establecidas en los Títulos VII y VIII del Reglamento Interno”

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, continuación

Título VII, Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

- (a) En la sección UNO, *Series de Cuotas*: La Serie Única del Fondo pasa a denominarse “Serie D” y se agrega la Serie 107, se establecen las características de cada serie como requisito de ingreso, valor cuota inicial, moneda para recibir aportes y pagar rescates, y otra información relevante.
- (b) En la sección DOS, *Remuneración fija de cargo del Fondo*: Se detalla la remuneración fija de cargo del Fondo para cada serie y que será calculada en base al patrimonio promedio que cada Serie haya tenido en el mes.
- (c) En la sección TRES, *Gastos de Cargo del Fondo*:
 - (i) En el Numeral 3.1: se agrega el literal /ix/ incorporando el gasto de Market Maker, el cual será exclusivamente de cargo de la Serie 107.

Título VIII, Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas:

- (a) En la Sección OTROS: Se establece que para la Serie D, continuadora de la Serie Única, no se contemplan mecanismos que permitan a los aportantes contar con un adecuado mercado secundario. En tanto que para la Serie 107, adicionalmente a inscribirlas en la Bolsa de Comercio de Santiago, se contratará un Market Maker para que los aportantes de esta serie puedan acogerse al Beneficio Tributario establecido en el Artículo 107 N° 2 de la Ley de Impuesto a la Renta.

Título X, Otra Información Relevante:

- (a) En la sección UNO, *Comunicación a los Participes*: Se agrega un numeral 1.5 con el siguiente texto: “*Previo a cada Asamblea Ordinaria de Aportantes, la Administradora pondrá a disposición de los Aportantes todos los antecedentes relacionados con los puntos a votar con un mínimo de 5 hábiles de anticipación*”.
- (b) En la sección CINCO, *Política de Reparto de Beneficios*: se establece que se deberá distribuir como dividiendo la cantidad que corresponda para dar cumplimiento a lo establecido en la cláusula “*Beneficio Tributario*” establecido en el reglamento interno del Fondo.

Título X, Otra Información Relevante:

- (a) En la sección SEIS, *Beneficio Tributario*, se establece las distribuciones que debe efectuar la Administradora, con cargo al Fondo, para acoger la Serie 107 al beneficio tributario establecido en el artículo 107 N°2 de la Ley de Impuesto a la Renta.
- (b) Se incorpora la sección DIEZ, *Canje de Cuotas Vigentes*: Se establece que, con la creación de las Series D y 107, las cuotas existentes del Fondo se transformaran automáticamente en las cuotas de la Serie D y que la relación será de 1 Cuota del Fondo por 1 Cuota de la Serie D.

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, continuación

Durante el presente ejercicio y a la fecha de presentación de estos EEEF, 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.
- Carlos Budge Carvallo
- Gonzalo Baraona Bezanilla
- Bonifacio Bilbao Hormaeche

Al 31 de diciembre de 2017, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index, al 31 de diciembre de 2017, no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que puedan afectar los estados financieros.

42. HECHOS POSTERIORES

1. Con fecha 11 de julio de 2018, 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 24 de mayo de 2018:

- (i) Se reemplazaron todas las referencias efectuadas en el Reglamento Interno del Fondo a la “*Superintendencia de Valores y Seguros*” por la “*Comisión para el Mercado Financiero*”, excepto en aquellos casos en que la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros diga relación con normativa dictada por la misma.
- (ii) Se modificó el numeral 1.2 de la sección UNO *Aporte y Rescate de Cuotas* del Título VIII *Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas*, estableciéndose el valor de la cuota que se utilizará para la conversión de los aportes y cuándo serán ejecutadas las solicitudes de aporte.
- (iii) Se modificó el numeral 2.7 de la sección DOS. *Comité de Vigilancia* del Título IX *Normas del Gobierno Corporativo*, estableciéndose las fechas en que el Comité de Vigilancia (en adelante “*Comité*”) debe sesionar.
- (iv) Se modificó el numeral 2.8 de la sección DOS. *Comité de Vigilancia* del Título IX *Normas del Gobierno Corporativo*, estableciéndose la forma y mecanismos a través de los cuales se escriturarán las deliberaciones y acuerdos del Comité, se levantarán las actas y se llevará el libro de actas.
- (v) Se modificó el numeral 2.10 de la sección DOS. *Comité de Vigilancia* del Título IX *Normas del Gobierno Corporativo*, eliminándose la obligación del Comité de informar a los Aportantes y a la Administradora si es que los miembros del mencionado Comité integran comités de vigilancia de otro fondo de inversión o si son directores de otra administradora de fondos.

Los cambios referidos precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

42. HECHOS POSTERIORES, continuación

Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia a partir del día 24 de julio de 2018, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy la Comisión para el Mercado Financiero.

2. Con fecha 13 de julio de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), mediante Oficio Ordinario N°18.066, comunicó a la Administradora General de Fondos Security S.A. algunas observaciones respecto de las notas de los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017. Las observaciones presentadas están referidas, principalmente a incluir información que mejora las revelaciones presentadas en los estados financieros presentados originalmente.

Consecuentemente con lo indicado; se han efectuado los cambios complementando la revelación e información de: Nota 1. Información General: Inclusión del grupo económico, Nota 6. Administración de Riesgo: incluir datos cuantitativos en la gestión de riesgo de capital, Nota 36. Información Estadística: corregir información y en la Información Completaría: incorporar información descriptiva del Análisis Razonado.

Entre el 1 de julio de 2018 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 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2018			
Descripción	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	21.194.208	92,6775%
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	-	21.194.208	92,6775%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	del 01/01/2018 al 30/06/2018	del 01/01/2017 al 30/06/2017
Descripción	Actual	Anterior
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(2.313.129)	(163.073)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(3.030.857)	(566.231)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	544.638	390.129
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	144.803	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(2.590)	-
Otras inversiones y operaciones	30.877	13.029
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(5.598.681)	(1.489.411)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(5.598.681)	(1.489.411)
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	1.070.435	3.542.354
Valorización de acciones de sociedades anónimas	990.564	3.494.205
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	79.871	48.149
Valorización de títulos de deuda	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(120.878)	(73.889)
Gastos financieros	-	(16)
Comisión de la sociedad administradora	(50.438)	(31.205)
Remuneración del comité de vigilancia	(4.847)	(3.968)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(47.473)	(27.253)
Otros gastos	(18.120)	(11.447)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	19.511	1.019.427
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(6.942.742)	2.835.408

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
 Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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 01/01/2018	del 01/01/2017
	al 30/06/2018	al 30/06/2017
	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(8.013.177)	(1.726.373)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(2.313.129)	(163.073)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(5.598.681)	(1.489.411)
Gastos del ejercicio (menos)	(101.367)	(73.889)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3.255.112)	(11.446.988)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	2.204.123	(5.859.244)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(3.962.067)	(5.074.190)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	8.116.727	1.036.974
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.950.537)	(1.822.028)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(5.459.235)	(5.587.744)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(7.409.772)	(7.409.772)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	1.950.537	1.822.028
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(11.268.289)	(13.173.361)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

II. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene instrumentos emitidos por emisores nacionales.

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

Al 30 Junio de 2018

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		Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)				del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRSMTOACNOR3	SMT03	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	159.687	BRL	3.007,55	Precio	480.266	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,1001
BRBRSRACNPB4	BRSR6	BANCO ESTADO RIO GRANDE DO SUL	BR	ACE	175.800	BRL	2.485,23	Precio	436.903	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,9105
BRCVCBACNOR1	CVCB3	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	BR	ACE	124.300	BRL	7.615,75	Precio	946.637	BRL	BR	0,0000	0,0000	4,1394
BRQGEPAACNOR8	QGEF3	QGEF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	76.200	BRL	2.493,65	Precio	190.016	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,8309
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU SA	BR	ACE	623.500	BRL	1.041,27	Precio	649.231	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,8389
BRVVARCDAM10	VVAR11	VIA VAREJO SA	BR	ACE	139.400	BRL	3.135,60	Precio	437.102	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,9113
BRANIMACNOR6	ANIM3	GAEC EDUCACAO S.A.	BR	ACE	35.500	BRL	2.534,09	Precio	89.960	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,3934
BRLLGTACNOR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	83.600	BRL	1.895,51	Precio	158.465	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,6929
BRGUARACNOR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECOES SA	BR	ACE	7.600	BRL	15.907,14	Precio	120.894	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,5286
BRSSBRACNOR1	SSBR3	SONAE SIERRA BRASIL S.A.	BR	ACE	26.096	BRL	3.117,07	Precio	81.343	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,3557
BRSTBPACNOR3	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	BR	ACE	259.820	BRL	470,09	Precio	122.138	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,5341
BRTIETCDAM15	TIET11	AES Tiete Energia SA	BR	ACE	157.500	BRL	1.625,93	Precio	256.084	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,1198
BRALSCACNOR0	ALSC3	ALIANSC SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	72.766	BRL	2.500,39	Precio	181.943	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,7956
BRCOCEACNPA3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	BR	ACE	10.976	BRL	7.919,03	Precio	86.919	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,3801
BRRAPACNPR4	RAPT4	RANDON PARTICIPACOES SA-PREF	BR	ACE	187.950	BRL	1.039,58	Precio	195.390	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,8544
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	125.200	BRL	1.533,26	Precio	191.964	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,8394
BRTOTSACNOR8	TOTS3	TOTVS S.A.	BR	ACE	121.100	BRL	4.582,93	Precio	554.993	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,4269
BRCGASACNPA3	CGAS5	Cia. de Gás de São Paulo	BR	ACE	23.700	BRL	9.994,83	Precio	236.877	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,0358
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY	BR	ACE	253.296	BRL	1.853,39	Precio	469.456	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,0528
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	BR	ACE	142.809	BRL	2.561,05	Precio	365.741	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,5993

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

Al 30 Junio de 2018, 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
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO SA -PREF	BR	ACE	483.600	BRL	564,44	Precio	272.964	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,1936
BRECORACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BR	ACE	217.897	BRL	1.246,83	Precio	271.680	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,1880
BRMOVIACNOR0	MOV3	Movida Participacoes SA	BR	ACE	76.600	BRL	909,85	Precio	69.694	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,3048
BRCESPACNFB4	CESP6	Cia Energetica Sao Paulo	BR	ACE	185.100	BRL	2.756,50	Precio	510.227	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,2311
BRWIZSACNOR1	WIZS3	WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE SEGUROS	BR	ACE	70.100	BRL	1.378,25	Precio	96.615	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,4225
BRQUALACNOR6	QUAL3	Qualicorp SA	BR	ACE	229.200	BRL	3.110,33	Precio	712.887	BRL	BR	0,0000	0,0000	3,1173
BRSAAPACNPR6	SAPR4	Cia de Saneamento do Parana	BR	ACE	67.500	BRL	1.513,04	Precio	102.130	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,4466
BRVULCACNOR2	VULC3	Vulcabras Azaleia SA	BR	ACE	83.900	BRL	1.044,64	Precio	87.645	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,3833
BRMAGGACNOR4	MAGG3	MAGNESITA REFRATARIOS SA	BR	ACE	26.820	BRL	10.682,27	Precio	286.498	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,2528
BRBRAPACNPR2	BRAP4	BRADESPAR SA	BR	ACE	216.900	BRL	4.924,96	Precio	1.068.224	BRL	BR	0,0000	0,0000	4,6711
BRPARDACNOR1	PARD3	Instituto Hermes Pardini SA	BR	ACE	53.700	BRL	2.965,42	Precio	159.243	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,6963
BRHGTACNOR9	HGTX3	CIA HERING	BR	ACE	134.098	BRL	2.400,98	Precio	321.967	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,4079
BRLINXACNOR0	LINX3	LINX S.A.	BR	ACE	121.400	BRL	2.982,27	Precio	362.048	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,5832
BRABCBACNPR4	ABCB4	BANCO ABC BRASIL SA	BR	ACE	72.309	BRL	2.539,14	Precio	183.603	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,8029
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA SA	BR	ACE	100.795	BRL	1.056,43	Precio	106.483	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,4656
BRDMMOACNOR0	DMMO3	Dommo Energia SA	BR	ACE	1.169.300	BRL	239,26	Precio	279.762	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,2233
BREZTCACNOR0	EZTC3	EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	BR	ACE	59.190	BRL	2.717,74	Precio	160.863	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,7034
BRSMLSACNOR1	SMLS3	SMILE FIDELIDADE S.A	BR	ACE	60.399	BRL	8.761,48	Precio	529.185	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,3140
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS - PREF	BR	ACE	101.700	BRL	1.755,67	Precio	178.551	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,7808
BRRLOGACNOR4	RLOG3	Cosan Logistica SA	BR	ACE	132.800	BRL	1.619,19	Precio	215.028	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,9403
BRALPAACNPR7	ALPA4	SAO PAULO ALPARGATAS SA -PREF	BR	ACE	156.200	BRL	2.038,73	Precio	318.449	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,3925
BRBKBRACNOR4	BKBR3	BK Brasil Operacao e Assessoria	BR	ACE	119.200	BRL	2.682,36	Precio	319.737	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,3981
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	BR	ACE	61.770	BRL	6.911,46	Precio	426.921	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,8668
BRDTEXACNOR3	DTEX3	DURATEX SA	BR	ACE	303.500	BRL	1.465,86	Precio	444.889	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,9454
BRMRVEACNOR2	MRVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA PLANS	BR	ACE	281.395	BRL	2.028,62	Precio	570.843	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,4962
BRTAEECDAM10	TAEE11	Transmissora Aliança de Energi	BR	ACE	211.500	BRL	3.150,76	Precio	666.386	BRL	BR	0,0000	0,0000	2,9140
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	48.234	BRL	8.586,25	Precio	414.149	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,8110
BRCPLEACNPR9	CPL6	CIA PARANAENSE DE ENERGIA	BR	ACE	100.100	BRL	3.693,30	Precio	369.699	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,6166
BRBTOWACNOR8	BTOW3	B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	BR	ACE	173.447	BRL	4.532,38	Precio	786.128	BRL	BR	0,0000	0,0000	3,4376
BRAALRACNOR6	AALR3	Alliar Medicos A Frente SA	BR	ACE	51.900	BRL	2.203,85	Precio	114.380	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,5002
BRSEERACNOR5	SEER3	Ser Educacional SA	BR	ACE	71.100	BRL	2.652,03	Precio	188.560	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,8245
BRESTCACNOR5	ESTC3	ESTACIO PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	258.197	BRL	4.107,79	Precio	1.060.618	BRL	BR	0,0000	0,0000	4,6378
BRLEVEACNOR2	LEV3	MAHLE-METAL LEVE SA	BR	ACE	39.400	BRL	4.384,11	Precio	172.734	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,7553
BRMPLUACNOR3	MPLU3	MULTIPLUS S.A.	BR	ACE	47.400	BRL	4.928,33	Precio	233.603	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,0215
BRVLIDACNOR5	VLI3	VALID SOLUCOES E SERVICIOS MEIOS PAG. IDENT.	BR	ACE	68.071	BRL	2.798,62	Precio	190.505	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,8330
BRFLRYACNOR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	180.790	BRL	4.456,56	Precio	805.702	BRL	BR	0,0000	0,0000	3,5232
BRMRFGACNOR0	MRF3	MARFRIG ALIMENTOS SA	BR	ACE	211.953	BRL	1.371,51	Precio	290.695	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,2711
BRUTUPYACNOR1	TUPY3	Tupy SA	BR	ACE	59.100	BRL	3.021,03	Precio	178.543	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,7807
BROMGEACNOR0	OMGE3	Omega Geracao SA	BR	ACE	48.300	BRL	2.729,54	Precio	131.837	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,5765
BRMYPKACNOR7	MYPK3	IOCHPE MAXION SA	BR	ACE	97.198	BRL	3.523,13	Precio	342.442	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,4974
BRCAMLACNOR3	CAML3	Camil Alimentos SA	BR	ACE	147.100	BRL	1.112,03	Precio	163.580	BRL	BR	0,0000	0,0000	0,7153
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	BR	ACE	43.746	BRL	7.514,65	Precio	328.736	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,4375
BRIGTAACNOR5	IGTA3	IGUATEMI EMP DE SHOPPING	BR	ACE	86.111	BRL	5.196,23	Precio	447.453	BRL	BR	0,0000	0,0000	1,9566
												21.194,208	TOTAL	92,6775

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2017

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	62.900	BRL	2.747,4720	Precio	172.816	BRL	BR	0,0532	0,0000	0,3828
BRABCBACNPR4	ABCB4	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	111.080	BRL	3.189,2952	Precio	354.267	BRL	BR	0,0565	0,0000	0,7847
BRALPAACNPR7	ALPA4	ALPARGATAS S.A.	BR	ACE	225.900	BRL	3.239,4180	Precio	731.785	BRL	BR	0,0480	0,0000	1,6208
BRALSCACNOR0	ALSC3	ALIANSCF SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	138.566	BRL	3.348,9456	Precio	464.050	BRL	BR	0,0683	0,0000	1,0278
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	222.509	BRL	3.425,0580	Precio	762.106	BRL	BR	0,0253	0,0000	1,6880
BRAMARACNOR4	AMAR3	MARISA LOJAS S.A.	BR	ACE	92.960	BRL	1.345,8900	Precio	125.114	BRL	BR	0,0455	0,0000	0,2771
BRANIMACNOR6	ANIM3	GAEC EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	55.300	BRL	5.253,6120	Precio	290.525	BRL	BR	0,0683	0,0000	0,6435
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	68.146	BRL	10.154,5080	Precio	691.989	BRL	BR	0,0759	0,0000	1,5327
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	157.095	BRL	1.977,0660	Precio	310.587	BRL	BR	0,0683	0,0000	0,6879
BRBRAPACNPR2	BRAP4	BRADSPAR S.A.	BR	ACE	347.900	BRL	5.331,5808	Precio	1.854.857	BRL	BR	0,0995	0,0000	4,1084
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	185.500	BRL	1.967,7840	Precio	365.024	BRL	BR	0,0456	0,0000	0,8085
BRBRSRACNPR4	BRSR6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	273.900	BRL	2.766,0360	Precio	757.617	BRL	BR	0,0670	0,0000	1,6781
BRBTOWACNOR8	BTOW3	BZW - COMPANHIA DIGITAL	BR	ACE	312.047	BRL	3.805,6200	Precio	1.187.532	BRL	BR	0,0688	0,0000	2,6303
BRCESPACNPR4	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	288.300	BRL	2.450,4480	Precio	706.464	BRL	BR	0,0880	0,0000	1,5648
BRCGASACNPA3	CGAS5	CIA GAS DE SAO PAULO - COMGAS	BR	ACE	36.300	BRL	11.138,4000	Precio	404.324	BRL	BR	0,0279	0,0000	0,8955
BRCOCEACNPA3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	19.276	BRL	10.163,7900	Precio	195.917	BRL	BR	0,0248	0,0000	0,4339
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	96.270	BRL	8.054,9196	Precio	775.447	BRL	BR	0,0760	0,0000	1,7176
BRVCBACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	155.700	BRL	9.003,5400	Precio	1.401.851	BRL	BR	0,1099	0,0000	3,1050
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREENDE E PART	BR	ACE	398.196	BRL	2.454,1608	Precio	977.237	BRL	BR	0,0996	0,0000	2,1645
BRECORACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	339.397	BRL	2.283,3720	Precio	774.970	BRL	BR	0,0607	0,0000	1,7165

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2017, 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 emisor	del total del activo del fondo
BRESTCACNOR5	ESTC	ESTACIO PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	414.097	BRL	6.092,7048	Precio	2.522.971	BRL	BR	0,1303	0,0000	5,5882
BREVENACNOR8	EVEN	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	BR	ACE	187.989	BRL	1.065,5736	Precio	200.316	BRL	BR	0,0836	0,0000	0,4437
BREZTCACNOR0	EZTC	EZ TEC EMPREEN. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	87.690	BRL	4.019,1060	Precio	352.435	BRL	BR	0,0531	0,0000	0,7806
BRFLRYACNOR5	FLRY	FLEURY S.A.	BR	ACE	289.390	BRL	5.496,8004	Precio	1.590.719	BRL	BR	0,0918	0,0000	3,5233
BRGOAUACNPR8	GOAU	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	998.800	BRL	1.074,8556	Precio	1.073.566	BRL	BR	0,1017	0,0000	2,3779
BRGOLLACNPR4	GOLL	GOL LINHAS AEREA	BR	ACE	154.600	BRL	2.710,3440	Precio	419.019	BRL	BR	0,0049	0,0000	0,9281
BRGUARACNOR4	GUAR	GUARARAPES CONFEC	BR	ACE	11.800	BRL	27.853,4256	Precio	328.670	BRL	BR	0,0189	0,0000	0,7280
BRHGTACNOR9	HGTX	CIA HERING	BR	ACE	223.198	BRL	4.756,0968	Precio	1.061.551	BRL	BR	0,1379	0,0000	2,3513
BRIGTAACNOR5	IGTA	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	BR	ACE	135.311	BRL	7.312,3596	Precio	989.443	BRL	BR	0,0766	0,0000	2,1915
BRISLGACNOR2	ISLG	ISL S.A.	BR	ACE	76.890	BRL	1.531,5300	Precio	117.759	BRL	BR	0,0380	0,0000	0,2608
BRLEVEACNOR2	LEVE	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	58.500	BRL	4.431,2268	Precio	259.227	BRL	BR	0,0456	0,0000	0,5742
BRLIGTACNOR2	LIGT	LIGHT S.A.	BR	ACE	123.900	BRL	3.098,3316	Precio	383.883	BRL	BR	0,0608	0,0000	0,8503
BRLINXACNOR0	LINX	LINX S.A.	BR	ACE	188.900	BRL	3.976,4088	Precio	751.144	BRL	BR	0,1137	0,0000	1,6637
BRMAGGACNOR4	MAGG	MAGNESITA REFRATARIOS S.A.	BR	ACE	42.520	BRL	9.356,2560	Precio	397.828	BRL	BR	0,0850	0,0000	0,8812
BRMGLUACNOR2	MGLU	MAGAZINE LUIZA S.A.	BR	ACE	116.800	BRL	14.892,0408	Precio	1.739.390	BRL	BR	0,0613	0,0000	3,8526
BRMOVIACNOR0	MOVI	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	129.700	BRL	1.308,7620	Precio	169.746	BRL	BR	0,0608	0,0000	0,3760
BRMPLUACNOR3	MPLU	MULTIPLUS S.A.	BR	ACE	73.900	BRL	6.497,4000	Precio	480.158	BRL	BR	0,0455	0,0000	1,0635
BRMRFGACNOR0	MRFG	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	330.253	BRL	1.358,8848	Precio	448.776	BRL	BR	0,0532	0,0000	0,9940
BRMRVEACNOR2	MRVE	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	442.395	BRL	2.792,0256	Precio	1.235.178	BRL	BR	0,0996	0,0000	2,7358
BRMYPKACNOR7	MYPK	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	157.898	BRL	4.269,7200	Precio	674.180	BRL	BR	0,1125	0,0000	1,4933
BRPARDACNOR1	PARD	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	79.600	BRL	6.200,3760	Precio	493.550	BRL	BR	0,0608	0,0000	1,0932
BRPOMOACNPR7	POMO	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	753.400	BRL	740,7036	Precio	558.046	BRL	BR	0,0814	0,0000	1,2360
BRPRMLACNOR9	PRML	PRUMO LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	114.200	BRL	2.121,8652	Precio	242.317	BRL	BR	0,0304	0,0000	0,5367
BRQGEACNOR8	QGE	QGE PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	121.100	BRL	1.995,6300	Precio	241.671	BRL	BR	0,0456	0,0000	0,5353
BRRAPTACNPR4	RAPT	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	278.550	BRL	1.331,0388	Precio	370.761	BRL	BR	0,0806	0,0000	0,8212
BRRLOGACNOR4	RLOG	COSAN LOGISTICA S.A.	BR	ACE	211.100	BRL	1.722,7392	Precio	363.670	BRL	BR	0,0456	0,0000	0,8055
BRSAAPACNPR6	SAPR	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	408.100	BRL	2.171,9880	Precio	886.388	BRL	BR	0,0810	0,0000	1,9633
BRSEERACNOR5	SEER	SER EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	63.400	BRL	5.810,5320	Precio	368.388	BRL	BR	0,0457	0,0000	0,8160
BRSLCEACNOR2	SLCE	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	75.134	BRL	4.951,0188	Precio	371.990	BRL	BR	0,0760	0,0000	0,8239
BRSMTOACNOR3	SMTO	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	250.987	BRL	3.582,8520	Precio	899.249	BRL	BR	0,0690	0,0000	1,9918
BRSSBRACNOR1	SSBR	SONAE SIERRA BRASIL S.A.	BR	ACE	34.796	BRL	4.705,9740	Precio	163.749	BRL	BR	0,0455	0,0000	0,3627
BRSTBPACNOR3	STBP	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	354.120	BRL	629,3196	Precio	222.855	BRL	BR	0,0531	0,0000	0,4936
BRTIETCDAM15	TIET	AES TIETE ENERGIA SA	BR	ACE	245.800	BRL	2.366,9100	Precio	581.786	BRL	BR	0,0125	0,0000	1,2886
BRTOTSACNOR8	STBP	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	177.700	BRL	5.548,7796	Precio	986.018	BRL	BR	0,1073	0,0000	2,1840
BRUTUPYACNOR1	TUPY	TUPY S.A.	BR	ACE	76.600	BRL	3.387,9300	Precio	259.515	BRL	BR	0,0531	0,0000	0,5748
BRUSIMACNPA6	USIM	USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	BR	ACE	671.500	BRL	1.689,3240	Precio	1.134.381	BRL	BR	0,0536	0,0000	2,5126
BRVLIDACNOR5	VLID	VALID SOLUÇÕES E SERV. SEG. MEIOS PAG. IDENT. S.A.	BR	ACE	108.170	BRL	3.441,7656	Precio	372.296	BRL	BR	0,1519	0,0000	0,8246
BRVVARCDAM10	VVAR	VIA VAREJO S.A.	BR	ACE	193.000	BRL	4.542,6108	Precio	876.724	BRL	BR	0,0149	0,0000	1,9419
BRWIZACNOR1	WIZS	WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	97.200	BRL	2.175,7008	Precio	211.478	BRL	BR	0,0608	0,0000	0,4684
BRSMILACNOR1	SMLS	SMILES FIDELIDADE S.A.	BR	ACE	94.899	BRL	14.090,0760	Precio	1.337.134	BRL	BR	0,0766	0,0000	2,9616
BRLEPLACNOR9	ELPL	ELETROPAULO METROP. ELET. SAO PAULO S.A.	BR	ACE	152.500	BRL	3.035,2140	Precio	462.870	BRL	BR	0,0911	0,0000	1,0252
BRCPLEACNPR9	CPL	CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	BR	ACE	155.900	BRL	4.631,7180	Precio	722.085	BRL	BR	0,0570	0,0000	1,5994
BRDTEXACNOR3	DTX	DURATEX S.A.	BR	ACE	472.800	BRL	1.707,8934	Precio	807.492	BRL	BR	0,0683	0,0000	1,7882
									41.434.851				TOTAL	91,7749

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

4) INVERSIONES EN BIENES RAICES NACIONALES Y EXTRANJEROS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales y extranjeros.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones en contratos de opciones

6) INVERSIONES EN CONTRATOS FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra en compromiso de retroventa.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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	\$\$

SVS - II. APORTANTES					
NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)		RUT	DV	% PROPIEDAD
INMOBILIARIA ESTRELLA DEL SUR LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	78757390	8	29,2944%
VALORES SECURITY S.A. C. DE BOLSA	Inversionista Institucional	G	96515580	5	16,3110%
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	G	76265736	8	13,2987%
EMPRESAS PENTA S.A.	Inversionista Institucional	G	87107000	8	8,4106%
AFP HABITAT PARA FONDO A	Inversionista Institucional	G	98000100	8	6,7355%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	G	76240079	0	4,6772%
AFP HABITAT PARA FONDO B	Inversionista Institucional	G	98000100	8	4,6165%
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO B	Inversionista Institucional	G	76265736	8	4,1651%
INVERSIONES BADA MAX LIMITADA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	96526040	4	3,3456%
SOC. DE AHORRO MATYCO LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	96512100	5	2,2778%
INVERSIONES BANPENTA II LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76258327	5	1,9841%
GONZALO RAFAEL LIRA BESA	Persona Natural Nacional	A	4461701	3	1,4914%
(*) Tipo de persona			TOTAL PORCENTAJE		96,6077%

SVS - III. EMISION DE CUOTAS		
	Serie D	Serie 107
TOTAL APORTANTES	12	20
CUOTAS EMITIDAS	436.735	734.760
CUOTAS PAGADAS	436.735	734.760
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 SUSCRITORES DE CUOTAS	-	-
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	19.575,2361	17.605,4966

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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 F	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
LAZEN JOFRE VICENTE	7049081	1	2018-05-28	2019-05-28
TESSADA PEREZ MARIO	10193202	8	2018-05-28	2019-05-28
LEFORT GORCHS FERNANDO	9669736	8	2018-05-28	2019-05-28
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	BRADESPAR SA		
RUT EMISOR	0		
Digito Verificador	E		
TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
ACE	1.068.224	0	1.068.224
TOTAL EMISOR			1.068.224
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO			4,6711

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros). En consecuencia, se estima que no deberían existir diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y su valor libro.

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:

Indices	Ratios	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017	31-12-2016
Índices de Liquidez (n° de veces)	Liquidez corriente:	16	18	13	41
	Activo corriente	22.540.172	25.963.321	44.801.508	18.430.452
	Pasivo corriente	1.383.772	1.410.458	3.559.402	447.805
	Razón ácida:	0,97	1,07	0,95	0,38
	Disponible	1.345.964	1.508.513	3.366.657	169.312
	Pasivo corriente	1.383.772	1.410.458	3.559.402	447.805
Índices de Endeudamiento %	Razón de endeudamiento:	6,44%	5,73%	8,56%	2,42%
	Pasivo exigible	1.383.772	1.410.458	3.559.402	447.805
	Patrimonio	21.485.006	24.636.223	41.588.946	18.478.176
	Proporción de la deuda corto plazo	6,05%	5,42%	7,88%	2,37%
	Pasivo corriente	1.383.772	1.410.458	3.559.402	447.805
	Pasivo total	22.868.778	26.046.681	45.148.348	18.925.981
	Cobertura de gastos financieros:	29.797,18	177.212,81	144.158,24	(164.612)
	Resultado antes impuesto renta	(6.942.742)	2.835.405	7.928.703	6.749.103
	Gastos financieros	(233)	(16)	(55)	(41)
Índices de Resultados MUS\$	Ingresos de explotación	(6.821.864)	2.909.297	8.101.668	6.846.560
	Costos de explotación	(120.645)	(73.873)	(172.910)	(97.416)
	Resultado Operacional	(6.942.509)	2.835.424	7.928.758	6.749.144
	Gastos Financieros	(233)	(16)	(55)	(41)
	R.A.I.I.D.A.I.E	(6.942.742)	2.835.408	7.928.703	6.749.103
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	(6.942.742)	2.835.408	7.928.703	6.749.103
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	(30,11%)	13,84%	19,69%	36,61%
	Resultado del ejercicio	(6.942.742)	2.835.408	7.928.703	6.749.103
	Patrimonio Promedio	23.060.615	20.484.039	40.269.016	18.432.690
	Rentabilidad del activo:	(28,39%)	13,38%	18,77%	36,08%
	Resultado del ejercicio	(6.942.742)	2.835.408	7.928.703	6.749.103
	Activos Promedio	24.457.730	21.197.057	42.250.483	18.705.201
	Rendimiento activos operacionales:	(28,39%)	13,38%	18,77%	36,08%
	Resultado operacional	(6.942.742)	2.835.424	7.928.703	6.749.103
	Activos operacionales Promedio	24.457.730	21.197.057	42.250.483	18.705.201
	Utilidad por Acción (N° Veces)	5.926,39	2.267,90	4.288,43	6.218,39
	(*) Resultado del ejercicio (\$)	6.942.741.916	2.835.408.128	7.928.702.639	6.749.103.183
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	1.171.495	1.250.234	1.848.861	1.085.346

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación Análisis Liquidez

Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

En el último periodo tanto los activos como la moneda (Real Brasileiro) se han visto influenciados por las elecciones generales que se producirán en Octubre en Brasil. 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.

Como se puede observar el patrimonio promedio del fondo cayó un 17,5% lo que en parte es explicado por el desempeño del activo subyacente y por rescates efectuados en el fondo dentro del periodo.

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: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{Nº cuotas})$

Riesgo de mercado

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