

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

CONTENIDO

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

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

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	28.904	160.063
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	15.358.581	23.623.163
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		15.387.485	23.783.226
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros activos	20a	75.387	69.859
Total Activo No Corriente		75.387	69.859
Total Activo		15.462.872	23.853.085

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14b	1.008	1.368
Remuneraciones sociedad administradora	33a	1.470	3.454
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos	20b	11.443	11.781
Total Pasivo Corriente		13.921	16.603
<u>Pasivo No Corriente</u>			
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo No Corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		13.780.198	24.350.028
Otras reservas		(829.836)	(829.836)
Resultados acumulados		316.290	246.420
Resultado del ejercicio		2.182.299	69.870
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		15.448.951	23.836.482
Total Pasivo		15.462.872	23.853.085

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en miles de pesos - M\$)

		01/01/2022	01/01/2021	01/07/2022	01/07/2021
	Nota	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION					
Intereses y reajustes	21	116.580	106.072	31.549	31.667
Ingresos por dividendos	38	363.399	426.661	71.334	76.257
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		7.322	42.296	(13.073)	36.739
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b.	2.334.093	2.084.090	1.606.735	(2.562.315)
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 b.	(578.869)	(9.552)	81.322	(26.630)
Otros	23	56.371	(19.169)	(7.655)	(30.828)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		2.298.896	2.630.398	1.770.212	(2.475.110)
GASTOS					
Remuneración del comité de vigilancia		(7.649)	(6.729)	(2.727)	(2.309)
Comisión de administración	33 a	(20.864)	(43.058)	(4.203)	(12.678)
Honorarios por custodia y administración		(10.702)	(11.506)	(3.223)	(3.733)
Costos de transacción		(68.958)	(66.784)	(13.472)	(31.681)
Otros gastos de operación	35	(7.987)	(18.073)	(2.735)	363
Total gastos de operación		(116.160)	(146.150)	(26.360)	(50.038)
Utilidad/(pérdida) de la operación		2.182.736	2.484.248	1.743.852	(2.525.148)
Costos financieros		(437)	(557)	(142)	(237)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		2.182.299	2.483.691	1.743.710	(2.525.385)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		2.182.299	2.483.691	1.743.710	(2.525.385)
Otros resultados integrales:					
Ajustes por Conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total Resultado Integral		2.182.299	2.483.691	1.743.710	(2.525.385)

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

30 de septiembre de 2022

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 01.01.2022	24.350.028	-	-	-	(829.836)	(829.836)	316.290	-	-	23.836.482
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	24.350.028	-	-	-	(829.836)	(829.836)	316.290	-	-	23.836.482
Aportes	5.233.200	-	-	-	-	-	-	-	-	5.233.200
Repartos de patrimonio	(15.803.030)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.803.030)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.182.299	-	2.182.299
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 30.09.2022	13.780.198	-	-	-	(829.836)	(829.836)	316.290	2.182.299	-	15.448.951

30 de septiembre de 2021

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio 01.01.2021	25.426.318	-	-	-	(829.836)	(829.836)	246.420	-	-	24.842.902
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución resultado ejerc. Anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	25.426.318	-	-	-	(829.836)	(829.836)	246.420	-	-	24.842.902
Aportes	4.855.579	-	-	-	-	-	-	-	-	4.855.579
Repartos de patrimonio	(5.153.609)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.153.609)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.483.691	-	2.483.691
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 30.09.2021	25.128.288	-	-	-	(829.836)	(829.836)	246.420	2.483.691	-	27.028.563

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	30-09-2022	30-09-2021
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(33.694.118)	(17.570.391)
Venta de activos financieros	45.173.906	17.460.628
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	369.677	199.717
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	336.107	397.490
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	(1.663.610)	(70.193)
Otros gastos de operación pagados	(84.554)	(121.659)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	10.437.408	295.592
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	5.233.200	4.855.579
Repartos de patrimonio	(15.803.030)	(5.153.580)
Repartos de dividendos	-	-
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(10.569.830)	(298.001)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(132.422)	(2.409)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	160.063	140.747
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	1.263	39.270
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	24 28.904	177.608

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL.....	2
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	4
3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	14
4. CAMBIOS CONTABLES.....	16
5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	16
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	18
7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	28
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	29
9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	31
10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	31
11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	31
12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	31
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	31
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES.....	31
15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	32
16. PRÉSTAMOS.....	32
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	32
18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR.....	32
19. INGRESOS ANTICIPADOS.....	32
20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....	33
21. INTERESES Y REAJUSTES.....	33
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	33
23. OTROS.....	33
24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	34
25. CUOTAS EMITIDAS.....	34
26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	36
27. RENTABILIDAD DEL FONDO.....	37
28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	38
29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	39
30. EXCESOS DE INVERSIÓN.....	40
31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	40
32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009).....	41
33. PARTES RELACIONADAS.....	41
34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).....	43
35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	43
36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	46
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	47
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....	48
39. SANCIONES.....	48
40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	48
41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	48
42. HECHOS RELEVANTES.....	48
43. HECHOS POSTERIORES.....	50
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	51
I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	51
II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....	54
III. OTROS INFORMES.....	58
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....	58
V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	61

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

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

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

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

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFISIFBS. La clasificación de riesgo de las cuotas es Primera Clase Nivel 4 emitida por ICR Clasificadora de Riesgo Limitada con fecha junio de 2022.

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

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

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

Serie	Código Nemotécnico
A	CFISEIFBA
S	CFISEIFBS
GP	CFISEIFBG

1.2 Objetivo

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.3 Aprobación Reglamento Interno

Con fecha 8 de octubre de 2007, mediante Res. Ex Nro. 451, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el reglamento interno, posteriormente con fecha 08 de septiembre de 2021 se aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

1.4 Modificaciones al reglamento interno:

Al 30 de septiembre de 2022:

No existen modificaciones que informar.

Al 31 de diciembre de 2021:

Con fecha 25 de agosto de 2021, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión.

Las modificaciones efectuadas entraron en vigencia el 08 de septiembre de 2021.

1.5 Inicio de Operaciones:

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

1.6 Término de Operaciones:

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

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

1.7 Aprobación de Estados Financieros:

Los presentes Estados Financieros referidos al 30 de septiembre de 2022, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 10 de noviembre de 2022.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

2.2 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021; el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021.

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, según análisis de la norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda información presentada en Peso Chileno ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

b) Transacciones y saldos

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

Moneda	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2021
Reales Brasileños	179,17	151,68	148,77
Dólar de E.E.U.U.	960,24	844,69	811,90

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 Conversión de moneda extranjera, continuación

b) Transacciones y saldos, continuación

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

2.4.1.3 Pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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

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

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

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

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

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

2.4.3 Estimación del valor razonable

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.3 Estimación del valor razonable, continuación

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

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

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

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

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

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

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

2.7 Cuentas y documentos por cobrar de operaciones

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

- (i) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- (ii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.8 Efectivo y efectivo equivalente, continuación

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

2.9 Aportes (Capital pagado)

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

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

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

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

Los rescates del Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos

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

El procedimiento de Aportes y disminuciones de capital es el siguiente:

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

a) Presencialmente o mediante comunicación escrita presentada en las oficinas de la Administradora o en las de sus Agentes que hayan sido autorizados por ésta, para recibirlas. A través de este medio, tanto los aportes como los rescates pueden ser efectuados los días hábiles en Chile en el Horario de Cierre de Operaciones del Fondo. Para los efectos del Reglamento Interno, se entenderá por el Horario de Cierre de Operaciones del Fondo las 14:00 horas.

b) A través de medios remotos tales como Internet o plataformas telefónicas no automatizadas que se regulan a continuación: Podrán realizar aportes y rescates, a través de estos medios, todos aquellos Aportantes que hayan suscrito el Contrato General de Fondos.

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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

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

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

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

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

Para estos efectos se entenderá por:

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

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

"Precio_Medio": el promedio de los dos precios anteriores

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

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

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

Otros:

- (i) No se contemplan mecanismos que permitan a los Aportantes contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las Cuotas, diferente del registro de las Cuotas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.
- (ii) El Fondo no contempla fracciones de Cuotas para efectos de la determinación de los derechos y obligaciones que corresponden al Aportante y devolverá a éste último el remanente correspondiente a esas fracciones de cuotas.

2.10 Otros Pasivos

a) Otros pasivos corriente

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

b) Otros pasivos no corrientes

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

2.11 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

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

2.12 Dividendos por pagar

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.12 Dividendos por pagar, continuación

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

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

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

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

2.13 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712. Sin embargo, de conformidad a la letra d) del N° 1 del Artículo 81 de la Ley N° 20.712, los Fondos de Inversión deberán cumplir con el impuesto único del inciso primero del artículo 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre las siguientes cantidades:

- I. Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondos.
- II. Los préstamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.
- III. El uso o goce, a cualquier título, o sin título alguno, que beneficie a uno o más aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.
- IV. La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.
- V. La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultada de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo 81 de la Ley N° 20.712.

En consideración a lo anterior, no se causado ni registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.14 Garantías

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

2.15 Hipótesis de negocio en marcha

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

2.16 Segmentos

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

2.17 Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2022, no se han efectuado reclasificaciones.

2.18 El Estado de Flujo de Efectivo

(i) Flujos operacionales

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(ii) Flujos de financiamiento

Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(iii) Flujos de inversión

Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de septiembre de 2022 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

La Entidad no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41	Mejoras anuales a las normas 2018-2020	1 de enero de 2022

Las Enmiendas son aplicables por primera vez en 2022, sin embargo, no tienen un impacto en los Estados Financieros de la Entidad.

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

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

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

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Entidad se encuentra evaluando el posible impacto de estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

4. CAMBIOS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2022, descritas en la Nota 3 “Pronunciamientos Contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2022, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, cuyo texto fue depositado en el Registro de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 25 de agosto de 2021 y que entró en vigencia el 08 de septiembre de 2021, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N° 3.150, piso 7, Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, www.inversionessecurity.cl y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl.

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

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

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

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

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

- i. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, así como opciones para suscribir las mismas;
- ii. Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- iii. Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros; que invierten sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días;
- iv. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

- v. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; y
- vi. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.

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

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

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

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

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, así como opciones para suscribir las mismas:	100% del activo del Fondo.
2	Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero:	100% del activo del Fondo.
3	Cuotas de fondos mutuos nacionales que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días	20% del activo del Fondo.
4	Cuotas de fondos mutuos extranjeros que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días	20% del activo del Fondo.
5	Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción:	20% del activo del Fondo.
6	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas:	20% del activo del Fondo.
7	Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción:	20% del activo del Fondo.

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

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales extranjeros:	Hasta un 20% del activo del Fondo
2	Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República:	Hasta un 20% del activo del Fondo
3	Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales extranjeros:	Hasta un 20% del activo del Fondo
4	Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas:	Hasta un 25% del activo del Fondo

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

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

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta y cuotas de fondos de inversión, sean estos instrumentos nacionales o extranjeros:	Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor
2	Conjunto de instrumentos o valores emitidos por una misma sociedad anónima abierta, sea nacional o extranjera:	Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor

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

Excesos y su regularización

Si se produjeren excesos de inversión respecto de los límites referidos anteriormente, que se deban por causas imputables a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Comisión mediante Norma de Carácter General y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo precedente y, mientras no se subsanen los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 brasileños incluidos en el Índice, o en instrumentos de renta variable, nacionales o extranjeros, que inviertan en instrumentos incluidos en el índice.

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

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

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

6.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 periodo y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10% de su benchmark (MSCI Brazil Small Cap Index). Además, se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada, la cual representa el 3,09% (MCLP 477.373) del Patrimonio del Fondo. Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

Al 30 de septiembre de 2022

Sensibilidad (Beta)

Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	15.448.951	154.490
5%	1,00	15.448.951	772.448
10%	1,00	15.448.951	1.544.895

Al 31 de diciembre de 2021

Sensibilidad (Beta)

Escenario de estrés (+/-)	Beta	Patrimonio Neto (Miles de CLP)	Impacto (+/-) (Miles de CLP)
1%	1,00	23.836.482	238.365
5%	1,00	23.836.482	1.191.824
10%	1,00	23.836.482	2.383.648

Máxima Pérdida Potencial VaR

Fecha	Patrimonio Neto M\$	VaR (%)	Var M\$
30-09-2022	15.448.951	3,09%	477.373
31-12-2021	23.836.482	3,32%	791.371

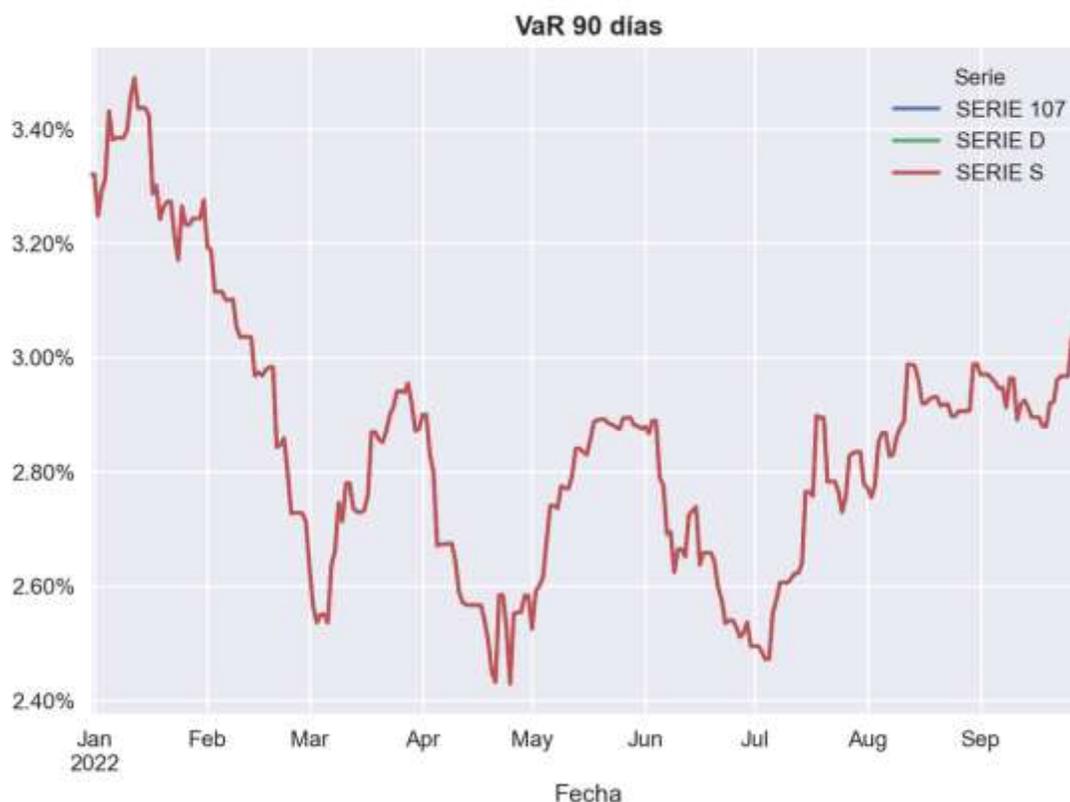
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

Evolución del VaR



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

Actividades de mitigación

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

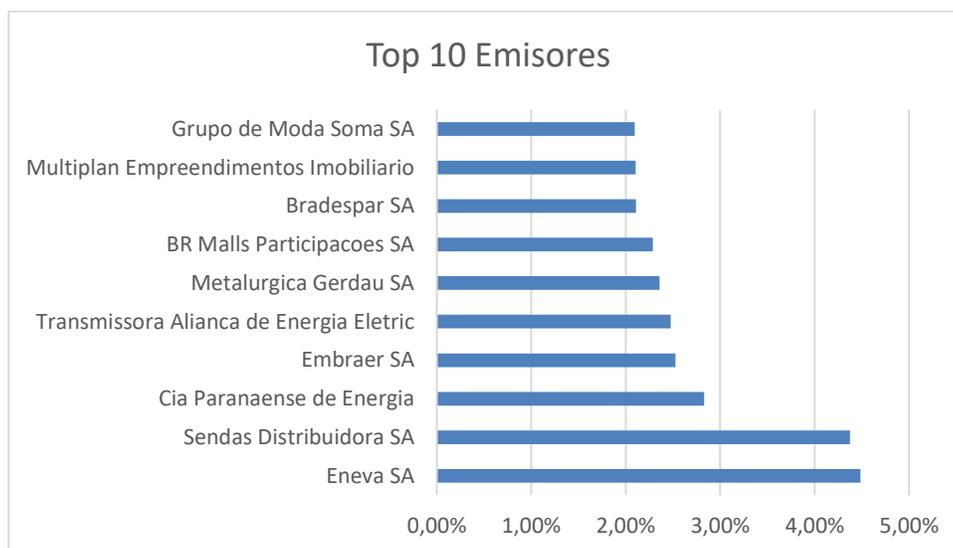
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

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



FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. b) Riesgo cambiario

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

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

Al 30 de septiembre de 2022

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	15.462.872	15.358.581	1.535.858	9,93%
CLP/BRL +5%	15.462.872	15.358.581	767.929	4,97%
CLP/BRL +1%	15.462.872	15.358.581	153.586	0,99%
CLP/BRL -1%	15.462.872	15.358.581	-153.586	-0,99%
CLP/BRL -5%	15.462.872	15.358.581	-767.929	-4,97%
CLP/BRL -10%	15.462.872	15.358.581	-1.535.858	-9,93%

Al 31 de diciembre de 2021

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/BRL +10%	23.853.085	23.623.163	2.362.316	9,90%
CLP/BRL +5%	23.853.085	23.623.163	1.181.158	4,95%
CLP/BRL +1%	23.853.085	23.623.163	236.232	0,99%
CLP/BRL -1%	23.853.085	23.623.163	-236.232	-0,99%
CLP/BRL -5%	23.853.085	23.623.163	-1.181.158	-4,95%
CLP/BRL -10%	23.853.085	23.623.163	-2.362.316	-9,90%

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

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 los activos monetarios expuestos al riesgo cambiario corresponden al saldo en cuentas corrientes moneda extranjera por el equivalente a M\$ 17.986 y M\$ 148.282, que representan el 0,12% y 0,63% de los activos del Fondo, respectivamente.

El Fondo queda expuesto a la variación de tipo de cambio entre el Peso Chileno que es la moneda funcional y el Real Brasileiro, producto que más de un 90% de los activos del fondo, al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 están expresados en reales. Por lo tanto, si el real se mueve 1% el efecto de tipo de cambio afectará directamente al fondo en un 1% aproximadamente.

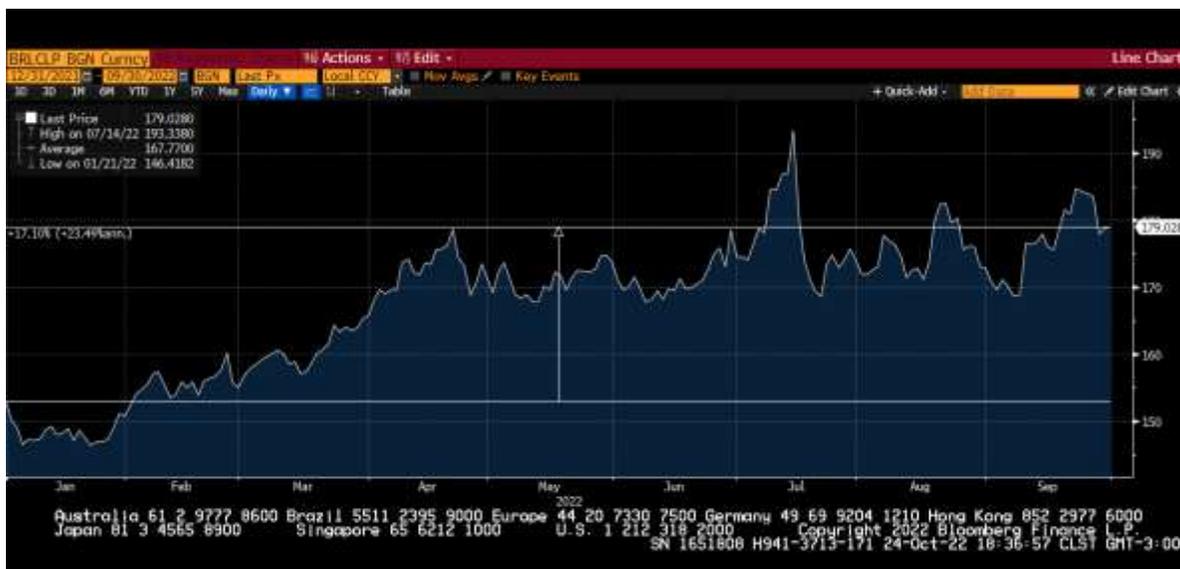
FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1. b) Riesgo cambiario, continuación

El siguiente gráfico muestra la apreciación del Real Brasileño respecto del Peso Chileno desde finales del 2021, donde se observa que el tipo de cambio ha fluctuado alrededor de un 17,10%



6.1.2. Riesgo de crédito

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

Actividades de mitigación

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, El Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio FI	Moneda	30-09-2022	31-12-2021
Patrimonio	M\$	15.448.951	23.836.482
Patrimonio	UF	450.956	769.124
Patrimonio Requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal	UF	440.956	759.124

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación de valor razonable, continuación

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 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Al 30 de septiembre de 2022		
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	15.358.581	-	15.358.581
Total	15.358.581	-	15.358.581

	Al 31 de diciembre de 2021		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	23.623.163	-	23.623.163
Total	23.623.163	-	23.623.163

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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, la última actualización de este manual se realizó el 8 de septiembre de 2016 y se encuentra aprobada por el directorio de la Sociedad Administradora. Las instrucciones y definiciones contenidas en dicho manual tienen por objeto elaborar y poner en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno en todas las actividades de la Sociedad Administradora. En un objetivo más específico a través de este manual, la Sociedad Administradora busca aplicar un Modelo de Gestión de Riesgo y Control Interno que permita la identificación de riesgos, análisis de riesgos, evaluación de riesgos, controles, tratamiento de los riesgos, monitoreo, supervisión y comunicación de los riesgos asociados a las actividades del negocio, por medio del establecimiento de Políticas, definiciones de Roles y Responsabilidades.

Plan de Contingencia

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

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

Títulos de renta variable	30/09/2022 M\$	31/12/2021 M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	15.358.581	23.623.163
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones		
Derecho por operaciones de derivados	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	15.358.581	23.623.163

b) Efectos en resultados

Concepto	30-09-2022 M\$	30-09-2021 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	(578.869)	(9.552)
- Resultados no realizados	2.334.093	2.084.090
Total ganancias/ (pérdidas)	1.755.224	2.074.538

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

c) Composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la composición de la cartera de inversiones del fondo es la siguiente:

Instrumento	Al 30 de septiembre de 2022				Al 31 de diciembre de 2021			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	15.358.581	15.358.581	99,3255%	-	23.623.163	23.623.163	99,0361%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	15.358.581	15.358.581	99,3255%	-	23.623.163	23.623.163	99,0361%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	15.358.581	15.358.581	99,3255%	-	23.623.163	23.623.163	99,0361%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

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

Concepto	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	23.623.163	24.655.861
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(772.153)	(2.373.189)
Adiciones	8.454.649	21.780.012
Ventas	(19.053.323)	(22.162.369)
Otros movimientos (diferencias de cambio)	3.106.245	1.722.848
Saldo Final	15.358.581	23.623.163

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

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales que informar.

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

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía que informar.

11. **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene activos financieros a costo amortizado que informar.

12. **INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN**

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación que informar.

13. **PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene propiedades de inversión que informar.

14. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES**

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el detalle de la partida Cuentas y documentos por cobrar y pagar en operaciones es la siguiente:

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

a. Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene Cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar.

b. Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Concepto	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Cuentas por pagar con sociedad administradora	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	1.008	1.368
Otros	-	-
Saldo final	1.008	1.368

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 pagar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Reales de Brasil	1.008	1.368
Otras monedas	-	-
Saldo final	1.008	1.368

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados que informar.

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene préstamos.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no registra otros pasivos financieros.

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene otros documentos y cuentas por pagar.

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el detalle de la partida otros activos y otros pasivos es la siguiente:

a. Otros activos

Concepto	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Dividendos por cobrar	38.800	5.693
Interés por cobrar	35.969	64.166
Gastos Pagados por Anticipados	618	-
Total	75.387	69.859

b. Otros pasivos

Concepto	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Provisión Comité de Vigilancia	6.316	5.579
Provisión Auditoria	3.331	4.649
Provisión Asambleas Aportantes	641	-
Provisión Custodia	1.053	1.553
Total	11.443	11.781

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene los siguientes intereses y reajustes que informar.

Concepto	30-09-2022 M\$	30-09-2021 M\$
Intereses Percibidos	98.384	83.880
Intereses Devengados	18.196	22.192
Total	116.580	106.072

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, en el rubro otros del estado de resultados integrales se presentan los siguientes saldos:

Concepto	30-09-2022 M\$	30-09-2021 M\$
Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar	56.363	(19.169)
Otros	8	-
Total	56.371	(19.169)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	30-09-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Efectivo en bancos	28.904	160.063
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	28.904	160.063

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	Saldo al 30-09-2022	Saldo al 31-12-2021
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	28.904	160.063
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	28.904	160.063

25. CUOTAS EMITIDAS

Serie D

Al 30 de septiembre de 2022, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 238.176 y su valor cuota es de \$ 32.359,4403.

Al 31 de diciembre de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 524.312 y su valor cuota es de \$ 29.667,2720.

Serie GP (ex Serie 107)

Al 30 de septiembre de 2022, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 137.795 y su valor cuota es de \$ 28.150,1962.

Al 31 de diciembre de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 172.491 y su valor cuota es de \$ 25.829,5708.

Serie S

Al 30 de septiembre de 2022, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 122.401 y su valor cuota es de \$ 31.558,2661.

Al 31 de diciembre de 2021, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 132.384 y su valor cuota es de \$ 28.902,4251.

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

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 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2022

SERIE GP (ex 107)

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	172.491	172.491	172.491
Colocaciones del Período	-	-	-	-
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(34.696)	(34.696)	(34.696)
Saldo al cierre	-	137.795	137.795	137.795

SERIE D

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	524.312	524.312	524.312
Colocaciones del Período	-	-	-	-
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(286.136)	(286.136)	(286.136)
Saldo al cierre	-	238.176	238.176	238.176

SERIE S

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	132.384	132.384	132.384
Colocaciones del Período	-	184.527	184.527	184.527
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(194.510)	(194.510)	(194.510)
Saldo al cierre	-	122.401	122.401	122.401

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2021

SERIE GP (ex 107)

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	306.807	306.807	306.807
Colocaciones del Período	-	2.637	2.637	2.637
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(136.953)	(136.953)	(136.953)
Saldo al cierre	-	172.491	172.491	172.491

SERIE D

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

SERIE S

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	-	150.554	150.554	150.554
Trasferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(18.170)	(18.170)	(18.170)
Saldo al cierre	-	132.384	132.384	132.384

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

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el Fondo ha distribuido al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

1- Distribución de Dividendos

Al 30 de septiembre de 2022, el Fondo no ha distribuido dividendos a los Aportantes

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

2- Provisión de Dividendos mínimos

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

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo, no se presentan provisiones por este concepto.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES, continuación

3- Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

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

Estado de Utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	01-01-2022	01-01-2021
	30-09-2022	30-09-2021
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(253.859)	(454.863)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(81.360)	(1.327.398)
Monto susceptible de distribuir	(335.219)	(1.782.261)

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Al 30 de septiembre de 2022

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,0745%	(0,8453%)	30,4724%
Real	(1,3256%)	(12,9142%)	9,3338%

SERIE GP (EX SERIE 107)

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	8,9844%	(0,9393%)	30,0770%
Real	(1,4072%)	(12,9969%)	9,0025%

SERIE S

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,1890%	(0,6917%)	-
Real	(1,2221%)	(12,7794%)	-

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

Al 31 de diciembre de 2021

SERIE D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(0,1034%)	(0,1034%)	(24,0357%)
Real	(6,2967%)	(6,2967%)	(30,6091%)

SERIE GP (EX SERIE 107)

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(0,2749%)	(0,2749%)	(24,2436%)
Real	(6,4576%)	(6,4576%)	(30,7990%)

SERIE S

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(6,7664%)	-	-
Real	(12,5466%)	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad del Fondo se determinó considerando el factor de ajuste, por los repartos de dividendos efectuados.

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

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

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

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta valor económico de la cuota.

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

Al 30 de septiembre de 2022, el Fondo presenta inversión acumulada en acciones, expresada en miles de pesos de la moneda funcional del Fondo, según el siguiente detalle:

Nombre Emisor	Nemotecnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% del Total Inversión del emisor	FI Ifund MSCI Brazil Small Cap Index	% del Inversión del emisor	Fondo Mutuo Security Qfund Brazil	% del Inversión del emisor
		M\$		M\$		M\$	
BCO ABC BRASIL S.A.	ABCB4	83.486	0,0099%	83.486	0,0099%	-	0,0000%
AERIS IND. E COM. DE EQUIP. GERACAO DE ENERGIA S/A	AERI3 BZ	22.112	0,0080%	22.112	0,0080%	-	0,0000%
AES BRASIL ENERGIA S.A.	AESB3 BZ	108.862	0,0131%	108.862	0,0131%	-	0,0000%
BRASILAGRO - CIA BRAS DE PROP AGRICOLAS	AGRO3	66.554	0,0120%	66.554	0,0120%	-	0,0000%
ALPARGATAS S.A.	ALPA4	224.465	0,0086%	224.465	0,0086%	-	0,0000%
ALIANSCOE SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	ALSCO3 BZ	138.141	0,0146%	138.141	0,0146%	-	0,0000%
ALUPAR INVESTIMENTO S/A	ALLUP11	189.133	0,0044%	189.133	0,0044%	-	0,0000%
AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	AMBIP3 BS	58.271	0,0105%	58.271	0,0105%	-	0,0000%
ANIMA HOLDING S.A.	ANIM3	86.862	0,0198%	86.862	0,0198%	-	0,0000%
ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.	ARML3 BZ	70.350	0,0079%	70.350	0,0079%	-	0,0000%
AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	ARZZ3	305.847	0,0158%	305.847	0,0158%	-	0,0000%
SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	ASAI3 BZ	671.651	0,0159%	671.651	0,0159%	-	0,0000%
AUREN ENERGIA S.A.	AURE3 BS	160.130	0,0066%	160.130	0,0066%	-	0,0000%
AZUL S.A.	AZUL4 BZ	198.859	0,0060%	198.859	0,0060%	-	0,0000%
MINERVA S.A.	BEEF3	184.899	0,0136%	161.982	0,0119%	22.917	0,0017%
BLAU FARMACÉUTICA S.A.	BLAU3 BZ	56.090	0,0054%	56.090	0,0054%	-	0,0000%
BOA VISTA SERVIÇOS S.A.	BOAS3 BZ	59.308	0,0106%	59.308	0,0106%	-	0,0000%
BCO PAN S.A.	BPAN4 BZ	107.177	0,0066%	107.177	0,0066%	-	0,0000%
BRADSPAR S.A.	BRAP3 BZ	36.676	0,0023%	36.676	0,0023%	-	0,0000%
BRADSPAR S.A.	BRAP4	286.927	0,0171%	286.927	0,0171%	-	0,0000%
BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BRML3 BZ	351.262	0,0251%	351.262	0,0251%	-	0,0000%
BR PROPERTIES S.A.	BRPR3	74.594	0,0106%	74.594	0,0106%	-	0,0000%
BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BRSR6	112.631	0,0131%	112.631	0,0131%	-	0,0000%
CAMIL ALIMENTOS S.A.	CAML3	56.791	0,0090%	56.791	0,0090%	-	0,0000%
MÉLIUZ S.A.	CASH3 BZ	30.410	0,0187%	30.410	0,0187%	-	0,0000%
Companhia Brasileira de Alumínio	CBAV3 BZ	80.758	0,0066%	80.758	0,0066%	-	0,0000%
CIELO S.A.	CIEL3	312.605	0,0119%	312.605	0,0119%	-	0,0000%
CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	COCE5 BS	30.163	0,0048%	30.163	0,0048%	-	0,0000%
COGNA EDUCAÇÃO S.A.	COGN3 BZ	261.220	0,0264%	261.220	0,0264%	-	0,0000%
CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	CPLE11 BZ	106.233	0,0007%	106.233	0,0007%	-	0,0000%
CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	CPLE3 BZ	50.433	0,0017%	50.433	0,0017%	-	0,0000%
CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	CPLE6	388.812	0,0121%	277.994	0,0086%	110.818	0,0034%
CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.	CSED3 BZ	40.544	0,0120%	40.544	0,0120%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	CSMG3	119.222	0,0133%	119.222	0,0133%	-	0,0000%
CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	CVCB3	82.882	0,0326%	82.882	0,0326%	-	0,0000%
CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREEN E PART	CYRE3	260.378	0,0198%	260.378	0,0198%	-	0,0000%
DEXCO S.A.	DXCO3 BZ	151.341	0,0119%	151.341	0,0119%	-	0,0000%
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	ECOR3	57.255	0,0092%	57.255	0,0092%	-	0,0000%
EMBRAER S.A.	EMBR3 BS	388.035	0,0251%	388.035	0,0251%	-	0,0000%
ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	ENAT3 BZ	170.660	0,0247%	73.104	0,0106%	97.556	0,0141%
EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR3 BS	984.063	0,0433%	270.270	0,0119%	713.793	0,0314%
ENEVA S.A	ENEV3 BS	688.829	0,0212%	688.829	0,0212%	-	0,0000%
EZ TEC EMPREEN. E PARTICIPACOES S.A.	EZTC3	111.408	0,0129%	111.408	0,0129%	-	0,0000%
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	FESA4	229.103	0,0279%	86.613	0,0105%	142.490	0,0173%
FLEURY S.A.	FLRY3	210.304	0,0209%	159.622	0,0158%	50.682	0,0050%
GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S.A.	GGPS3 BZ	170.490	0,0106%	170.490	0,0106%	-	0,0000%
GRUPO MATEUS S.A.	GMAT3 BZ	172.412	0,0066%	172.412	0,0066%	-	0,0000%
METALURGICA GERDAU S.A.	GOAU4	541.517	0,0262%	362.026	0,0175%	179.491	0,0087%
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	GOLL4	78.543	0,0015%	78.543	0,0015%	-	0,0000%
GRENDENE S.A.	GRND3 BS	105.645	0,0092%	105.645	0,0092%	-	0,0000%
GUARARAPES CONFECOES S.A.	GUAR3	41.811	0,0053%	41.811	0,0053%	-	0,0000%
HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	HBSA3 BZ	56.052	0,0174%	56.052	0,0174%	-	0,0000%
INFRACOMMERCE CXAAS S.A.	IFCM3 BZ	44.017	0,0153%	44.017	0,0153%	-	0,0000%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

Nombre Emisor	Nemotecnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% del Total Inversión del emisor	FI Ifund MSCI Brazil Small Cap Index	% del Inversión del emisor	Fondo Mutuo Security Qfund Brazil	% del Inversión del emisor
		M\$		M\$		M\$	
IGUATEMI S.A.	IGTI11 BZ	209.535	0,0051%	209.535	0,0051%	-	0,0000%
IGUATEMI S.A.	IGTI3 BZ	31.104	0,0055%	31.104	0,0055%	-	0,0000%
INTELBRAS S.A. IND DE TELEC ELETRONICA BRASILEIRA	INTB3 BZ	114.851	0,0066%	114.851	0,0066%	-	0,0000%
IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	IRBR3 BZ	115.670	0,0463%	115.670	0,0463%	-	0,0000%
JALLES MACHADO S.A.	JALL3 BZ	35.131	0,0093%	35.131	0,0093%	-	0,0000%
JHSF PARTICIPACOES S.A.	JHSF3 BZ	119.460	0,0131%	119.460	0,0131%	-	0,0000%
MAHLE-METAL LEVE S.A.	LEVE3	42.925	0,0080%	42.925	0,0080%	-	0,0000%
LIGHT S.A.	LIGT3	66.662	0,0185%	66.662	0,0185%	-	0,0000%
LQJAS QUERO-QUERO S/A	LJQQ3 BS	49.532	0,0254%	49.532	0,0254%	-	0,0000%
LOG COMMERCIAL PROPERTIES	LOGG3 BZ	53.746	0,0119%	53.746	0,0119%	-	0,0000%
LOCWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	LWSA3 BS	239.621	0,0252%	188.505	0,0198%	51.116	0,0054%
HOSPITAL MATER DEI S/A	MATD3 BZ	39.749	0,0067%	39.749	0,0067%	-	0,0000%
M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	MDIA3	247.255	0,0093%	175.827	0,0066%	71.428	0,0027%
OMEGA ENERGIA S.A.	MEGA3 BZ	139.076	0,0136%	139.076	0,0136%	-	0,0000%
MULTILASER INDUSTRIAL S.A.	MLAS3 BZ	51.449	0,0067%	51.449	0,0067%	-	0,0000%
MOVIDA PARTICIPACOES SA	MOVI3	84.886	0,0106%	84.886	0,0106%	-	0,0000%
MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	MRF33	206.997	0,0169%	161.373	0,0132%	45.624	0,0037%
MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	MRVE3	184.466	0,0172%	184.466	0,0172%	-	0,0000%
MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	MULT3 BZ	323.491	0,0124%	323.491	0,0124%	-	0,0000%
IOCHPE MAXION S.A.	MYPK3	83.050	0,0237%	83.050	0,0237%	-	0,0000%
ODONTOPREV S.A.	ODPV3 BS	118.851	0,0133%	118.851	0,0133%	-	0,0000%
ONCOCLINICAS DO BRASIL SERVICOS MEDICOS S.A.	ONCO3 BZ	45.452	0,0080%	45.452	0,0080%	-	0,0000%
INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	PARD3	46.974	0,0093%	46.974	0,0093%	-	0,0000%
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR3 BZ	148.344	0,0159%	148.344	0,0159%	-	0,0000%
PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	PETZ3 BZ	236.515	0,0282%	166.181	0,0198%	70.334	0,0084%
MARCOPOLO S.A.	POM04	66.928	0,0137%	66.928	0,0137%	-	0,0000%
WILSON SONS HOLDINGS BRASIL S.A.	PORT3 BZ	88.213	0,0713%	88.213	0,0713%	-	0,0000%
QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	QUAL3	55.411	0,0133%	55.411	0,0133%	-	0,0000%
RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	RAPT4	81.276	0,0145%	81.276	0,0145%	-	0,0000%
PETRORECÔNCAVO S.A.	RECV3 BZ	156.701	0,0140%	156.701	0,0140%	-	0,0000%
3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A	RRRP3 BZ	307.528	0,0238%	307.528	0,0238%	-	0,0000%
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR11 BZ	142.268	0,0031%	120.452	0,0026%	21.816	0,0005%
CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	SAPR4	69.294	0,0073%	69.294	0,0073%	-	0,0000%
GRUPO SBF SA	SBF33 BZ	92.600	0,0106%	92.600	0,0106%	-	0,0000%
SIMPAR S.A.	SIMH3 BZ	153.174	0,0106%	153.174	0,0106%	-	0,0000%
SLC AGRICOLA S.A.	SLCE3	239.157	0,0145%	239.157	0,0145%	-	0,0000%
SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A.	SMFT3 BZ	168.577	0,0106%	168.577	0,0106%	-	0,0000%
SAO MARTINHO S.A.	SMT03	192.439	0,0119%	192.439	0,0119%	-	0,0000%
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	SOMA3 BS	321.740	0,0172%	321.740	0,0172%	-	0,0000%
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	STBP3 BZ	259.835	0,0220%	187.150	0,0158%	72.685	0,0062%
SUL AMERICA S.A.	SULA11 BZ	295.646	0,0059%	295.646	0,0059%	-	0,0000%
TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	TAE11	400.576	0,0056%	380.338	0,0053%	20.238	0,0003%
TAURUS ARMAS S.A.	TASA4 BZ	50.417	0,0146%	50.417	0,0146%	-	0,0000%
TRÊS TENTOS AGROINDUSTRIAL S/A	TEN3 BZ	65.039	0,0067%	65.039	0,0067%	-	0,0000%
TUPY S.A.	TUPY3	85.446	0,0132%	85.446	0,0132%	-	0,0000%
UNIPAR CARBOCLORO S.A.	UNIP6	407.601	0,0251%	223.065	0,0137%	184.536	0,0114%
VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A.	VAMO3 BZ	189.327	0,0079%	189.327	0,0079%	-	0,0000%
VIA S.A	VIA3 BZ	192.956	0,0211%	192.956	0,0211%	-	0,0000%
VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	VIVA3 BS	136.389	0,0119%	136.389	0,0119%	-	0,0000%
CM HOSPITALAR S.A.	VVE03 BZ	83.912	0,0092%	83.912	0,0092%	-	0,0000%
YDUQS PARTICIPACOES S.A.	YDUQ3 BZ	200.640	0,0251%	200.640	0,0251%	-	0,0000%
TOTALES				15.358.581		1.855.524	

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo

30. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta excesos de inversión.

31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones sobre los activos que integran su cartera de inversiones.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

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

Al 30 de septiembre de 2022

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 (*)	-	-	-	15.358.581	100,0000%	99,3255%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	15.358.581	100,0000%	99,3255%

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

Al 31 de diciembre de 2021

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores (*)	-	-	-	23.623.163	100,0000%	99,0361%
Otros Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	23.623.163	100,0000%	99,0361%

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

33. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

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

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

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

El total de comisión por administración al 30 de septiembre de 2022 a M\$20.864 (M\$43.058 al 30 de septiembre de 2021), y se adeudaba M\$1.470 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 30 de septiembre de 2022 (M\$3.454 al 31 de diciembre de 2021).

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

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

SERIE GP (EX SERIE 107)

30-09-2022

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	84,9553%	146.540	-	141.558	-	4.982	140.244	3,6155%

SERIE GP (EX SERIE 107)

31-12-2021

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora Personas relacionadas Accionistas de la sociedad administradora Trabajadores que representen al empleador	91,6243%	281.110	2.285	17.000	119.855	146.540	3.785.065	84,9553%

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

SERIE D

30-09-2022

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	0,7677%	4.025	-	4.025	-	-	-	0,0000%

SERIE D

31-12-2021

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora Personas relacionadas Accionistas de la sociedad administradora Trabajadores que representen al empleador	0,8294% 4,3941%	4.720 25.000	-	695 25.000	-	4.025 -	119.411 -	0,7677% 0,0000%

34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY Nº 20.712)

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 12 de la Ley Nº 20.712 se presenta en el siguiente cuadro:

Al 30 de septiembre de 2022:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	Hasta
Poliza de Seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Security	10.000	10-01-2022	10-01-2023

Al 31 de diciembre de 2021:

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

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los montos están expresados en M\$ de la moneda funcional del Fondo al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

Tipo de gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Auditorías	(1.198)	(3.331)	(3.376)
Gastos Asambleas Aportantes	(231)	(641)	(552)
Clasificadoras de Riesgo	(584)	(1.693)	(1.546)
Gastos Licencias	(619)	(1.836)	(2.187)
Publicaciones y otros	(103)	(486)	(569)
Market Marker	-	-	(9.843)
TOTALES	(2.735)	(7.987)	(18.073)
% sobre el activo del Fondo	(0,0177%)	(0,0517%)	(0,0668%)

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

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

- 1) Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.
- 2) Honorarios profesionales de auditores externos independientes, abogados, ingenieros, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen.
- 3) Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las Asambleas de Aportantes.
- 4) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.
- 5) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.
- 6) Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas.
- 7) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- 8) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, su Reglamento, el presente Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Comisión; gastos de envío de información a la Comisión, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Comisión a los Fondos de Inversión.

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

Además de los gastos, antes mencionados, a que se refiere el N° 3.1 del Reglamento Interno, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos:

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

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

- 3) Gastos y remuneración del Comité de Vigilancia. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,5% del valor del Fondo. Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos.
- 4) Todo impuesto, tasa, derecho, tributo, retención o encaje de cualquier clase y jurisdicción que grave o afecte de cualquier forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo, así como también de su internación o repatriación hacia o desde cualquier jurisdicción.

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 30 de septiembre de 2022:

SERIE D

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	30.633,6267	30.633,6267	16.046.254	13
Febrero	30.110,7401	30.110,7401	15.772.360	13
Marzo	34.867,7385	34.867,7385	13.222.099	11
Abril	33.067,2338	33.067,2338	11.995.827	10
Mayo	33.075,7072	33.075,7072	11.998.901	10
Junio	29.085,1881	29.085,1881	6.927.388	8
Julio	29.633,8998	29.633,8998	7.058.078	8
Agosto	32.007,2803	32.007,2803	7.623.360	8
Septiembre	32.359,4403	32.359,4403	7.707.236	8

SERIE GP (EX SERIE 107)

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	26.669,8100	26.669,8100	4.600.295	9
Febrero	26.213,4883	26.213,4883	4.521.584	9
Marzo	30.352,9610	30.352,9610	4.182.478	9
Abril	28.783,9106	28.783,9106	3.966.271	9
Mayo	28.789,6076	28.789,6076	3.967.056	9
Junio	25.311,4784	25.311,4784	3.487.788	9
Julio	25.785,6362	25.785,6362	3.553.125	9
Agosto	27.847,3269	27.847,3269	3.837.215	9
Septiembre	28.150,1962	28.150,1962	3.878.948	9

SERIE S

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	29.848,8346	29.848,8346	3.967.121	1
Febrero	29.344,2414	29.344,2414	3.900.057	1
Marzo	33.985,1828	33.985,1828	3.445.465	1
Abril	32.235,1004	32.235,1004	3.268.039	1
Mayo	32.248,1955	32.248,1955	3.269.367	1
Junio	28.358,1429	28.358,1429	6.960.064	1
Julio	28.895,3876	28.895,3876	5.224.333	1
Agosto	31.212,2220	31.212,2220	3.820.410	1
Septiembre	31.558,2661	31.558,2661	3.862.766	1

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2021:

SERIE GP (EX SERIE 107)

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	24.782,5943	24.782,5943	7.603.475	8
Febrero	23.387,8811	23.387,8811	7.226.711	7
Marzo	24.405,0790	24.405,0790	7.541.019	7
Abril	26.504,2428	26.504,2428	8.186.573	7
Mayo	29.884,6117	29.884,6117	5.652.341	7
Junio	31.671,3360	31.671,3360	5.995.888	8
Julio	30.008,5046	30.008,5046	5.588.806	9
Agosto	29.604,5106	29.604,5106	5.402.549	9
Septiembre	28.417,1307	28.417,1307	5.146.079	9
Octubre	24.297,1195	24.297,1195	4.191.028	9
Noviembre	24.147,6361	24.147,6361	4.165.243	9
Diciembre	25.829,5708	25.829,5708	4.455.361	9

SERIE D

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Enero	28.420,2814	28.420,2814	16.187.374	12
Febrero	26.825,0049	26.825,0049	15.278.751	12
Marzo	27.996,3016	27.996,3016	15.945.888	12
Abril	30.409,1077	30.409,1077	17.313.767	12
Mayo	34.294,2261	34.294,2261	19.272.035	12
Junio	36.352,0510	36.352,0510	19.998.750	12
Julio	34.452,2444	34.452,2444	18.063.748	13
Agosto	33.997,5115	33.997,5115	17.825.326	13
Septiembre	32.635,3008	32.635,3008	17.111.072	13
Octubre	27.904,9187	27.904,9187	14.630.877	13
Noviembre	27.734,2644	27.734,2644	14.541.401	13
Diciembre	29.667,2720	29.667,2720	15.554.900	13

SERIE S

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
Septiembre	31.778,0737	31.778,0737	4.771.412	1
Octubre	27.176,4813	27.176,4813	3.586.696	1
Noviembre	27.014,7690	27.014,7690	3.576.325	1
Diciembre	28.902,4251	28.902,4251	3.826.220	1

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

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

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene los siguientes ingresos por dividendos que informar.

Concepto	30-09-2022 M\$	30-09-2021 M\$
Dividendos Percibidos y Devengados	363.399	426.661
Total	363.399	426.661

39. SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, El Fondo no presenta contingencias ni compromisos que informar.

42. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre de 2022

1. Garantía Legal

Con fecha 10 de enero de 2022, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Fondo como beneficiario de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 la Ley 20.712.

La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., corresponde a la póliza N° 3302200032056 por UF 10.000 con vencimiento el 10 de enero de 2023.

2. Citación a Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial.

Con fecha 6 de mayo de 2022, se cita a la asamblea ordinaria del Fondo, a celebrarse el día 25 de mayo de 2022, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
2. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia y fijar su remuneración;
3. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia;
4. Designar a la Empresa de Auditoría Externa del Fondo de entre aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de septiembre de 2022, continuación

5. Cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria.

3. Acuerdos Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial.

Con fecha 26 de mayo de 2022, se informa como hecho esencial que el día 25 de Mayo de 2022, se llevó a cabo la Asamblea de aportantes del Fondo, en las que los aportantes presentes y representados acordaron lo siguiente:

1. Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021.
2. Se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs y Andrés Román Peña como integrantes del Comité de Vigilancia.
3. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia.
4. Se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022.

4. Cambio de Directorio AGF Security.

Con fecha 10 de agosto de 2022, se acordó por unanimidad por el directorio, aceptar la renuncia al señor Francisco Silva Silva, al cargo de director y Presidente de la Sociedad. El directorio dejó constancia de sus agradecimientos al señor Silva por los excelentes servicios prestados por éste a la sociedad, durante más de 30 años; luego se eligió Presidente del directorio y de la Sociedad, al director señor Renato Peñafiel Muñoz. Asimismo, el directorio designó como director en reemplazo del señor Francisco Silva al señor Fernando Salinas Pinto.

En la misma sesión se aceptó la renuncia de señora Paulina Las Heras Buguedo y el Directorio designó como director en su reemplazo al señor Alberto Oviedo Obrador.

5. Directorio AGF Security.

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

- Renato Peñafiel Muñoz, Presidente
- Fernando Salinas Pinto.
- José Miguel Bulnes Zegers
- Alberto Oviedo Obrador
- Eduardo Olivares Veloso

Al 30 de septiembre de 2022, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

43. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2022 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos significativos que puedan afectar la interpretación de la situación financiera y económica del Fondo.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022			
Descripción	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	15.358.581	99,3255%
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	-	15.358.581	99,3255%

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	del 01/01/2022	del 01/01/2021
	al 30/09/2022	al 30/09/2021
Descripción	Actual	Anterior
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.171.253	2.856.852
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	741.463	2.388.026
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	429.782	468.826
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	8	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.303.321)	(3.165.008)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(1.303.321)	(3.165.008)
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	2.367.279	2.915.427
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.317.082	2.851.519
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	50.197	63.908
Valorización de títulos de deuda	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(116.597)	(146.707)
Gastos financieros	(437)	(557)
Comisión de la sociedad administradora	(20.864)	(43.058)
Remuneración del comité de vigilancia	(7.649)	(6.729)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(7.987)	(18.073)
Otros gastos	(79.660)	(78.290)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	63.685	23.127
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.182.299	2.483.691

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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 01/01/2022	del 01/01/2021
	al 30/09/2022	al 30/09/2021
	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(248.665)	(454.863)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.171.253	2.856.852
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.303.321)	(3.165.008)
Gastos del ejercicio (menos)	(116.597)	(146.707)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(219.637)	(1.327.398)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(219.637)	(1.327.398)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(3.778.059)	(5.319.844)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	3.558.422	3.992.446
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(468.302)	(1.782.261)

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

II. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene instrumentos emitidos por emisores nacionales.

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

Al 30 de septiembre de 2022

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
BRABCBACNPR4	ABC84	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	22.295	BRL	3.744,6064	Precio	83.486	BRL	BR	0,0099	0,0000	0,5398
BRAERACNOR4	AER13	AERIS IND. E COM. DE EQUIP. GERACAO DE ENERGIA S/A	BR	ACE	61.400	BRL	360,1317	Precio	22.112	BRL	BR	0,0080	0,0000	0,1430
BRAESBACNOR7	AESB3	AES BRASIL ENERGIA S.A.	BR	ACE	64.500	BRL	1.687,7814	Precio	108.862	BRL	BR	0,0131	0,0001	0,7040
BRAAGROACNOR7	AGRO3	BRASILAGRO - CIA BRAS DE PROP AGRICOLAS	BR	ACE	12.300	BRL	5.410,9340	Precio	66.554	BRL	BR	0,0120	0,0001	0,4304
BRALPAACNPR7	ALPA4	ALPARGATAS S.A.	BR	ACE	58.900	BRL	3.810,9459	Precio	224.465	BRL	BR	0,0086	0,0002	1,4516
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANSC SONAE SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	38.744	BRL	3.565,4830	Precio	138.141	BRL	BR	0,0146	0,0001	0,8934
BRALLUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	38.809	BRL	4.873,4240	Precio	189.133	BRL	BR	0,0044	0,0000	1,2231
BRAMBAPACNOR6	AMPB3	AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	11.900	BRL	4.896,7161	Precio	58.271	BRL	BR	0,0105	0,0001	0,3768
BRANIMACNOR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	80.000	BRL	1.085,7702	Precio	86.862	BRL	BR	0,0198	0,0000	0,5617
BRARMILACNOR1	ARML3	ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.	BR	ACE	27.400	BRL	2.567,5061	Precio	70.350	BRL	BR	0,0079	0,0001	0,4550
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	17.346	BRL	17.632,1197	Precio	305.847	BRL	BR	0,0158	0,0005	1,9779
BRASAIAACNOR0	ASAI3	SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	BR	ACE	213.600	BRL	3.144,4335	Precio	671.651	BRL	BR	0,0159	0,0002	4,3436
BRAUREACNOR9	AURE3	AUREN ENERGIA S.A.	BR	ACE	65.958	BRL	2.427,7535	Precio	160.130	BRL	BR	0,0066	0,0001	1,0356
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	75.400	BRL	2.637,3824	Precio	198.859	BRL	BR	0,0060	0,0001	1,2860
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	72.095	BRL	2.246,7918	Precio	161.982	BRL	BR	0,0119	0,0000	1,0476
BRBLAUACNOR8	BLAU3	BLAU FARMACÉUTICA S.A.	BR	ACE	9.600	BRL	5.842,7337	Precio	56.090	BRL	BR	0,0054	0,0001	0,3627
BRBOASACNOR6	BOAS3	BOA VISTA SERVIÇOS S.A.	BR	ACE	56.200	BRL	1.055,3113	Precio	59.308	BRL	BR	0,0106	0,0001	0,3836
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	85.700	BRL	1.250,6066	Precio	107.177	BRL	BR	0,0066	0,0000	0,6931
BRBRAPACNOR5	BRAP3	BRADESPAR S.A.	BR	ACE	9.200	BRL	3.986,5325	Precio	36.676	BRL	BR	0,0023	0,0000	0,2372
BRBRAPACNPR2	BRAP4	BRADESPAR S.A.	BR	ACE	67.400	BRL	4.257,0792	Precio	286.927	BRL	BR	0,0171	0,0002	1,8556
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	207.900	BRL	1.689,5731	Precio	351.262	BRL	BR	0,0251	0,0001	2,2716
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	50.100	BRL	1.488,9027	Precio	74.594	BRL	BR	0,0106	0,0000	0,4824
BRBRSRACNPR4	BR5R6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	53.500	BRL	2.105,2475	Precio	112.631	BRL	BR	0,0131	0,0000	0,7284
BRCAMLACNOR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	33.400	BRL	1.700,3233	Precio	56.791	BRL	BR	0,0090	0,0000	0,3673
BRCASHACNOR8	CASH3	MÉLUZ S.A.	BR	ACE	150.200	BRL	202,4621	Precio	30.410	BRL	BR	0,0187	0,0002	0,1967
BRCBVAACNOR5	CBAV3	Companhia Brasileira de Alumínio	BR	ACE	39.400	BRL	2.049,7048	Precio	80.758	BRL	BR	0,0066	0,0000	0,5223
BRCIELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	323.100	BRL	967,5180	Precio	312.605	BRL	BR	0,0119	0,0000	2,0216
BRCOCEACNPA3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	3.700	BRL	8.152,2350	Precio	30.163	BRL	BR	0,0048	0,0000	0,1951
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCACÃO S.A.	BR	ACE	495.900	BRL	526,7598	Precio	261.220	BRL	BR	0,0264	0,0001	1,6893
BRCPLECDAM13	CPL11	CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	BR	ACE	18.300	BRL	5.805,1080	Precio	106.233	BRL	BR	0,0007	0,0000	0,6870
BRCPLEACNOR8	CPL3	CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	BR	ACE	45.400	BRL	1.110,8540	Precio	50.633	BRL	BR	0,0017	0,0000	0,3262
BRCPLEACNPR9	CPL6	CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	BR	ACE	235.800	BRL	1.178,9386	Precio	277.994	BRL	BR	0,0086	0,0000	1,7978
BRCSDEDACNOR9	CSED3	CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	45.900	BRL	883,3081	Precio	40.544	BRL	BR	0,0120	0,0000	0,2622
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	BR	ACE	50.410	BRL	2.365,0440	Precio	119.222	BRL	BR	0,0133	0,0001	0,7710
BRCVCBACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	73.310	BRL	1.130,5627	Precio	82.882	BRL	BR	0,0326	0,0001	0,5360
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART	BR	ACE	79.196	BRL	3.287,7695	Precio	260.378	BRL	BR	0,0198	0,0001	1,6839
BRDXCOACNOR8	DXCO3	DEXCO S.A.	BR	ACE	90.340	BRL	1.675,2395	Precio	151.341	BRL	BR	0,0119	0,0001	0,9787
BRBRECACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	64.297	BRL	890,4749	Precio	57.255	BRL	BR	0,0092	0,0000	0,3703
BRBREMBCNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	185.900	BRL	2.087,3305	Precio	388.035	BRL	BR	0,0251	0,0000	2,5095
BRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	28.100	BRL	2.601,5484	Precio	73.104	BRL	BR	0,0106	0,0001	0,4728
BRENBRACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	69.100	BRL	3.911,2811	Precio	270.270	BRL	BR	0,0119	0,0000	1,7479

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

Al 30 de septiembre de 2022, continuación

Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRENEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A	BR	ACE	271.700	BRL	2.535,2555	Precio	688.829	BRL	BR	0,0212	0,0002	4,4547
BREZTCACNOR0	EZTC3	EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	29.275	BRL	3.805,5708	Precio	111.408	BRL	BR	0,0129	0,0001	0,7205
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	9.300	BRL	9.313,2566	Precio	86.613	BRL	BR	0,0105	0,0001	0,5601
BRFLRYACNOR5	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	50.390	BRL	3.167,7256	Precio	159.622	BRL	BR	0,0158	0,0001	1,0323
BRGGPSACNOR9	GGPS3	GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S.A.	BR	ACE	70.800	BRL	2.408,0448	Precio	170.490	BRL	BR	0,0106	0,0001	1,1026
BRGMATACNOR7	GMAT3	GRUPO MATEUS S.A.	BR	ACE	145.800	BRL	1.182,5220	Precio	172.412	BRL	BR	0,0066	0,0001	1,1150
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	190.800	BRL	1.897,4103	Precio	362.026	BRL	BR	0,0175	0,0000	2,3413
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	49.090	BRL	1.599,9881	Precio	78.543	BRL	BR	0,0015	0,0000	0,5079
BRGRNDACNOR3	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	83.400	BRL	1.266,7319	Precio	105.645	BRL	BR	0,0092	0,0001	0,6832
BRGUARACNOR4	GUAR3	GUARARAPES CONFECÇOES S.A.	BR	ACE	26.700	BRL	1.565,9458	Precio	41.811	BRL	BR	0,0053	0,0000	0,2704
BRHBSAACNOR0	HBSA3	HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	132.000	BRL	424,6329	Precio	56.052	BRL	BR	0,0174	0,0000	0,3625
BRIFCMACNOR8	IFCM3	INFRACOMMERCCE CXAAS S.A.	BR	ACE	43.100	BRL	1.021,2690	Precio	44.017	BRL	BR	0,0153	0,0001	0,2847
BRIGTICDAMI6	IGTI11	IGUATEMI S.A.	BR	ACE	57.440	BRL	3.647,9012	Precio	209.535	BRL	BR	0,0051	0,0002	1,3551
BRISTACNOR8	IGTI2	IGUATEMI S.A.	BR	ACE	62.000	BRL	501,6760	Precio	31.104	BRL	BR	0,0055	0,0000	0,2012
BRINTBACNOR9	INTB3	INTELBIRAS S.A. IND DE TELECOMUNICACOES BRASILEIRA	BR	ACE	21.700	BRL	5.292,6818	Precio	114.851	BRL	BR	0,0066	0,0002	0,7428
BRIRBRACNOR4	IRBR3	IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.	BR	ACE	586.900	BRL	197,0870	Precio	115.670	BRL	BR	0,0463	0,0000	0,7480
BRJALLACNOR0	JALL2	JALLES MACHADO S.A.	BR	ACE	27.500	BRL	1.277,4821	Precio	35.131	BRL	BR	0,0093	0,0001	0,2272
BRJHSFACNOR2	JHSF3	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	90.100	BRL	1.325,8580	Precio	119.460	BRL	BR	0,0131	0,0001	0,7726
BRLEVEACNOR2	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	10.300	BRL	4.167,4942	Precio	42.925	BRL	BR	0,0080	0,0001	0,2776
BRLLGTACNOR2	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	68.900	BRL	967,5180	Precio	66.662	BRL	BR	0,0185	0,0000	0,4311
BRLLQOACNOR5	LIQO3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	47.500	BRL	1.042,7694	Precio	49.532	BRL	BR	0,0254	0,0001	0,3203
BRLOGGACNOR7	LOGG3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	12.120	BRL	4.434,4575	Precio	53.746	BRL	BR	0,0119	0,0001	0,3476
BRLWSAACNOR8	LWSA3	LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	116.900	BRL	1.612,5300	Precio	188.505	BRL	BR	0,0198	0,0002	1,2191
BRMATDACNOR4	MATD3	HOSPITAL MATER DEI S/A	BR	ACE	25.500	BRL	1.558,7790	Precio	39.749	BRL	BR	0,0067	0,0001	0,2571
BRMDIACNOR7	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	22.400	BRL	7.849,4377	Precio	175.827	BRL	BR	0,0066	0,0001	1,1371
BRMEGACNOR9	MEGA3	OMEGA ENERGIA S.A.	BR	ACE	75.508	BRL	1.841,8676	Precio	139.076	BRL	BR	0,0136	0,0001	0,8994
BRMLASACNOR9	MLAS3	MULTILASER INDUSTRIAL S.A.	BR	ACE	54.800	BRL	938,8508	Precio	51.449	BRL	BR	0,0067	0,0000	0,3327
BRMOVIACNOR0	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	38.300	BRL	2.216,3329	Precio	84.886	BRL	BR	0,0106	0,0000	0,5490
BRMRFGACNOR0	MRFG3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	91.253	BRL	1.768,4079	Precio	161.373	BRL	BR	0,0132	0,0005	1,0436
BRMRVEACNOR2	MRVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	82.895	BRL	2.225,2914	Precio	184.466	BRL	BR	0,0172	0,0001	1,1930
BRMULTACNOR5	MULT3	MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	BR	ACE	74.700	BRL	4.330,5389	Precio	323.491	BRL	BR	0,0124	0,0002	2,0920
BRMYPKACNOR7	MYPK3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	36.498	BRL	2.275,4590	Precio	83.050	BRL	BR	0,0237	0,0000	0,5371
BRDOPVACNOR4	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	75.380	BRL	1.576,6960	Precio	118.851	BRL	BR	0,0133	0,0003	0,7686
BRONCOACNOR6	ONCO3	ONCOCLINICAS DO BRASIL SERVICOS MEDICOS S.A.	BR	ACE	39.700	BRL	1.144,8963	Precio	45.452	BRL	BR	0,0080	0,0000	0,2939
BRPARDACNOR1	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	12.200	BRL	3.850,3633	Precio	46.974	BRL	BR	0,0093	0,0001	0,3038
BRPCARACNOR3	PCAR3	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BR	ACE	42.700	BRL	3.474,1063	Precio	148.344	BRL	BR	0,0159	0,0000	0,9594
BRPETZACNOR2	PETZ3	PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	91.200	BRL	1.822,1589	Precio	166.181	BRL	BR	0,0198	0,0003	1,0747
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	129.255	BRL	517,8013	Precio	66.928	BRL	BR	0,0137	0,0001	0,4328
BRPORTACNOR8	PORT3	WILSON SONS HOLDINGS BRASIL S.A.	BR	ACE	52.100	BRL	1.693,1565	Precio	88.213	BRL	BR	0,0133	0,0001	0,5705
BRQUALACNOR6	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	37.900	BRL	1.462,0272	Precio	55.411	BRL	BR	0,0133	0,0001	0,3583
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDOM S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	47.750	BRL	1.702,1150	Precio	81.276	BRL	BR	0,0145	0,0000	0,5256
BRRECVACNOR3	RECV3	PETROBRAS PAVO S.A.	BR	ACE	34.900	BRL	4.490,0002	Precio	156.701	BRL	BR	0,0140	0,0002	1,0134
BRRRPACNOR5	RRP3	BR PETROLEUM OLEO E GAS S.A	BR	ACE	48.200	BRL	6.380,2437	Precio	307.528	BRL	BR	0,0238	0,0003	1,9888
BRSAPRDAMI3	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	39.200	BRL	3.072,7655	Precio	120.452	BRL	BR	0,0026	0,0000	0,7790
BRSAPRACNPR6	SAPR4	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	110.500	BRL	627,0950	Precio	69.294	BRL	BR	0,0073	0,0000	0,4481
BRSBFGACNOR1	SBFG3	GRUPO SBF SA	BR	ACE	25.700	BRL	3.603,1087	Precio	92.600	BRL	BR	0,0106	0,0001	0,5989
BRSIMHACNOR0	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	88.500	BRL	1.730,7822	Precio	153.174	BRL	BR	0,0106	0,0000	0,9906
BRSLCEACNOR2	SLCE3	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	30.834	BRL	7.756,2693	Precio	239.157	BRL	BR	0,0145	0,0001	1,5467
BRSMFTACNOR1	SMFT3	SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANÇA S.A.	BR	ACE	61.900	BRL	2.723,3840	Precio	168.577	BRL	BR	0,0106	0,0001	1,0902
BRSMTOACNOR3	SMTO3	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	42.087	BRL	4.572,4184	Precio	192.439	BRL	BR	0,0119	0,0001	1,2445
BRSSOMAACNOR3	SOMA3	GRUPO DE MODA SOMA S.A.	BR	ACE	134.814	BRL	2.386,5444	Precio	321.740	BRL	BR	0,0172	0,0002	2,0807
BRSTBPACNOR3	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	136.720	BRL	1.368,8588	Precio	187.150	BRL	BR	0,0158	0,0002	1,2103
BRBSULACDAMI2	SUL11	SUL AMERICA S.A.	BR	ACE	74.800	BRL	3.952,4902	Precio	295.646	BRL	BR	0,0059	0,0001	1,9120
BRTAEECDAMI0	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	54.500	BRL	6.978,6715	Precio	380.338	BRL	BR	0,0053	0,0001	2,4597
BRTASAACNPR4	TASA4	TAURUS ARMAS S.A.	BR	ACE	17.200	BRL	2.931,2212	Precio	50.147	BRL	BR	0,0146	0,0001	0,3261
BRTTENACNOR0	TTEN3	TRÊS TENTOS AGRINDUSTRIAL S/A	BR	ACE	33.000	BRL	1.970,8700	Precio	65.039	BRL	BR	0,0067	0,0001	0,4206
BRTPUYACNOR1	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	19.000	BRL	4.497,1670	Precio	85.446	BRL	BR	0,0132	0,0001	0,5526
BRUNIPACNPR8	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	12.970	BRL	17.198,5283	Precio	223.065	BRL	BR	0,0137	0,0002	1,4426
BRVAMOACNOR7	VAMO3	VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A.	BR	ACE	77.300	BRL	2.449,2539	Precio	189.327	BRL	BR	0,0079	0,0001	1,2244
BRVIAACNOR7	VIAA3	VIA S.A	BR	ACE	337.600	BRL	571,5523	Precio	192.956	BRL	BR	0,0211	0,0000	1,2479
BRVIVAACNOR0	VIVA3	VIVARA PARTICIPACOES S.A	BR	ACE	28.100	BRL	4.853,7153	Precio	136.389	BRL	BR	0,0119	0,0003	0,8820
BRVVEOACNOR0	VVEO3	CM HOSPITALAR S.A.	BR	ACE	26.400	BRL	3.178,4758	Precio	83.912	BRL	BR	0,0092	0,0001	0,5427
BRVYDUACNOR3	YDUO3	YDUQS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	77.497	BRL	2.589,0065	Precio	200.640	BRL	BR	0,0251	0,0001	1,2976

15.358.581

99.3255

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

Al 31 de diciembre de 2021

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS														
Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRABCBACNPR4	ABC84	BCO ABC BRASIL S.A.	BR	ACE	36.495	BRL	2.407,1616	Precio	87.849	BRL	BR	0,0161	0,0000	0,3683
BRAERIACNOR4	AER13	AERIS IND. E COM. DE EQUIP. GERACAO DE ENERGIA S/A	BR	ACE	99.300	BRL	993,5040	Precio	98.655	BRL	BR	0,0130	0,0003	0,4136
BRAESBACNOR7	AESB3	AES BRASIL ENERGIA S.A.	BR	ACE	106.300	BRL	1.679,0976	Precio	178.488	BRL	BR	0,0216	0,0001	0,7483
BRALSOACNOR5	ALSO3	ALIANSC E SONEA SHOPPING CENTERS S.A.	BR	ACE	62.644	BRL	3.285,3888	Precio	205.810	BRL	BR	0,0236	0,0001	0,8628
BRALUPCDAM15	ALUP11	ALUPAR INVESTIMENTO S/A	BR	ACE	63.309	BRL	3.655,4880	Precio	231.425	BRL	BR	0,0072	0,0001	0,9702
BRAMBACNOR6	AMB3	AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A	BR	ACE	19.500	BRL	6.397,8624	Precio	124.758	BRL	BR	0,0173	0,0005	0,5230
BRANIMACNOR6	ANIM3	ANIMA HOLDING S.A.	BR	ACE	130.800	BRL	1.274,1120	Precio	166.654	BRL	BR	0,0324	0,0002	0,6987
BRARMLACNOR1	ARML3	ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.	BR	ACE	44.800	BRL	3.972,4992	Precio	177.968	BRL	BR	0,0130	0,0027	0,7461
BRARZZACNOR3	ARZZ3	AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	BR	ACE	23.646	BRL	11.644,4736	Precio	275.345	BRL	BR	0,0237	0,0006	1,1543
BRASAIACNOR0	ASAI3	SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	BR	ACE	348.900	BRL	1.965,7728	Precio	685.858	BRL	BR	0,0259	0,0002	2,8753
BRAZULACNPR4	AZUL4	AZUL S.A.	BR	ACE	122.500	BRL	3.694,9248	Precio	452.628	BRL	BR	0,0097	0,0002	1,8976
BRBEEFACNOR6	BEEF3	MINERVA S.A.	BR	ACE	118.695	BRL	1.607,8080	Precio	190.839	BRL	BR	0,0196	0,0001	0,8001
BRBLAUACNOR8	BLAU3	BLAU FARMACÉUTICA S.A.	BR	ACE	15.500	BRL	5.521,1520	Precio	85.578	BRL	BR	0,0086	0,0004	0,3588
BRBOASACNOR6	BOAS3	BOA VISTA SERVIÇOS S.A.	BR	ACE	91.300	BRL	910,0800	Precio	83.090	BRL	BR	0,0172	0,0002	0,3483
BRBPANACNPR1	BPAN4	BCO PAN S.A.	BR	ACE	130.100	BRL	1.619,9424	Precio	210.755	BRL	BR	0,0108	0,0000	0,8836
BRBRAPACNPR2	BRAP4	BRADESPAR S.A.	BR	ACE	110.200	BRL	3.790,4832	Precio	417.711	BRL	BR	0,0280	0,0002	1,7512
BRBRMLACNOR9	BRML3	BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	377.100	BRL	1.260,4608	Precio	475.320	BRL	BR	0,0432	0,0002	1,9927
BRBRPRACNOR9	BRPR3	BR PROPERTIES S.A.	BR	ACE	92.200	BRL	1.108,7808	Precio	102.230	BRL	BR	0,0194	0,0001	0,4286
BRBRSACNPR4	BRSR6	BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BR	ACE	87.500	BRL	1.463,7120	Precio	128.075	BRL	BR	0,0214	0,0000	0,5369
BRCAMLACNOR3	CAML3	CAMIL ALIMENTOS S.A.	BR	ACE	55.900	BRL	1.726,1184	Precio	96.490	BRL	BR	0,0151	0,0001	0,4045
BRCASHACNOR8	CASH3	MÉLIUZ S.A.	BR	ACE	225.600	BRL	491,4432	Precio	110.870	BRL	BR	0,0281	0,0019	0,4648
BRCBVACNOR5	CBV3	Companhia Brasileira de Alumínio	BR	ACE	64.300	BRL	2.073,4656	Precio	133.324	BRL	BR	0,0108	0,0001	0,5589
BRCEABACNOR1	CEAB3	CEA MODAS S.A.	BR	ACE	47.300	BRL	932,8320	Precio	44.123	BRL	BR	0,0153	0,0000	0,1850
BRCESPACNPR4	CESP6	CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	BR	ACE	82.000	BRL	3.262,6368	Precio	267.536	BRL	BR	0,0250	0,0001	1,1216
BRCIELACNOR3	CIEL3	CIELO S.A.	BR	ACE	528.000	BRL	345,8304	Precio	182.598	BRL	BR	0,0194	0,0000	0,7655
BRCLSAACNOR0	CLSA3	CLEAR SALE S.A.	BR	ACE	24.700	BRL	1.365,1200	Precio	33.718	BRL	BR	0,0131	0,0010	0,1414
BRCOCEACNPR3	COCE5	CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE	BR	ACE	6.100	BRL	8.811,0912	Precio	53.748	BRL	BR	0,0078	0,0000	0,2253
BRCOGNACNOR2	COGN3	COGNA EDUCAÇÃO S.A.	BR	ACE	810.500	BRL	373,1328	Precio	302.424	BRL	BR	0,0432	0,0001	1,2679
BRCPLECDAM13	CPL11	CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	BR	ACE	28.000	BRL	4.853,7600	Precio	135.905	BRL	BR	0,0010	0,0000	0,5698
BRCPLEACNPR9	CPL16	CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	BR	ACE	352.600	BRL	976,8192	Precio	344.426	BRL	BR	0,0129	0,0000	1,4439
BRCSSEDACNOR9	CSED3	CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.	BR	ACE	74.200	BRL	1.167,9360	Precio	86.661	BRL	BR	0,0194	0,0002	0,3633
BRCSMGACNOR5	CSMG3	CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS - COPASA MG	BR	ACE	82.110	BRL	1.927,8528	Precio	158.296	BRL	BR	0,0216	0,0001	0,6636
BRVCBACNOR1	CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	BR	ACE	97.110	BRL	2.035,5456	Precio	197.672	BRL	BR	0,0432	0,0003	0,8287
BRCYREACNOR7	CYRE3	CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART	BR	ACE	129.496	BRL	2.393,5104	Precio	309.950	BRL	BR	0,0324	0,0002	1,2994
BRDXCOACNOR8	DXCO3	DEXCO S.A.	BR	ACE	147.940	BRL	2.269,1328	Precio	335.696	BRL	BR	0,0194	0,0002	1,4073
BRRECORACNOR8	ECOR3	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	BR	ACE	150.397	BRL	1.110,2976	Precio	166.985	BRL	BR	0,0216	0,0001	0,7001
BRREMBRACNOR4	EMBR3	EMBRAER S.A.	BR	ACE	303.800	BRL	3.764,6976	Precio	1.143.715	BRL	BR	0,0410	0,0001	4,7948
BRRENATACNOR0	ENAT3	ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	BR	ACE	45.900	BRL	2.018,8608	Precio	92.666	BRL	BR	0,0173	0,0001	0,3885
BRRENBACNOR2	ENBR3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	131.000	BRL	3.176,1792	Precio	416.079	BRL	BR	0,0225	0,0001	1,7443
BRRENEVACNOR8	ENEV3	ENEVA S.A.	BR	ACE	300.700	BRL	2.146,2720	Precio	645.384	BRL	BR	0,0237	0,0003	2,7057
BRRESPAACNOR7	ESPA3	MPM CORPÓREOS S.A.	BR	ACE	58.000	BRL	1.261,9776	Precio	73.195	BRL	BR	0,0237	0,0003	0,3069
BRREZTACNOR0	EZTC3	EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	48.975	BRL	3.101,8560	Precio	151.913	BRL	BR	0,0216	0,0002	0,6369
BRFESAACNPR5	FESA4	CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	BR	ACE	16.500	BRL	7.405,0176	Precio	122.183	BRL	BR	0,0187	0,0003	0,5122

FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

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

Al 31 de diciembre de 2021, continuación

Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Porcentaje (1)				
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
BRFLRYACN05	FLRY3	FLEURY S.A.	BR	ACE	82.390	BRL	2.728,7232	Precio	224.820	BRL	BR	0,0259	0,0003	0,9425
BRGGPSACN09	GGPS3	GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S.A.	BR	ACE	100.900	BRL	2.407,1616	Precio	242.883	BRL	BR	0,0151	0,0004	1,0182
BRGMATACN07	GMAT3	GRUPO MATEUS S.A.	BR	ACE	238.600	BRL	914,6304	Precio	218.231	BRL	BR	0,0108	0,0002	0,9149
BRGOAUACNPR8	GOAU4	METALURGICA GERDAU S.A.	BR	ACE	311.900	BRL	1.726,1184	Precio	538.376	BRL	BR	0,0287	0,0001	2,2570
BRGOLLACNPR4	GOLL4	GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	BR	ACE	88.290	BRL	2.583,1104	Precio	228.063	BRL	BR	0,0028	0,0001	0,9561
BRGRNDACN03	GRND3	GRENDENE S.A.	BR	ACE	136.400	BRL	1.312,0320	Precio	178.961	BRL	BR	0,0151	0,0003	0,7503
BRGUARACN04	GUAR3	GUARARAPES CONFECCOES S.A.	BR	ACE	43.100	BRL	1.494,0480	Precio	64.393	BRL	BR	0,0086	0,0000	0,2700
BRHBSAACN08	HBSA3	HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	BR	ACE	180.600	BRL	523,2960	Precio	94.507	BRL	BR	0,0238	0,0001	0,3962
BRIFCMACN08	IFCM3	INFRACOMMERCE CXAAS S.A.	BR	ACE	42.100	BRL	2.654,4000	Precio	111.750	BRL	BR	0,0170	0,0018	0,4685
BRIGTICDAM16	IGTI11	JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	60.140	BRL	2.740,8576	Precio	164.835	BRL	BR	0,0514	0,0002	0,6910
BRIGTIACN08	IGTI3	JEREISSATI PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	151.800	BRL	414,0864	Precio	62.858	BRL	BR	0,1297	0,0001	0,2635
BRINTBACN09	INTB3	INTELBRAS S.A. IND DE TELECOMUNICACAOES BRASILEIRA	BR	ACE	35.400	BRL	4.242,4896	Precio	150.184	BRL	BR	0,0208	0,0004	0,6296
BRIRBRACN04	IRBR3	IRB - BRASIL RESEGUROS S.A.	BR	ACE	410.700	BRL	609,7536	Precio	250.426	BRL	BR	0,0324	0,0001	1,0499
BRJHSFACN02	JHSF3	JHSF PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	133.400	BRL	846,3744	Precio	112.906	BRL	BR	0,0194	0,0001	0,4733
BRLAMEACN09	LAME3	LOJAS AMERICANAS S.A.	BR	ACE	113.900	BRL	896,4288	Precio	102.103	BRL	BR	0,0060	0,0000	0,4280
BRLAMEACNPR6	LAME4	LOJAS AMERICANAS S.A.	BR	ACE	393.400	BRL	893,3952	Precio	351.462	BRL	BR	0,0209	0,0000	1,4734
BRLCAMACN03	LCAM3	CIA LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS	BR	ACE	142.800	BRL	3.565,9968	Precio	509.224	BRL	BR	0,0281	0,0002	2,1348
BRLEVEACN02	LEVE3	MAHLE-METAL LEVE S.A.	BR	ACE	16.600	BRL	4.671,7440	Precio	77.551	BRL	BR	0,0129	0,0002	0,3251
BRLLGTACN02	LIGT3	LIGHT S.A.	BR	ACE	144.800	BRL	1.782,2400	Precio	258.068	BRL	BR	0,0389	0,0001	1,0819
BRLLQOACN05	LQQ3	LOJAS QUERO-QUERO S/A	BR	ACE	76.800	BRL	1.697,2992	Precio	130.353	BRL	BR	0,0410	0,0004	0,5465
BRLOGGACN07	LOGG3	LOG COMMERCIAL PROPERTIES	BR	ACE	19.820	BRL	3.835,9872	Precio	76.029	BRL	BR	0,0194	0,0001	0,3187
BRLWSAACN08	LWSA3	LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.	BR	ACE	191.000	BRL	1.996,1088	Precio	381.257	BRL	BR	0,0324	0,0017	1,5984
BRMATDACN04	MATD3	HOSPITAL MATER DEI S/A	BR	ACE	38.300	BRL	2.047,6800	Precio	78.426	BRL	BR	0,0100	0,0004	0,3288
BRMDIAACN07	MDIA3	M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	BR	ACE	36.600	BRL	3.866,3232	Precio	141.507	BRL	BR	0,0108	0,0001	0,5932
BRMEGACN09	MEGA3	OMEGA GERAÇÃO S.A.	BR	ACE	124.708	BRL	1.918,7520	Precio	239.284	BRL	BR	0,0624	0,0001	1,0032
BRMLASACN09	MLAS3	MULTILASER INDUSTRIAL S.A.	BR	ACE	88.600	BRL	1.266,5280	Precio	112.214	BRL	BR	0,0108	0,0002	0,4704
BRMOVIACN00	MOVI3	MOVIDA PARTICIPACOES SA	BR	ACE	62.600	BRL	2.393,5104	Precio	149.834	BRL	BR	0,0173	0,0001	0,6282
BRMRFGACN00	MRFG3	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	BR	ACE	164.253	BRL	3.347,5776	Precio	549.850	BRL	BR	0,0238	0,0001	2,3052
BRMRVEACN02	MVE3	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	135.595	BRL	1.820,1600	Precio	246.805	BRL	BR	0,0281	0,0001	1,0347
BRMULTACN05	MULT3	MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	BR	ACE	122.100	BRL	2.839,4496	Precio	346.697	BRL	BR	0,0203	0,0002	1,4535
BRMYPKACN07	MYPK3	IOCHPE MAXION S.A.	BR	ACE	56.398	BRL	2.328,2880	Precio	131.311	BRL	BR	0,0367	0,0001	0,5505
BRDOPVACN04	ODPV3	ODONTOPREV S.A.	BR	ACE	114.700	BRL	1.911,1680	Precio	219.211	BRL	BR	0,0216	0,0008	0,9190
BRONCOACN06	ONCO3	ONCOCLINICAS DO BRASIL SERVICOS MEDICOS S.A.	BR	ACE	64.200	BRL	1.706,4000	Precio	109.551	BRL	BR	0,0130	0,0002	0,4593
BRPARDACN01	PARD3	INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.	BR	ACE	22.600	BRL	2.927,4240	Precio	66.160	BRL	BR	0,0173	0,0002	0,2774
BRPCARACN03	PCAR3	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUCAO	BR	ACE	69.800	BRL	3.296,0064	Precio	230.061	BRL	BR	0,0259	0,0000	0,9645
BRPETZACN02	PETZ3	PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	131.500	BRL	2.483,0016	Precio	326.515	BRL	BR	0,0302	0,0000	1,3689
BRPOMOACNPR7	POMO4	MARCOPOLO S.A.	BR	ACE	209.155	BRL	462,6240	Precio	96.760	BRL	BR	0,0221	0,0001	0,4056
BRPRIOACN01	PRI03	PETRO RIO S.A.	BR	ACE	265.500	BRL	3.135,2256	Precio	832.402	BRL	BR	0,0302	0,0008	3,4897
BRQUALACN06	QUAL3	QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.	BR	ACE	98.100	BRL	2.563,3920	Precio	251.469	BRL	BR	0,0345	0,0004	1,0542
BRRAPTACNPR4	RAPT4	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BR	ACE	79.250	BRL	1.648,7616	Precio	130.664	BRL	BR	0,0229	0,0001	0,5478
BRRRRAPACN05	RRRP3	3R PETROLEUM OLEO E GAS S/A	BR	ACE	70.000	BRL	5.088,8640	Precio	356.220	BRL	BR	0,0346	0,0011	1,4934
BRSAAPRCN03	SAPR11	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	65.500	BRL	2.907,7056	Precio	190.455	BRL	BR	0,0043	0,0001	0,7985
BRSAAPRCN06	SAPR4	CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	BR	ACE	173.200	BRL	587,0016	Precio	101.669	BRL	BR	0,0115	0,0001	0,4262
BRSBFGACN01	SBF3	GRUPO SBF SA	BR	ACE	42.000	BRL	3.414,3168	Precio	143.401	BRL	BR	0,0173	0,0002	0,6012
BRSEQLACN02	SEQL3	SEQUOIA LOGISTICA E TRANSPORTES S.A	BR	ACE	27.100	BRL	2.144,7552	Precio	58.123	BRL	BR	0,0194	0,0003	0,2437
BRSIMHACN00	SIMH3	SIMPAR S.A.	BR	ACE	123.000	BRL	1.771,6224	Precio	217.910	BRL	BR	0,0151	0,0001	0,9136
BRSLCEACN02	SLCE3	SLC AGRICOLA S.A.	BR	ACE	41.668	BRL	6.830,1504	Precio	284.599	BRL	BR	0,0216	0,0002	1,1931
BRSMFTACN01	SMFT3	SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANÇA S.A.	BR	ACE	63.300	BRL	2.426,8800	Precio	153.622	BRL	BR	0,0108	0,0001	0,6440
BRSMTOACN03	SMT03	SAO MARTINHO S.A.	BR	ACE	76.487	BRL	5.223,8592	Precio	399.557	BRL	BR	0,0216	0,0002	1,6751
BRSSOMAACN03	SOMA3	GRUPO DE MODA SOMA S.A.	BR	ACE	188.114	BRL	1.930,8864	Precio	363.227	BRL	BR	0,0240	0,0010	1,5228
BRSTBPACN03	STBP3	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	204.920	BRL	975,3024	Precio	199.859	BRL	BR	0,0237	0,0003	0,8379
BRSQLACDAM12	SULA11	SUL AMERICA S.A.	BR	ACE	128.800	BRL	4.169,6832	Precio	537.055	BRL	BR	0,0101	0,0001	2,2515
BRTAEECDAM10	TAE11	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	BR	ACE	89.700	BRL	5.516,6016	Precio	494.839	BRL	BR	0,0087	0,0002	2,0745
BRTTENACN00	TTEN3	TRÊS TENTOS AGRINDUSTRIAL S/A	BR	ACE	53.400	BRL	1.475,8464	Precio	78.810	BRL	BR	0,0108	0,0002	0,3304
BRTPUYACN01	TUPY3	TUPY S.A.	BR	ACE	31.100	BRL	3.026,0160	Precio	94.109	BRL	BR	0,0216	0,0001	0,3945
BRUNIPACN08	UNIP6	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	BR	ACE	19.200	BRL	15.659,4432	Precio	300.661	BRL	BR	0,0203	0,0004	1,2605
BRVAMOACN07	VAMO3	VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A.	BR	ACE	98.400	BRL	1.817,1264	Precio	178.805	BRL	BR	0,0101	0,0003	0,7496
BRVIVAACN00	VIVA3	VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A	BR	ACE	40.800	BRL	3.858,7392	Precio	157.437	BRL	BR	0,0173	0,0005	0,6600
BRVVEACN00	VVE03	CM HOSPITALAR S.A.	BR	ACE	43.300	BRL	2.862,2016	Precio	123.993	BRL	BR	0,0151	0,0002	0,5196
BRVYDUACN03	YDUQ3	YDUQS PARTICIPACOES S.A.	BR	ACE	133.497	BRL	3.118,5570	Precio	416.318	BRL	BR	0,0432	0,0003	1,7454

23.623.163

99,0361

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

2) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

3) INVERSIONES EN BIENES RAICES NACIONALES Y EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales y extranjeros.

4) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene inversiones en contratos de opciones

5) INVERSIONES EN CONTRATOS FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene inversiones en contratos futuros y forwards

III. OTROS INFORMES

1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene contratos de opciones cuando el fondo actúa como lanzador.

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

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra en compromiso de retroventa.

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

V. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

CMF - II. APORTANTES					
NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)		RUT	DV	% PROPIEDAD
FONDO MUTUO SECURITY LATAM	Inversionista Institucional	G	76695168	6	25,0034
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	G	76265736	8	21,7757
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	Inversionista Institucional	G	96515580	5	21,0567
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO C	Inversionista Institucional	G	76265736	8	14,3376
AFP PROVIDA PARA FONDO TIPO B	Inversionista Institucional	G	76265736	8	12,7415
INVERSIONES LO BELTRAN LTDA.	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76338154	5	2,1800
GERARDO IGNACIO MARTINEZ SAAVEDRA	Persona Natural Nacional	A	9711879	5	1,4707
INVERSIONES RIO YELCHO LTDA	Otro tipo de persona jurídica nacional	E	76265380	K	0,8868
VERONICA IRENE HERRERA NAVARRO	Persona Natural Nacional	A	10017628	9	0,3263
SAMUEL IRARRAZABAL DELANO	Persona Natural Nacional	A	10687256	2	0,0872
CRISTOBAL CONCHA RIVERA	Persona Natural Nacional	A	13686434	3	0,0631
VICTOR ALEJANDRO ALASTUEY RODRIGUEZ	Persona Natural Nacional	A	15599409	6	0,0199
TOTAL PORCENTAJE					99,9489

(*) Tipo de persona

	CMF - III. EMISION DE CUOTAS		
	Serie D	Serie GP (Ex Serie 107)	Serie S
TOTAL APORTANTES	8	9	1
CUOTAS EMITIDAS	238.176	137.795	122.401
CUOTAS PAGADAS	238.176	137.795	122.401
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	-	-	-
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	-	-	-
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	-	-	-
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	-	-	-
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	32.359,4403	28.150,1962	31.558,2661

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

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

CMF - IV COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS y CLASIFICADORA DE RIESGO				
COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO				
NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
ROMAN PEÑA ANDRES	10032112	2	2022-05-25	2023-05-24
TESSADA PEREZ MARIO	10193202	8	2022-05-25	2023-05-24
LEFORT GORCHS FERNANDO	9669736	8	2022-05-25	2023-05-24
AUDITORES EXTERNOS				
NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	SURLATINA AUDITORES LIMITADA			
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	5			
CLASIFICADORA DE RIESGO				
CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	1° clase Nivel 4			
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	ICR CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA			
N° INSCRIPCION	12			

CMF - V. OTROS ANTECEDENTES			
("Expresado en miles de [Moneda informada en hoja "Identificación"]")			
FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1		
NOMBRE EMISOR	ENEVA S.A		
RUT EMISOR	0		
Digito Verificador	E		
TIPO DE INSTRUMENTO	IVERSION DIRECTA	IVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
ACE	688.829	0	688.829
	TOTAL EMISOR	688.829	
	% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	4,4547	

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Índices	Ratios	30-09-2022	30-09-2021	31-12-2021	31-12-2020
Índices de Liquidez (n° de veces)	Liquidez corriente:	1.105	1.221	1.432	1.425
	Activo corriente	15.387.485	26.965.786	23.783.226	24.796.608
	Pasivo corriente	13.921	22.089	16.603	17.397
	Razón ácida:	2,08	8,04	9,64	8,09
	Disponibile	28.904	177.608	160.063	140.747
	Pasivo corriente	13.921	22.089	16.603	17.397
Índices de Endeudamiento %	Razón de endeudamiento:	0,09%	0,08%	0,07%	0,07%
	Pasivo exigible	13.921	22.089	16.603	17.397
	Patrimonio	15.448.951	27.028.563	23.836.482	24.842.902
	Proporción de la deuda corto plazo	0,09%	0,08%	0,07%	0,07%
	Pasivo corriente	13.921	22.089	16.603	17.397
	Pasivo total	15.462.872	27.050.652	23.853.085	24.860.299
	Cobertura de gastos financieros:	4.993,82	4.459,05	106,51	(18.148,71)
	Resultado antes impuesto renta	2.182.299	2.483.691	69.870	(8.529.896)
Gastos financieros	(437)	(557)	(656)	(470)	
Índices de Resultados MUS\$	Ingresos de explotación	2.298.896	2.630.398	250.823	(8.380.452)
	Costos de explotación	(116.160)	(146.150)	(180.297)	(148.974)
	Resultado Operacional	2.182.736	2.484.248	70.526	(8.529.426)
	Gastos Financieros	(437)	(557)	(656)	(470)
	R.A.I.I.D.A.I.E	2.182.299	2.483.691	69.870	(8.529.896)
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	2.182.299	2.483.691	69.870	(8.529.896)
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	11,220%	10,210%	0,290%	(34,91%)
	Resultado del ejercicio	2.182.299	2.483.691	69.870	(8.529.896)
	Patrimonio Promedio (**)	19.444.944	24.319.191	24.294.147	24.434.575
	Rentabilidad del activo:	10,810%	10,050%	0,280%	(34,74%)
	Resultado del ejercicio	2.182.299	2.483.691	69.870	(8.529.896)
	Activos Promedio (**)	20.178.585	24.701.832	24.623.719	24.552.933
	Rendimiento activos operacionales:	10,810%	10,050%	0,280%	(34,74%)
	Resultado operacional	2.182.299	2.483.691	69.870	(8.529.896)
	Activos operacionales Promedio (**)	20.178.585	24.701.832	24.623.719	24.552.933
	Utilidad por Acción (N° Veces)	4.378,85	2.903,02	84,25	(9.740,15)
	(*) Resultado del ejercicio (\$)	2.182.299.099	2.483.691.277	69.870.119	(8.529.896.362)
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	498.372	855.550	829.187	875.747

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 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

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

Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

En el tercer trimestre, en términos de actividad, los datos dan cuenta de un debilitamiento de la economía brasilera, en línea con lo esperado. En agosto (datos conocidos hasta el momento) la producción industrial se contrajo 0,6% m/m; por otro lado, las ventas retail cayeron 0,1% m/m, sin embargo, el sector de servicios anota un crecimiento de 0,7% m/m. Cabe destacar que los 3 índices continúan mostrando expansión en términos interanuales.

En perspectivas inflacionarias, durante el tercer trimestre se registraron 3 lecturas de variación mensual negativa. En septiembre, el IPCA cayó 0,29% m/m. En general, los mayores aportes a la caída en precios ha sido los precios de combustibles, otros precios regulados y los precios de comidas. En el caso de la inflación core, también ha mostrado señales de moderación, lo que favorece al término del ciclo de alzas de tasas, como fue señalado por el Banco Central en su última reunión de política monetaria.

El patrimonio neto cayó un 11,08% durante el trimestre reportado, lo que es explicado principalmente por cambios netos en el valor razonable de los activos financieros en los cuales está invertido el fondo.

DEFINICION DE RATIOS

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

- a) Razón de liquidez: (Activo circulante / Pasivo circulante)
- b) Razón Acida: (Activos más líquidos / Pasivo circulante)

Análisis Endeudamiento

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

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

- a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
- b) Proporción deuda corto y largo plazo (Pasivo corriente / Total pasivos)

Análisis Resultado

- a) Ingresos y costos de explotación, desglosados por línea de negocio, segmentos geográficos y otro que a su juicio de la administración sea relevante.
- b) Resultado operacional
- c) Gastos Financieros
- d) R.A.I.I.D.A.I.E.: (Resultado antes de impuestos, intereses + depreciación + amortización + ítems extraordinarios)
- e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022, 2021 y al 31 de diciembre de 2021

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Análisis Rentabilidad

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

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

Riesgo de mercado

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