

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

**Estados Financieros al 31 de marzo de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017**

### **CONTENIDO**

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de pesos - M\$)

|  | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-12-2017<br/>M\$</b> |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                    |                           |                           |
| <b>Activo corriente</b>  |                    |                           |                           |
| Efectivo y efectivo equivalente                                | 24                 | 137.205                   | 3.366.657                 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8a                 | 44.591.138                | 41.434.851                |
| <b>Total Activo Corriente</b>                                  |                    | <b>44.728.343</b>         | <b>44.801.508</b>         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                     |                    |                           |                           |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones                | 14a                | 312                       | 237.612                   |
| Otros activos  | 20a                | 165.003                   | 109.228                   |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                               |                    | <b>165.315</b>            | <b>346.840</b>            |
| <b>Total Activo</b>  |                    | <b>44.893.658</b>         | <b>45.148.348</b>         |

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en miles de pesos - M\$)**

|  | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-12-2017<br/>M\$</b> |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>PASIVO</b>                                  |                    |                           |                           |
| <b>Pasivo Corriente</b>                        |                    |                           |                           |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | 14b                | 3.241                     | 3.096                     |
| Remuneraciones sociedad administradora         | 33a                | 9.325                     | 7.997                     |
| Otros documentos y cuentas por pagar           | 18                 | 9.829                     | 10.726                    |
| Otros pasivos                                  | 20b                | -                         | 3.537.583                 |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                  |                    | <b>22.395</b>             | <b>3.559.402</b>          |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         |                    |                           |                           |
| Aportes  |                    | 46.727.288                | 44.898.496                |
| Otras reservas                                 |                    | (829.836)                 | (829.836)                 |
| Resultados acumulados                          |                    | (2.479.715)               | (10.408.417)              |
| Resultado del ejercicio                        |                    | 1.453.526                 | 7.928.703                 |
| Dividendos provisorios                         |                    | -                         | -                         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                   |                    | <b>44.871.263</b>         | <b>41.588.946</b>         |
| <b>Total Pasivo</b>                            |                    | <b>44.893.658</b>         | <b>45.148.348</b>         |

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

**FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**  
**(Expresados en miles de pesos - M\$)**

|  | Nota<br>N° | 01/01/2018<br>31/03/2018<br>M\$ | 01/01/2017<br>31/03/2017<br>M\$ |
|--|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>  |            |                                 |                                 |
| Intereses y reajustes  | 21         | 115.436                         | 41.486                          |
| Ingresos por dividendos  | 38         | 69.631                          | 127.136                         |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente  |            | (20.705)                        | (800)                           |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8 b.       | 1.366.256                       | 4.140.999                       |
| Resultado en venta de instrumentos financieros   | 8 b.       | (30.664)                        | (187.266)                       |
| Otros  | 23         | 9.501                           | 5.340                           |
| <b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>   |            | <b>1.509.455</b>                | <b>4.126.895</b>                |
| <b>GASTOS</b>  |            |                                 |                                 |
| Remuneración del comité de vigilancia  |            | (2.394)                         | (2.350)                         |
| Comisión de administración   | 33 a       | (27.537)                        | (14.613)                        |
| Honorarios por custodia y admistración   |            | (4.520)                         | (2.310)                         |
| Costos de transacción  |            | (12.532)                        | (4.687)                         |
| Otros gastos de operación  | 35         | (8.946)                         | (5.656)                         |
| <b>Total gastos de operación</b>   |            | <b>(55.929)</b>                 | <b>(29.616)</b>                 |
| <b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>  |            | <b>1.453.526</b>                | <b>4.097.279</b>                |
| Costos financieros   |            | -                               | (16)                            |
| <b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>  |            | <b>1.453.526</b>                | <b>4.097.263</b>                |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior  |            | -                               | -                               |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   |            | <b>1.453.526</b>                | <b>4.097.263</b>                |
| <b>Otros resultados integrales:</b>  |            |                                 |                                 |
| Ajustes por Conversión   |            | -                               | -                               |
| <b>Total de otros resultados integrales</b>  |            | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Total Resultado Integral</b>  |            | <b>1.453.526</b>                | <b>4.097.263</b>                |

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**  
**(Expresado en miles de pesos - M\$)**

31 de marzo de 2018

|                                      | 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            |                       |                         |                        |                   |
| Saldo inicio al 01.01.2018           | 44.898.496        | -                          | -          | -   | (829.836)        | (829.836)             | (2.479.714)             | -                      | 41.588.946        |
| Cambios contables                    | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| <b>Subtotal</b>                      | <b>44.898.496</b> | -                          | -          | -   | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>      | <b>(2.479.714)</b>      | -                      | <b>41.588.946</b> |
| Aportes                              | 4.621.690         | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | 4.621.690         |
| Repartos de patrimonio               | (2.792.898)       | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | (2.792.898)       |
| Repartos de dividendos               | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultados integrales del ejercicio: | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultado del Ejercicio              | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | 1.453.526               | -                      | 1.453.526         |
| Otros resultados integrales          | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Otros movimientos                    | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | (1)                     | -                      | (1)               |
| <b>Totales al 31.03.2018</b>         | <b>46.727.288</b> | -                          | -          | -   | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>      | <b>(2.479.715)</b>      | <b>1.453.526</b>       | <b>44.871.263</b> |

31 de marzo de 2017

|  | 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            |                       |                         |                        |                   |
| Saldo inicio 01.01.2017                | 28.506.998        | -                          | -          | -   | (829.836)        | (829.836)             | (15.948.089)            | 6.749.103              | 18.478.176        |
| Cambios contables                      | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Distribución resultado ejerc. Anterior | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | 6.749.103               | (6.749.103)            | -                 |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>28.506.998</b> | -                          | -          | -   | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>      | <b>(9.198.986)</b>      | -                      | <b>18.478.176</b> |
| Aportes                                | 2.722.918         | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | 2.722.918         |
| Repartos de patrimonio                 | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Repartos de dividendos                 | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultados integrales del ejercicio:   | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultado del Ejercicio                | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | 4.097.263               | -                      | 4.097.263         |
| Otros resultados integrales            | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Otros movimientos                      | -                 | -                          | -          | -   | -                | -                     | -                       | -                      | -                 |
| <b>Totales al 31.03.2017</b>           | <b>31.229.916</b> | -                          | -          | -   | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>      | <b>(9.198.986)</b>      | <b>4.097.263</b>       | <b>25.298.357</b> |

**FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en miles de pesos - M\$)

|  | 31-03-2018                | 31-03-2017                |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Nota   | M\$                       | M\$                       |
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>  |                           |                           |
| Compra de activos financieros  | (12.271.923)              | (6.397.954)               |
| Venta de activos financieros   | 6.729.664                 | 6.225.973                 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos               | 2.105.219                 | 2.740.848                 |
| Dividendos recibidos   | 15.540                    | 111.765                   |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar                          | -                         | 26.489                    |
| Pago de cuentas y documentos por pagar                               | (1.203.057)               | -                         |
| Otros gastos de operación pagados                                    | (45.809)                  | (5.438.821)               |
| Otros ingresos de operación percibidos                               | -                         | -                         |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>          | <b><u>(4.670.366)</u></b> | <b><u>(2.731.700)</u></b> |
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>     |                           |                           |
| Pago de cuentas y documentos por pagar                               | -                         | -                         |
| Otros gastos de inversión pagados                                    | -                         | -                         |
| Otros ingresos de inversión percibidos                               | -                         | -                         |
| <b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>             | <b><u>-</u></b>           | <b><u>-</u></b>           |
| <b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b> |                           |                           |
| Aportes  | 4.621.690                 | 2.722.918                 |
| Repartos de patrimonio   | (3.160.071)               | -                         |
| Repartos de dividendos   | -                         | -                         |
| Otros  | -                         | -                         |
| <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>        | <b><u>1.461.619</u></b>   | <b><u>2.722.918</u></b>   |
| <b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b> | <b><u>(3.208.747)</u></b> | <b><u>(8.782)</u></b>     |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente                     | 3.366.657                 | 169.312                   |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente    | (20.705)                  | (800)                     |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>                | <b>24 <u>137.205</u></b>  | <b><u>159.730</u></b>     |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| 1. INFORMACIÓN GENERAL.....   | 1  |
| 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....   | 2  |
| 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....  | 13 |
| 4. CAMBIOS CONTABLES.....   | 15 |
| 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....   | 15 |
| 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....   | 18 |
| 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....   | 27 |
| 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....  | 28 |
| 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....                         | 29 |
| 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....                  | 29 |
| 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....   | 29 |
| 12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....  | 29 |
| 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....   | 29 |
| 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES.....   | 30 |
| 15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....   | 30 |
| 16. PRÉSTAMOS.....  | 31 |
| 17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....  | 31 |
| 18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....   | 31 |
| 19. INGRESOS ANTICIPADOS.....   | 31 |
| 20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....  | 31 |
| 21. INTERESES Y REAJUSTES.....  | 32 |
| 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....                                 | 32 |
| 23. OTROS.....  | 32 |
| 24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....  | 32 |
| 25. CUOTAS EMITIDAS.....  | 33 |
| 26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....   | 34 |
| 27. RENTABILIDAD DEL FONDO.....   | 34 |
| 28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....  | 35 |
| 29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....                                     | 35 |
| 30. EXCESOS DE INVERSIÓN.....   | 35 |
| 31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....   | 35 |
| 32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009).....  | 35 |
| 33. PARTES RELACIONADAS.....  | 36 |
| 34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712)..... | 38 |
| 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....  | 38 |
| 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....  | 40 |
| 37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....                        | 41 |
| 38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....  | 41 |
| 39. SANCIONES.....  | 41 |
| 40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....  | 41 |
| 41. HECHOS RELEVANTES.....  | 42 |
| 42. HECHOS POSTERIORES.....   | 44 |
| INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....   | 45 |
| I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....   | 45 |
| II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....  | 48 |
| III. OTROS INFORMES.....  | 52 |
| IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....   | 53 |
| V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....  | 55 |

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

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

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

#### **1.1 Tipo de Fondo**

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

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

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFISIFBS. La clasificación de riesgo de las cuotas es Primera Clase Nivel 4 emitida por ICR Clasificadora de Riesgo Limitada con fecha junio de 2017.

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

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

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

#### **1.2 Objetivo**

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

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

#### **1.3 Aprobación Reglamento Interno**

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

#### **1.4 Modificaciones al reglamento interno:**

##### **Al 31 de marzo de 2018:**

No existen modificaciones al reglamento interno que informar.

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

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

### **1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación**

#### **Al 31 de diciembre de 2017:**

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

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

#### **1.5 Inicio de Operaciones:**

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

#### **1.6 Término de Operaciones:**

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

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

#### **1.7 Aprobación de Estados Financieros:**

Los presentes Estados Financieros referidos al 31 de marzo de 2018, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 19 de abril de 2018.

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

#### **2.1 Bases de preparación**

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

#### 2.2 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017; el Estado de Resultados Integral por Función; el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y 31 de marzo de 2018 y 2017.

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

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

##### b) Transacciones y saldos

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

| Moneda            | 31-03-2018 | 31-12-2017 | 31-03-2017 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Reales Brasileños | 182,55     | 185,64     | 211,98     |
| Dólar de E.E.U.U. | 603,39     | 614,75     | 663,97     |

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

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

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

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

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

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

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

#### **2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

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

#### **2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado**

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

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

#### **2.4.1.3 Pasivos financieros**

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

### **2.4.2 Reconocimiento, baja y medición**

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

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

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

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

#### 2.4.3 Estimación del valor razonable

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

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

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

### 2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

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

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

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

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

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

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

#### **2.9 Aportes (Capital pagado)**

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

El procedimiento de las disminuciones de capital es el siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para estos efectos se entenderá por:

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

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

"Precio\_Medio": el promedio de los dos precios anteriores

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

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

Asimismo, se utilizará el valor de liquidación indicado precedentemente cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día, sea igual o superior a 500.000 Dólares de los Estados Unidos de América.

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

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

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

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

Otros:

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

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

- (ii) El Fondo no contempla fracciones de Cuotas para efectos de la determinación de los derechos y obligaciones que corresponden al Aportante y devolverá a éste último el remanente correspondiente a esas fracciones de cuotas.

#### 2.10 Otros Pasivos

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

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

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

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

#### **2.12 Dividendos por pagar**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.13 Tributación**

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

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

#### **2.14 Garantías**

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

#### **2.15 Hipótesis de negocio en marcha**

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

#### **2.16 Segmentos**

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

#### **2.17 Reclasificaciones**

Al 31 de marzo de 2018, el Fondo de Inversión no ha efectuado reclasificación que informar.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

##### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

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

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

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

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

##### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

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

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

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

### 4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, cuyo texto fue depositado en el Registro de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 24 de julio de 2017 y que entró en vigencia el 25 de julio de 2017, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N° 3.150, piso 7, Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl) y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

| N° | CONCEPTO  | Limite según Reglamento Interno |
|----|---|---------------------------------|
| 7  | Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: | 20% del activo del Fondo.       |

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

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

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

#### Excesos y su regularización

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

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

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

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

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

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

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

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

### **6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

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

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

Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Administradora, busca también, identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

#### **Marco de administración del riesgo**

Para la administración de los riesgos a los que está expuesto el Fondo se debe tener presente que el objetivo de éste será otorgar a sus Aportantes una rentabilidad de largo plazo similar a la que otorga el índice "MSCI Brazil Small Cap Index", principalmente a través de inversiones en instrumentos de renta variable brasileros incluidos en el Índice, o en instrumentos de renta variable, nacionales o extranjeros, que inviertan en instrumentos incluidos en el índice.

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

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

##### 6.1.1. a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10% de su benchmark (MSCI Brazil Small Cap Index). Además, se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada, la cual representa el 2,0% (MCLP 897.425) del Patrimonio del Fondo. Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

Al 31 de marzo de 2018

#### Sensibilidad (Beta)

| Escenario de estrés (+/-) | Beta | Patrimonio Neto (Miles de CLP) | Impacto (+/-) (Miles de CLP) |
|---------------------------|------|--------------------------------|------------------------------|
| 1%                        | 0,99 | 44.871.263                     | 443.950                      |
| 5%                        | 0,99 | 44.871.263                     | 2.219.750                    |
| 10%                       | 0,99 | 44.871.263                     | 4.439.500                    |

Al 31 de Diciembre de 2017

#### Sensibilidad (Beta)

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

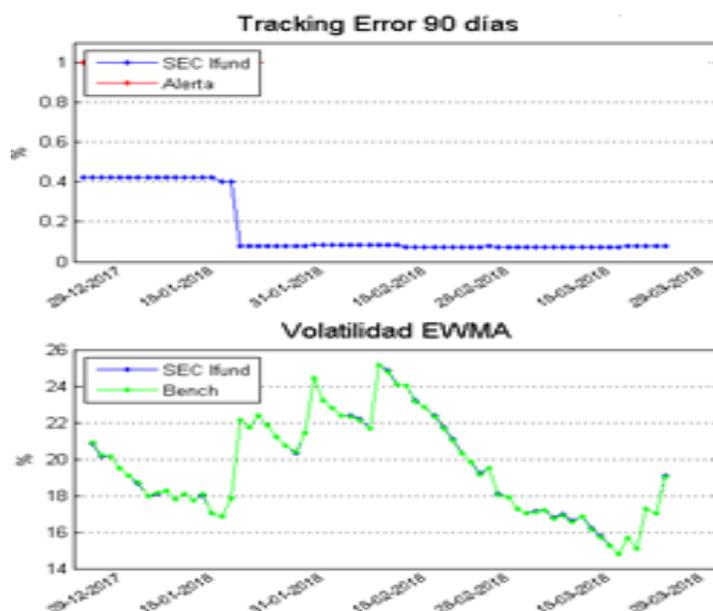
Notas a los estados financieros al 31 marzo de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

| <b>Máxima Pérdida Potencial VaR</b> |                        |                |                           |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|
| <b>Fecha</b>                        | <b>Patrimonio Neto</b> | <b>VaR (%)</b> | <b>VaR (Miles de CLP)</b> |
| <b>mar-18</b>                       | 44.871.263             | 2,00%          | - 897.425                 |
| <b>dic-17</b>                       | 41.588.946             | 2,45%          | - 1.020.735               |

#### Evolución de la Volatilidad y el Tracking Error



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

#### Actividades de mitigación

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

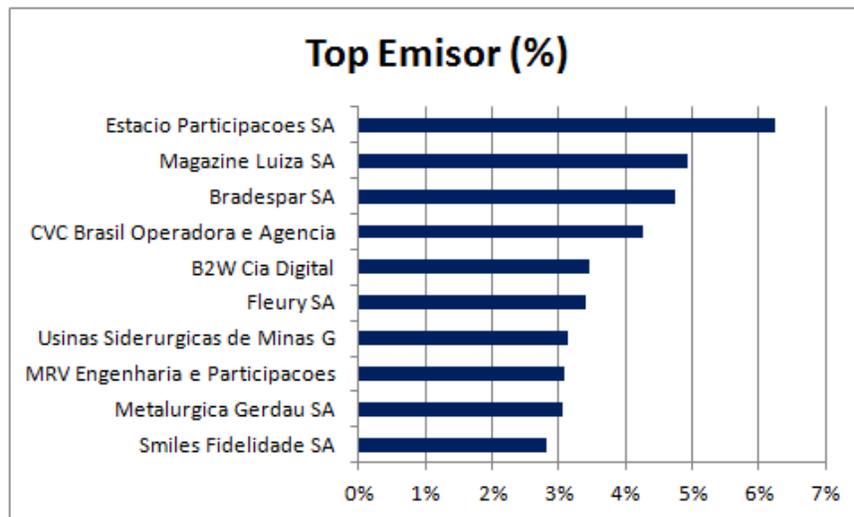
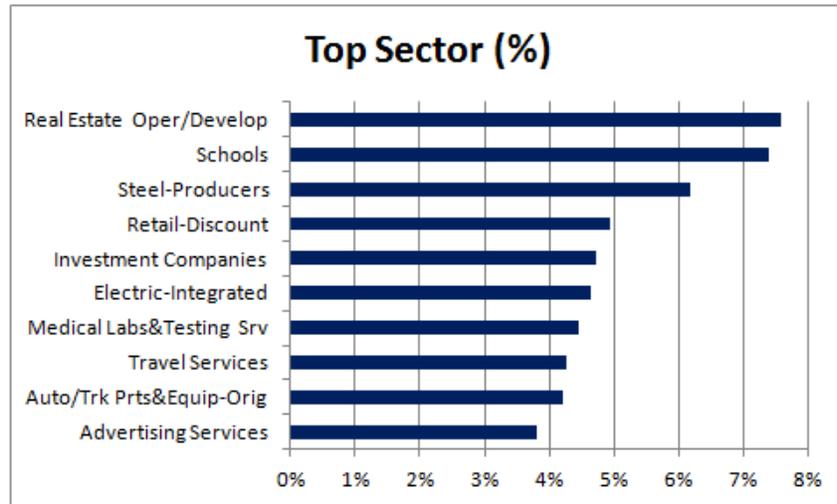
Notas a los estados financieros al 31 marzo de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

##### Actividades de mitigación

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



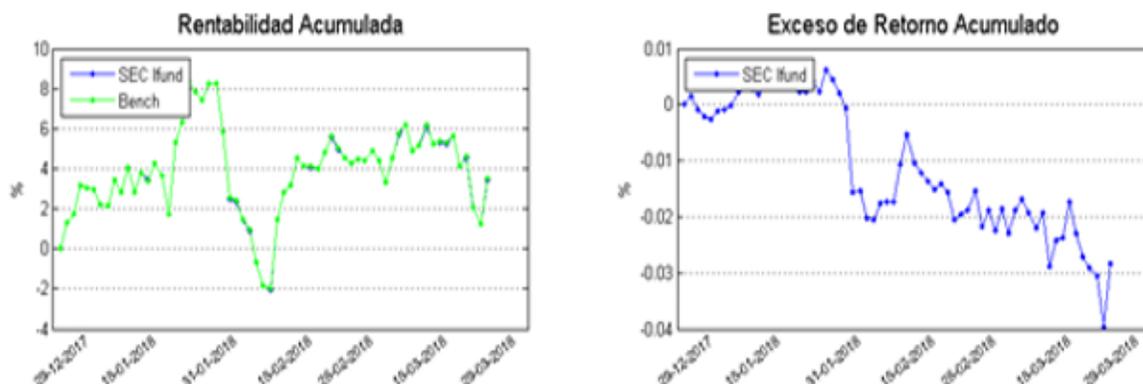
## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1.1. a) Riesgo de precios, continuación

iFund Brazil Small Cap Index versus Benchmark (CLP)



#### 6.1.2. b) Riesgo cambiario

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

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

31 de marzo de 2018

| Escenario de estrés | Activo total | Exposición | Impacto sobre activo total | Impacto sobre activo total (%) |
|---------------------|--------------|------------|----------------------------|--------------------------------|
| CLP/BRL +10%        | 44.893.658   | 44.591.138 | 4.459.114                  | 9,93%                          |
| CLP/BRL +5%         | 44.893.658   | 44.591.138 | 2.229.557                  | 4,97%                          |
| CLP/BRL +1%         | 44.893.658   | 44.591.138 | 445.911                    | 0,99%                          |
| CLP/BRL -1%         | 44.893.658   | 44.591.138 | -445.911                   | -0,99%                         |
| CLP/BRL -5%         | 44.893.658   | 44.591.138 | -2.229.557                 | -4,97%                         |
| CLP/BRL -10%        | 44.893.658   | 44.591.138 | -4.459.114                 | -9,93%                         |

31 de Diciembre de 2017

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

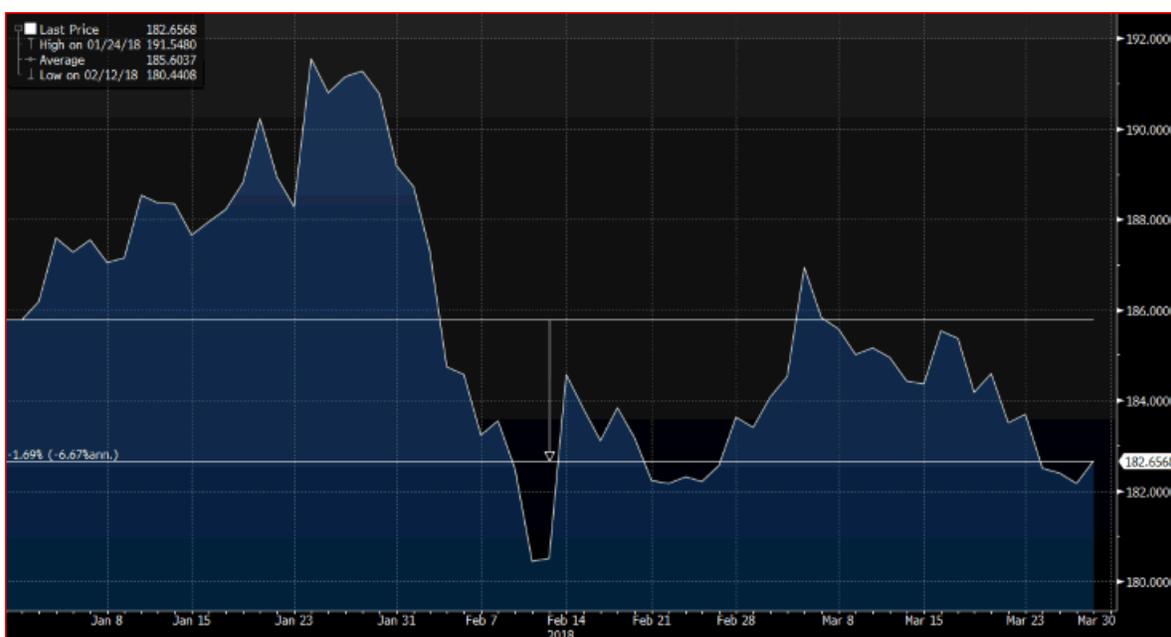
### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017 los activos monetarios expuestos al riesgo cambiario corresponden al saldo en cuentas corrientes en el extranjero por el equivalente a M\$72.390 y M\$ 72.758 , que representan el 0,16% y 0,16% de los activos del Fondo, respectivamente.

El Fondo queda expuesto a la variación de tipo de cambio entre el Peso Chileno que es la moneda funcional y el Real Brasileiro, producto que más de un 90% de los activos del fondo, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 están expresados en reales. Por lo tanto, si el real se mueve 1% el efecto de tipo de cambio afectará directamente al fondo en un 1% aproximadamente.

El siguiente gráfico muestra la apreciación del real brasileño respecto del peso desde inicio del 2018, donde se observa que el tipo de cambio ha fluctuado alrededor de un 1.67%.



#### 6.1.2. Riesgo de crédito

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### Actividades de mitigación

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

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

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

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

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

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

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

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

### 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

|   | mar-18      |             |            |
|---|-------------|-------------|------------|
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Total M\$  |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones      | 44.591.138  | -           | 44.591.138 |
|   | 44.591.138  | -           | 44.591.138 |
|   | dic-17      |             |            |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Total M\$  |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones      | 41.434.851  | -           | 41.434.851 |
|   | 41.434.851  | -           | 41.434.851 |

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

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

### **6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación**

#### **6.4 Riesgo operacional**

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

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

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

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

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

#### **Plan de Contingencia**

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

### **7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES 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 31 marzo de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

### 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS, continuación

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

##### Moneda Funcional

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

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

#### a) Activos y Pasivos

| Concepto  | 31-03-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>       |                   |                   |
| <b>TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>  |                   |                   |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas                                    | 44.591.138        | 41.434.851        |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b> | <b>44.591.138</b> | <b>41.434.851</b> |

#### b) Efectos en resultados

| Concepto  | 31-03-2018<br>M\$ | 31-03-2017<br>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   | (30.664)          | (187.266)         |
| - Resultados no realizados  | 1.366.256         | 4.140.999         |
| <b>Total ganancias/ (pérdidas)</b>  | <b>1.335.592</b>  | <b>3.953.733</b>  |

#### c) Composición de la cartera

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

| Instrumento   | 31-03-2018 |                   |                   |                        | 31-12-2017 |                   |                   |                        |
|---|------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------|-------------------|-------------------|------------------------|
|   | Nacional   | Extranjero        | Total             | % del Total de activos | Nacional   | Extranjero        | Total             | % del Total de activos |
| <b>TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>  |            |                   |                   |                        |            |                   |                   |                        |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas  | -          | 44.591.138        | 44.591.138        | 99,3261%               | -          | 41.434.851        | 41.434.851        | 91,7749%               |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | -          | -                 | -                 | -                      | -          | -                 | -                 | -                      |
| Cuotas de fondos mutuos   | -          | -                 | -                 | -                      | -          | -                 | -                 | -                      |
| Cuotas de fondos de inversión   | -          | -                 | -                 | -                      | -          | -                 | -                 | -                      |
| Certificados de depósito de valores (CDV)                                       | -          | -                 | -                 | -                      | -          | -                 | -                 | -                      |
| Títulos que representen productos   | -          | -                 | -                 | -                      | -          | -                 | -                 | -                      |
| Otros títulos de renta variable   | -          | -                 | -                 | -                      | -          | -                 | -                 | -                      |
| <b>Subtotal</b>   | -          | <b>44.591.138</b> | <b>44.591.138</b> | <b>99,3261%</b>        | -          | <b>41.434.851</b> | <b>41.434.851</b> | <b>91,7749%</b>        |
| <b>TOTAL</b>  | -          | <b>44.591.138</b> | <b>44.591.138</b> | <b>99,3261%</b>        | -          | <b>41.434.851</b> | <b>41.434.851</b> | <b>91,7749%</b>        |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 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   | 31-03-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo de Inicio al 1 de enero</b>                               | <b>41.434.851</b> | <b>18.261.140</b> |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 2.172.045         | 13.959.765        |
| Adiciones  | 5.828.718         | 26.481.781        |
| Ventas   | (4.038.688)       | (13.167.742)      |
| Otros movimientos (diferencias de cambio)                          | (805.789)         | (4.100.093)       |
| <b>Saldo Final</b>   | <b>44.591.137</b> | <b>41.434.851</b> |

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales que informar.

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía que informar.

### 11. **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

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

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

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

### 13. **PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

#### a. Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

| Concepto                              | 31-03-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar con intermediarios | -                 | 237.356           |
| Otros                                 | 312               | 256               |
| <b>Subtotal</b>                       | <b>312</b>        | <b>237.612</b>    |
| (-) Provisiones por riesgo de crédito | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                          | <b>312</b>        | <b>237.612</b>    |

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad.

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

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

| Moneda             | 31-03-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Reales de Brasil   | 312               | 237.356           |
| Otras monedas      | -                 | -                 |
| <b>Saldo final</b> | <b>312</b>        | <b>237.356</b>    |

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

| Concepto                           | 31-03-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provision Honorarios Transacciones | 3.241             | 3.096             |
| Otros                              | -                 | -                 |
| <b>Saldo final</b>                 | <b>3.241</b>      | <b>3.096</b>      |

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

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

| Moneda             | 31-03-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Reales de Brasil   | 3.241             | 3.096             |
| Otras monedas      | -                 | -                 |
| <b>Saldo final</b> | <b>3.241</b>      | <b>3.096</b>      |

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

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

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

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

**16. PRÉSTAMOS**

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

**17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

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

**18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

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

| <b>Concepto</b>                      | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-12-2017<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Comité de Vigilancia                 | 3.984                     | 4.824                     |
| Auditoria                            | 1.197                     | 2.894                     |
| Asambleas Aportantes                 | 372                       | 1.399                     |
| Custodia                             | 2.967                     | 1.290                     |
| Registro DCV                         | 642                       | 319                       |
| Honorarios MSCI Cartera de inversión | 667                       | -                         |
| <b>Total</b>                         | <b>9.829</b>              | <b>10.726</b>             |

**19. INGRESOS ANTICIPADOS**

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

**20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**

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

## a. Otros activos

| <b>Concepto</b>       | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-12-2017<br/>M\$</b> |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dividendos por cobrar | 59.168                    | 5.793                     |
| Interés por cobrar    | 105.835                   | 103.435                   |
| <b>Total</b>          | <b>165.003</b>            | <b>109.228</b>            |

## b. Otros pasivos

| <b>Concepto</b>    | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-12-2017<br/>M\$</b> |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Facturas por pagar | -                         | 3.170.410                 |
| Rescates por pagar | -                         | 367.173                   |
| <b>Total</b>       | <b>-</b>                  | <b>3.537.583</b>          |

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

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

**21. INTERESES Y REAJUSTES**

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

| <b>Concepto</b>      | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-03-2017<br/>M\$</b> |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Intereses Percibidos | 46.068                    | 14.384                    |
| Intereses Devengados | 69.367                    | 27.102                    |
| <b>Total</b>         | <b>115.435</b>            | <b>41.486</b>             |

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

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

**23. OTROS**

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

| <b>Concepto</b>                                 | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-03-2017<br/>M\$</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar | 9.501                     | 5.340                     |
| Ingreso por retiro de aportantes                | -                         | -                         |
| <b>Total</b>                                    | <b>9.501</b>              | <b>5.340</b>              |

**24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

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

| <b>Concepto</b>    | <b>31-03-2018<br/>M\$</b> | <b>31-12-2017<br/>M\$</b> |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo en bancos | 137.205                   | 3.366.657                 |
| <b>Total</b>       | <b>137.205</b>            | <b>3.366.657</b>          |

| <b>Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                    | <b>Saldo al<br/>31-12-2017</b> | <b>Saldo al<br/>31-12-2016</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo                  | -                              | -                              |
| Otros  | -                              | -                              |
| Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente         | -                              | -                              |
| Efectivo y efectivo equivalente  | 137.205                        | 3.366.657                      |
| <b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b> | <b>137.205</b>                 | <b>3.366.657</b>               |

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

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

**25. CUOTAS EMITIDAS**

**Serie D**

Al 31 de marzo de 2018 el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 1.126.247 y su valor cuota es de \$ 24.188,6980

**Serie 107**

Al 31 de marzo de 2018 el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 810.210 y su valor cuota es de \$ 21.758,3267

**a) Colocaciones de cuotas**

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

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

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

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

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

**b) Movimiento de Cuotas**

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

**Al 31 de marzo de 2018**

**SERIE D**

|                          | <b>Comprometidas</b> | <b>Suscritas</b> | <b>Pagadas</b>   | <b>Total</b>     |
|--------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| Saldo de inicio          | -                    | 1.148.201        | 1.148.201        | <b>1.148.201</b> |
| Colocaciones del Período | -                    | -                | -                | -                |
| Trasferencias            | -                    | -                | -                | -                |
| Disminuciones            | -                    | (21.954)         | (21.954)         | <b>(21.954)</b>  |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -                    | <b>1.126.247</b> | <b>1.126.247</b> | <b>1.126.247</b> |

**SERIE 107**

|                          | <b>Comprometidas</b> | <b>Suscritas</b> | <b>Pagadas</b> | <b>Total</b>     |
|--------------------------|----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Saldo de inicio          | -                    | 700.660          | 700.660        | 700.660          |
| Colocaciones del Período | -                    | 212.843          | 212.843        | <b>212.843</b>   |
| Trasferencias            | -                    | -                | -              | -                |
| Disminuciones            | -                    | (103.293)        | (103.293)      | <b>(103.293)</b> |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -                    | <b>810.210</b>   | <b>810.210</b> | <b>810.210</b>   |

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

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

**25. CUOTAS EMITIDAS, continuación**

**Al 31 de diciembre de 2017**

**Serie D**

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

**Serie 107**

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

**26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES**

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

**27. RENTABILIDAD DEL FONDO**

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

**SERIE D**

| <b>Tipo Rentabilidad</b> | <b>Rentabilidad Acumulada</b> |                         |                         |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                          | <b>Período Actual</b>         | <b>Últimos 12 meses</b> | <b>Últimos 24 meses</b> |
| <b>Nominal</b>           | 3,4445%                       | 17,3656%                | 96,1064%                |
| <b>Real</b>              | 2,7971%                       | 15,2115%                | 87,7083%                |

**SERIE 107**

| <b>Tipo Rentabilidad</b> | <b>Rentabilidad Acumulada</b> |                         |                         |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                          | <b>Período Actual</b>         | <b>Últimos 12 meses</b> | <b>Últimos 24 meses</b> |
| <b>Nominal</b>           | 3,4256%                       | NA                      | NA                      |
| <b>Real</b>              | 2,7784%                       | NA                      | NA                      |

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

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.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

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

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

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

### 30. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta excesos de inversión.

### 31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones sobre los activos que integran su cartera de inversiones.

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

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

Al 31 de marzo de 2018

| CUSTODIA DE VALORES                             |                             |  |                                |                             |   |                                |
|---|-----------------------------|--|--------------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|
| ENTIDADES                                       | CUSTODIA NACIONAL           |  |                                | CUSTODIA EXTRANJERA         |   | % sobre total Activo del Fondo |
|   | Monto Custodiado (Miles \$) | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado (Miles \$) | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros |                                |
| Empresa de Depósito de Valores (*)              | -                           | -  | -                              | 44.591.138                  | 100,0000%   | 99,3261%                       |
| Otros Entidades                                 | -                           | -  | -                              | -                           | 0,0000%   | 0,0000%                        |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b> | -                           | -  | -                              | <b>44.591.138</b>           | <b>100,0000%</b>  | <b>99,3261%</b>                |

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 33. PARTES RELACIONADAS

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

#### a) Remuneración por administración

| Serie | Remuneración                  |           |
|-------|-------------------------------|-----------|
|       | Fija Mensual (%)              | Variable  |
| D     | Hasta un 0,45% (IVA incluido) | No Aplica |
| 107   | Hasta un 0,60% (IVA incluido) | No Aplica |

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

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

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

El total de comisión por administración al 31 de marzo de 2018 ascendió a M\$27.537(M\$14.613 al 31 de marzo de 2017), y se adeudaba M\$9.325 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de marzo de 2018 (M\$7.997 al 31 de diciembre de 2017).

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 33. PARTES RELACIONADAS, continuación

#### 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 D

31-03-2018

| Tenedor                                   | %       | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas vendidas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | %       |
|---|---------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--|---|---------|
| Sociedad administradora                   |         |  |                                       |                                     |                                       |  |   |         |
| Personas relacionadas                     | 1,7386% | 19.963                                     | -                                     | -                                   | -                                     | 19.963                                   | 482.879                                     | 1,7725% |
| Accionistas de la sociedad administradora | 2,1773% | 25.000                                     | -                                     | -                                   | -                                     | 25.000                                   | 604.717                                     | 2,2198% |
| Trabajadores que representen al empleador |         |  |                                       |                                     |                                       |  |   |         |

##### SERIE 107

31-03-2018

| Tenedor                                   | %        | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas vendidas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | %        |
|---|----------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--|---|----------|
| Sociedad administradora                   |          |  |                                       |                                     |                                       |  |   |          |
| Personas relacionadas                     | 43,4829% | 304.667                                    | 136.239                               | -                                   | 285.700                               | 155.206                                  | 3.377.023                                   | 19,1563% |
| Accionistas de la sociedad administradora |          |  |                                       |                                     |                                       |  |   |          |
| Trabajadores que representen al empleador |          |  |                                       |                                     |                                       |  |   |          |

##### SERIE D

31-12-2017

| Tenedor                                   | %       | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas vendidas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | %       |
|---|---------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--|---|---------|
| Sociedad administradora                   |         |  |                                       |                                     |                                       |  |   |         |
| Personas relacionadas                     | 1,8057% | 19.598                                     | 83.148                                | -                                   | 82.783                                | 19.963                                   | 466.800                                     | 1,7386% |
| Accionistas de la sociedad administradora | 0,0000% |  | 25.000                                |                                     | -                                     | 25.000                                   | 584.582                                     | 2,1773% |
| Trabajadores que representen al empleador |         |  |                                       |                                     |                                       |  |   |         |

##### SERIE 107

31-12-2017

| Tenedor                                   | %       | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas vendidas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | %        |
|---|---------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--|---|----------|
| Sociedad administradora                   |         |  |                                       |                                     |                                       |  |   |          |
| Personas relacionadas                     | 0,0000% | 0  | 752.270                               | -                                   | 447.603                               | 304.667                                  | 6.409.482                                   | 43,4829% |
| Accionistas de la sociedad administradora |         |  |                                       |                                     |                                       |  |   |          |
| Trabajadores que representen al empleador |         |  |                                       |                                     |                                       |  |   |          |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018:

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

Al 31 de diciembre de 2017:

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

### 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los montos están expresados en M\$ de la moneda funcional del Fondo al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

| Tipo de gasto                | Monto del Trimestre | Monto Acumulado Ejercicio Actual | Monto Acumulado Ejercicio Anterior |
|------------------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
|                              | (M\$)               | (M\$)                            | (M\$)                              |
| Auditorías                   | (1.197)             | (1.197)                          | (1.175)                            |
| Gastos Asambleas             | (371)               | (371)                            | (343)                              |
| Clasificadoras de Riesgo     | (469)               | (469)                            | (461)                              |
| Gastos Licencias             | (2.470)             | (2.470)                          | (2.704)                            |
| Registro DCV                 | (961)               | (961)                            | (942)                              |
| Gastos por impuestos         | (116)               | (116)                            | (31)                               |
| Publicaciones y otros        | -                   | -                                | -                                  |
| Market Marker                | (3.362)             | (3.362)                          | -                                  |
| <b>TOTALES</b>               | <b>(8.946)</b>      | <b>(8.946)</b>                   | <b>(5.656)</b>                     |
| <b>% sobre el activo del</b> | <b>(0,0199%)</b>    | <b>(0,0199%)</b>                 | <b>(0,0222%)</b>                   |

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

- 4) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.
- 5) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.
- 6) Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas.
- 7) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- 8) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, su Reglamento, el presente Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Superintendencia; gastos de envío de información a la Superintendencia, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros a los Fondos de Inversión.
- 9) La remuneración por los servicios de Market Maker que se paguen a una o más Corredoras de Bolsa de conformidad a la Norma de Carácter General N°327 del año 2012 de la Superintendencia o aquella que la modifique o reemplace. Este gasto será soportado exclusivamente por la Serie 107.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación**

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

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

**36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA**

Al 31 de marzo de 2018:

**Serie D**

| Mes     | Valor libro cuota (\$) | Valor mercado cuota (\$) | Patrimonio (M\$) | N° aportantes |
|---------|------------------------|--------------------------|------------------|---------------|
| Enero   | 25.186,2650            | 25.186,2650              | 28.918.895       | 18            |
| Febrero | 24.405,2302            | 24.405,2302              | 27.490.613       | 17            |
| Marzo   | 24.188,6980            | 24.188,6980              | 27.242.449       | 16            |

**Serie 107**

| Mes     | Valor libro cuota (\$) | Valor mercado cuota (\$) | Patrimonio (M\$) | N° aportantes |
|---------|------------------------|--------------------------|------------------|---------------|
| Enero   | 22.658,1706            | 22.658,1706              | 17.096.497       | 21            |
| Febrero | 21.954,2717            | 21.954,2717              | 16.336.328       | 21            |
| Marzo   | 21.758,3267            | 21.758,3267              | 17.628.815       | 22            |

Al 31 de diciembre de 2017:

**Serie D**

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

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

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

**36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación****Serie 107**

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

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

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

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

**38. INGRESOS POR DIVIDENDOS**

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

| Concepto                           | 31-03-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendos Percibidos y Devengados | 69.631            | 399.913           |
| <b>Total</b>                       | <b>69.631</b>     | <b>399.913</b>    |

**39. SANCIONES**

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

**40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 41. HECHOS RELEVANTES

#### **Al 31 de marzo de 2018**

1. Con fecha 10 de enero de 2018, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 la Ley 20.712.
2. La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., corresponde a la póliza N° 218100229 por UF 14.500 con vencimiento el 10 de enero de 2019.
3. Con fecha 23 de febrero de 2017 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.000 y su rectificación el 4 de marzo de 2017.

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

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

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

- Francisco Silva Silva, Presidente
- Renato Peñafiel Muñoz.
- Carlos Budge Carvallo
- Gonzalo Baraona Bezanilla
- Bonifacio Bilbao Hormaeche

Al 31 de marzo de 2018, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index, al 31 de marzo de 2018, no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que puedan afectar los estados financieros.

#### **Al 31 de diciembre de 2017**

1. Con fecha 9 de enero de 2017, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 la Ley 20.712.
2. La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., corresponde a la póliza N° 217100226 por UF 10.000 con vencimiento el 9 de enero de 2018.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 41. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2017, continuación

3. Con fecha 24 de mayo de 2017, se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo, donde se acordó lo siguiente:
  - a. Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
  - b. Se eligió a los miembros del Comité de Vigilancia, se fijó su remuneración y aprobó el presupuesto de gastos. El citado Comité quedó integrado por las siguientes personas:
    - Mario Tessada Pérez, cédula de identidad N° 10.193.202-8;
    - Fernando Lefort Gorchs., cédula de identidad N° 9.669.736-8;y
    - Vicente Lazen Jofré, cédula de identidad N° 7.049.081-1
  - c. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia.
  - d. Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2017 a la empresa Surlatina Auditores Limitada.
4. Con fecha 24 de julio de 2017, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión, en donde se había acordado modificación con fecha 24 de mayo de 2017, en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, de acuerdo a lo siguiente:

#### **Título I, Características del Fondo:**

(a) En la sección DOS, *Antecedentes Generales*:

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

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

### 41. HECHOS RELEVANTES, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2017, continuación

##### **Título VIII, Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas:**

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

##### **Título X, Otra Información Relevante:**

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

##### Título X, Otra Información Relevante:

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

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

- Francisco Silva Silva, Presidente
- Renato Peñafiel Muñoz.
- Carlos Budge Carvallo
- Gonzalo Baraona Bezanilla
- Bonifacio Bilbao Hormaeche

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

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

### 42. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de abril de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de la situación financiera y económica del Fondo.

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**

**I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

| <b>RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2018</b>              |                 |                   |  |
|---|-----------------|-------------------|--|
| Descripción   | MONTO INVERTIDO |                   | % INVERTIDO<br>SOBRE ACTIVO<br>DEL FONDO |
|   | NACIONAL        | EXTRANJERO        |  |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas  | -               | 44.591.138        | 99,3261%                                 |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | -               | -                 | -  |
| Cuotas de fondos mutuos   | -               | -                 | -  |
| Cuotas de fondos de inversión   | -               | -                 | -  |
| Acciones no registradas   | -               | -                 | -  |
| Cuotas de fondos de inversión privados  | -               | -                 | -  |
| Títulos de deuda no registrados   | -               | -                 | -  |
| Bienes raíces   | -               | -                 | -  |
| Proyectos en desarrollo   | -               | -                 | -  |
| Deudores por operaciones de leasing   | -               | -                 | -  |
| Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias                                   | -               | -                 | -  |
| Otras inversiones   | -               | -                 | -  |
| <b>TOTALES</b>  | -               | <b>44.591.138</b> | <b>99,3261%</b>                          |

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

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

**I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

**B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO**

| ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO               | del 01/01/2018     | del 01/01/2017   |
|---|--------------------|------------------|
|   | al 31/03/2018      | al 31/03/2017    |
| Descripción   | Actual             | Anterior         |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b> | <b>139.816</b>     | <b>24.145</b>    |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas          | (30.664)           | (187.266)        |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión            | -                  | -                |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos                  | -                  | -                |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores      | -                  | -                |
| Dividendos percibidos                                   | 61.578             | 126.216          |
| Enajenación de títulos de deuda                         | -                  | -                |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados    | -                  | -                |
| Otras inversiones y operaciones                         | 63                 | -                |
| Otros   | 108.839            | 85.195           |
| <b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>              | <b>(2.040.540)</b> | <b>(291.472)</b> |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas         | (2.040.540)        | (291.472)        |
| Otras inversiones y operaciones                         | -                  | -                |
| <b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>             | <b>3.421.382</b>   | <b>3.654.017</b> |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas         | 3.297.958          | 3.611.611        |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión           | -                  | -                |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos                 | -                  | -                |
| Valorización de Certificados de Depósito de Valores     | -                  | -                |
| Dividendos devengados                                   | 123.424            | 42.406           |
| Otras inversiones y operaciones                         | -                  | -                |
| <b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>                             | <b>(55.929)</b>    | <b>(29.632)</b>  |
| Gastos financieros                                      | -                  | (16)             |
| Comisión de la sociedad administradora                  | (27.537)           | (14.613)         |
| Remuneración del comité de vigilancia                   | (2.394)            | (2.350)          |
| Gastos operacionales de cargo del fondo                 | (17.052)           | (6.997)          |
| Otros gastos  | (8.946)            | (5.656)          |
| <b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>                            | <b>(11.203)</b>    | <b>740.205</b>   |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                     | <b>1.453.526</b>   | <b>4.097.263</b> |

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

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

**I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

**C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

| <b>ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS</b>       |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Descripción</b>   | del 01/01/2018      | del 01/01/2017      |
|  | al 31/03/2018       | al 31/03/2017       |
|  | <b>Actual</b>       | <b>Anterior</b>     |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>                    | <b>(1.967.856)</b>  | <b>(296.959)</b>    |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones                   | 139.816             | 24.145              |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos)                        | (2.040.540)         | (291.472)           |
| Gastos del ejercicio (menos)                                       | (55.929)            | (29.632)            |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)                 | (11.203)            | -                   |
| <b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>                              | -                   | -                   |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b> | <b>(10.213.603)</b> | <b>(12.229.872)</b> |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida                        | <b>(4.754.368)</b>  | <b>(4.853.349)</b>  |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial                | (3.962.067)         | (5.074.190)         |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio                | 1.158.236           | 254.090             |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)         | (1.950.537)         | (33.249)            |
| Dividendos definitivos declarados (menos)                          | -                   | -                   |
| Pérdida devengada acumulada (menos)                                | <b>(5.459.235)</b>  | <b>(7.376.523)</b>  |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos)                        | (7.409.772)         | (7.409.772)         |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más)                          | 1.950.537           | 33.249              |
| Ajuste a resultado devengado acumulado                             | -                   | -                   |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más)                       | -                   | -                   |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más)                        | -                   | -                   |
| <b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>                             | <b>(12.181.459)</b> | <b>(12.526.831)</b> |

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

**II. CARTERAS DE INVERSIÓN**

**1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES**

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

**2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS**

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

**Al 31 de marzo de 2018**

| INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS |                             |  |                        |                     |                      |                  |                             |                            |                            |                           |                            |                        |                                 |                                |
|---|-----------------------------|--|------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Código ISIN o CUSIP   | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor                              | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            |                            |                           |                            | Porcentaje (1)         |                                 |                                |
|   |                             |  |                        |                     |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total del activo del emisor | del total del activo del fondo |
| BRAALRACNOR6  | AALR3                       | CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.             | BR                     | ACE                 | 63.400               | BRL              | 2.939,0550                  | Precio                     | 186.336                    | BRL                       | BR                         | 0,0536                 | 0,0000                          | 0,4151                         |
| BRABCBACNPR4  | ABCB4                       | BCO ABC BRASIL S.A.                            | BR                     | ACE                 | 126.209              | BRL              | 3.313,2825                  | Precio                     | 418.166                    | BRL                       | BR                         | 0,0642                 | 0,0000                          | 0,9315                         |
| BRALPAACNPR7  | ALPA4                       | ALPARGATAS S.A.                                | BR                     | ACE                 | 240.100              | BRL              | 3.158,1150                  | Precio                     | 758.263                    | BRL                       | BR                         | 0,0510                 | 0,0000                          | 1,6890                         |
| BRALSCACNOR0  | ALSC3                       | ALIANSC SHOPPING CENTERS S.A.                  | BR                     | ACE                 | 147.266              | BRL              | 3.428,2890                  | Precio                     | 504.870                    | BRL                       | BR                         | 0,0726                 | 0,0000                          | 1,1246                         |
| BRALUPCDAM15  | ALUP11                      | ALUPAR INVESTIMENTO S/A                        | BR                     | ACE                 | 236.509              | BRL              | 3.262,1685                  | Precio                     | 771.532                    | BRL                       | BR                         | 0,0269                 | 0,0000                          | 1,7186                         |
| BRAMARACNOR4  | AMAR3                       | MARISA LOJAS S.A.                              | BR                     | ACE                 | 92.960               | BRL              | 1.204,8300                  | Precio                     | 112.001                    | BRL                       | BR                         | 0,0455                 | 0,0000                          | 0,2495                         |
| BRANIMACNOR6  | ANIM3                       | ANIMA HOLDING S.A.                             | BR                     | ACE                 | 57.100               | BRL              | 4.620,3405                  | Precio                     | 263.821                    | BRL                       | BR                         | 0,0705                 | 0,0000                          | 0,5877                         |
| BRARZZACNOR3  | ARZZ3                       | AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.               | BR                     | ACE                 | 72.446               | BRL              | 9.227,9025                  | Precio                     | 668.525                    | BRL                       | BR                         | 0,0807                 | 0,0000                          | 1,4891                         |
| BRBEEFACNOR6  | BEEF3                       | MINERVA S.A.                                   | BR                     | ACE                 | 168.495              | BRL              | 1.381,9035                  | Precio                     | 232.844                    | BRL                       | BR                         | 0,0753                 | 0,0000                          | 0,5187                         |
| BRBRAPACNPR2  | BRAP4                       | BRADSPAR S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 369.700              | BRL              | 5.748,4995                  | Precio                     | 2.125.220                  | BRL                       | BR                         | 0,1058                 | 0,0000                          | 4,7339                         |
| BRBRPRACNOR9  | BRPR3                       | BR PROPERTIES S.A.                             | BR                     | ACE                 | 191.500              | BRL              | 1.650,2520                  | Precio                     | 316.023                    | BRL                       | BR                         | 0,0470                 | 0,0000                          | 0,7039                         |
| BRBRSRACNPB4  | BRSR6                       | BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.           | BR                     | ACE                 | 291.100              | BRL              | 3.700,2885                  | Precio                     | 1.077.154                  | BRL                       | BR                         | 0,0712                 | 0,0000                          | 2,3993                         |
| BRBTOWACNOR8  | BTOW3                       | B2W - COMPANHIA DIGITAL                        | BR                     | ACE                 | 332.347              | BRL              | 4.680,5820                  | Precio                     | 1.555.577                  | BRL                       | BR                         | 0,0732                 | 0,0000                          | 3,4650                         |
| BRCESPACNPB4  | CESP6                       | CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO             | BR                     | ACE                 | 306.400              | BRL              | 2.884,2900                  | Precio                     | 883.746                    | BRL                       | BR                         | 0,0936                 | 0,0000                          | 1,9685                         |
| BRCGASACNPA3  | CGAS5                       | CIA GAS DE SAO PAULO - COMGAS                  | BR                     | ACE                 | 38.900               | BRL              | 10.693,7790                 | Precio                     | 415.988                    | BRL                       | BR                         | 0,0299                 | 0,0000                          | 0,9266                         |
| BRCOCEACNPA3  | COCE5                       | CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE               | BR                     | ACE                 | 19.976               | BRL              | 10.038,4245                 | Precio                     | 200.528                    | BRL                       | BR                         | 0,0257                 | 0,0000                          | 0,4467                         |
| BRCSMGACNOR5  | CSMG3                       | CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG       | BR                     | ACE                 | 102.270              | BRL              | 8.777,0040                  | Precio                     | 897.624                    | BRL                       | BR                         | 0,0807                 | 0,0000                          | 1,9994                         |
| BRVCBACNOR1   | CVCB3                       | CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A. | BR                     | ACE                 | 172.700              | BRL              | 11.071,6575                 | Precio                     | 1.912.075                  | BRL                       | BR                         | 0,1181                 | 0,0000                          | 4,2591                         |
| BRCYREACNOR7  | CYRE3                       | CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREENDE E PART      | BR                     | ACE                 | 419.396              | BRL              | 2.791,1895                  | Precio                     | 1.170.614                  | BRL                       | BR                         | 0,1049                 | 0,0000                          | 2,6075                         |
| BRRECORACNOR8   | ECOR3                       | ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.    | BR                     | ACE                 | 360.697              | BRL              | 1.597,3125                  | Precio                     | 576.146                    | BRL                       | BR                         | 0,0646                 | 0,0000                          | 1,2834                         |

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

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

**Al 31 de marzo de 2018, continuación**

| Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor                                  | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            |                            |                           |                            | Porcentaje (1)         |                                 |                                |
|---------------------|-----------------------------|--|------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                     |                             |  |                        |                     |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total del activo del emisor | del total del activo del fondo |
| BRESTCACNOR5        | ESTC3                       | ESTACIO PARTICIPACOES S.A.                         | BR                     | ACE                 | 440.097              | BRL              | 6.383,7735                  | Precio                     | 2.809.480                  | BRL                       | BR                         | 0,1384                 | 0,0000                          | 6,2581                         |
| BREVENACNOR8        | EVEN3                       | EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.              | BR                     | ACE                 | 192.089              | BRL              | 954,7365                    | Precio                     | 183.394                    | BRL                       | BR                         | 0,0854                 | 0,0000                          | 0,4085                         |
| BREZTCACNOR0        | EZTC3                       | EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.              | BR                     | ACE                 | 93.190               | BRL              | 4.213,2540                  | Precio                     | 392.633                    | BRL                       | BR                         | 0,0565                 | 0,0000                          | 0,8746                         |
| BRFLRYACNOR5        | FLRY3                       | FLEURY S.A.  | BR                     | ACE                 | 308.090              | BRL              | 4.954,4070                  | Precio                     | 1.526.403                  | BRL                       | BR                         | 0,0977                 | 0,0000                          | 3,4000                         |
| BRGOAUACNPR8        | GOAU4                       | METALURGICA GERDAU S.A.                            | BR                     | ACE                 | 1.052.300            | BRL              | 1.303,4070                  | Precio                     | 1.371.575                  | BRL                       | BR                         | 0,1070                 | 0,0000                          | 3,0552                         |
| BRGOLLACNPR4        | GOLL4                       | GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.                | BR                     | ACE                 | 164.500              | BRL              | 3.952,2075                  | Precio                     | 650.138                    | BRL                       | BR                         | 0,0053                 | 0,0000                          | 1,4482                         |
| BRGUARACNOR4        | GUAR3                       | GUARARAPES CONFECÇÕES S.A.                         | BR                     | ACE                 | 12.700               | BRL              | 27.477,4260                 | Precio                     | 348.963                    | BRL                       | BR                         | 0,0204                 | 0,0000                          | 0,7773                         |
| BRHGTXACNOR9        | HGTX3                       | CIA HERING   | BR                     | ACE                 | 235.098              | BRL              | 3.767,8320                  | Precio                     | 885.810                    | BRL                       | BR                         | 0,1453                 | 0,0000                          | 1,9731                         |
| BRIGTAACNOR5        | IGTA3                       | IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A           | BR                     | ACE                 | 142.511              | BRL              | 7.166,9130                  | Precio                     | 1.021.364                  | BRL                       | BR                         | 0,0807                 | 0,0000                          | 2,2751                         |
| BRJSLGACNOR2        | JSLG3                       | JSL S.A.   | BR                     | ACE                 | 76.890               | BRL              | 1.161,0180                  | Precio                     | 89.271                     | BRL                       | BR                         | 0,0380                 | 0,0000                          | 0,1988                         |
| BRLEVEACNOR2        | LEVE3                       | MAHLE-METAL LEVE S.A.                              | BR                     | ACE                 | 60.300               | BRL              | 4.490,7300                  | Precio                     | 270.791                    | BRL                       | BR                         | 0,0470                 | 0,0000                          | 0,6032                         |
| BRLLGTACNOR2        | LIGT3                       | LIGHT S.A.   | BR                     | ACE                 | 132.900              | BRL              | 2.473,5525                  | Precio                     | 328.735                    | BRL                       | BR                         | 0,0652                 | 0,0000                          | 0,7323                         |
| BRLINXACNOR0        | LINX3                       | LINX S.A.  | BR                     | ACE                 | 201.100              | BRL              | 3.694,8120                  | Precio                     | 743.027                    | BRL                       | BR                         | 0,1210                 | 0,0000                          | 1,6551                         |
| BRMAGGACNOR4        | MAGG3                       | MAGNESITA REFRATARIOS S.A.                         | BR                     | ACE                 | 44.820               | BRL              | 10.624,4100                 | Precio                     | 476.186                    | BRL                       | BR                         | 0,0896                 | 0,0000                          | 1,0607                         |
| BRMGLUACNOR2        | MGLU3                       | MAGAZINE LUIZA S.A.                                | BR                     | ACE                 | 124.200              | BRL              | 17.873,4705                 | Precio                     | 2.219.885                  | BRL                       | BR                         | 0,0652                 | 0,0000                          | 4,9448                         |
| BRMOVIACNOR0        | MOVI3                       | MOVIDA PARTICIPACOES SA                            | BR                     | ACE                 | 130.700              | BRL              | 1.316,1855                  | Precio                     | 172.025                    | BRL                       | BR                         | 0,0612                 | 0,0000                          | 0,3832                         |
| BRMPLUACNOR3        | MPLU3                       | MULTIPLUS S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 78.600               | BRL              | 5.631,6675                  | Precio                     | 442.649                    | BRL                       | BR                         | 0,0484                 | 0,0000                          | 0,9860                         |
| BRMRFGACNOR0        | MRFG3                       | MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.                          | BR                     | ACE                 | 350.953              | BRL              | 1.084,3470                  | Precio                     | 380.555                    | BRL                       | BR                         | 0,0565                 | 0,0000                          | 0,8477                         |
| BRMRVEACNOR2        | MRVE3                       | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.                | BR                     | ACE                 | 465.995              | BRL              | 2.966,4375                  | Precio                     | 1.382.345                  | BRL                       | BR                         | 0,1049                 | 0,0000                          | 3,0792                         |
| BRMYPKACNOR7        | MYPK3                       | IOCHPE MAXION S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 169.698              | BRL              | 4.777,3335                  | Precio                     | 810.704                    | BRL                       | BR                         | 0,1162                 | 0,0000                          | 1,8058                         |
| BRPARDACNOR1        | PARD3                       | INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.                      | BR                     | ACE                 | 84.600               | BRL              | 5.642,6205                  | Precio                     | 477.366                    | BRL                       | BR                         | 0,0646                 | 0,0000                          | 1,0633                         |
| BRPOMOACNPR7        | POMO4                       | MARCOPOLO S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 800.600              | BRL              | 711,9450                    | Precio                     | 569.983                    | BRL                       | BR                         | 0,0865                 | 0,0000                          | 1,2696                         |
| BRQGEACNOR8         | QGEP3                       | QGEP PARTICIPAÇÕES S.A.                            | BR                     | ACE                 | 129.900              | BRL              | 2.075,5935                  | Precio                     | 269.620                    | BRL                       | BR                         | 0,0489                 | 0,0000                          | 0,6006                         |
| BRRAPTACNPR4        | RAPT4                       | RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES            | BR                     | ACE                 | 296.050              | BRL              | 1.575,4065                  | Precio                     | 466.399                    | BRL                       | BR                         | 0,0856                 | 0,0000                          | 1,0389                         |
| BRRLOGACNOR4        | RLOG3                       | COSAN LOGISTICA S.A.                               | BR                     | ACE                 | 226.300              | BRL              | 1.834,6275                  | Precio                     | 415.176                    | BRL                       | BR                         | 0,0489                 | 0,0000                          | 0,9248                         |
| BRSAPRACNPR6        | SAPR4                       | CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | BR                     | ACE                 | 117.500              | BRL              | 1.977,0165                  | Precio                     | 232.299                    | BRL                       | BR                         | 0,0233                 | 0,0000                          | 0,5174                         |
| BRSEERACNOR5        | SEER3                       | SER EDUCACIONAL S.A.                               | BR                     | ACE                 | 67.800               | BRL              | 3.652,8255                  | Precio                     | 247.662                    | BRL                       | BR                         | 0,0488                 | 0,0000                          | 0,5517                         |
| BRSLCEACNOR2        | SLCE3                       | SLC AGRICOLA S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 79.834               | BRL              | 6.307,1025                  | Precio                     | 503.521                    | BRL                       | BR                         | 0,0838                 | 0,0000                          | 1,1216                         |
| BRSMTOACNOR3        | SMT03                       | SAO MARTINHO S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 264.387              | BRL              | 3.200,1015                  | Precio                     | 846.065                    | BRL                       | BR                         | 0,0726                 | 0,0000                          | 1,8846                         |
| BRSSBRACNOR1        | SSBR3                       | SONAE SIERRA BRASIL S.A.                           | BR                     | ACE                 | 35.896               | BRL              | 4.403,1060                  | Precio                     | 158.054                    | BRL                       | BR                         | 0,0470                 | 0,0000                          | 0,3521                         |
| BRSTBPACNOR3        | STBP3                       | SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.                   | BR                     | ACE                 | 365.620              | BRL              | 644,4015                    | Precio                     | 235.606                    | BRL                       | BR                         | 0,0549                 | 0,0000                          | 0,5248                         |
| BRTIETCDAM15        | TIET11                      | AES TIETE ENERGIA SA                               | BR                     | ACE                 | 263.200              | BRL              | 2.216,1570                  | Precio                     | 583.293                    | BRL                       | BR                         | 0,0134                 | 0,0000                          | 1,2993                         |
| BRTOTSACNOR8        | TOTS3                       | TOTVS S.A.   | BR                     | ACE                 | 187.100              | BRL              | 5.259,2655                  | Precio                     | 984.009                    | BRL                       | BR                         | 0,1130                 | 0,0000                          | 2,1919                         |
| BRTPUYACNOR1        | TUPY3                       | TUPY S.A.  | BR                     | ACE                 | 79.100               | BRL              | 3.097,8735                  | Precio                     | 245.042                    | BRL                       | BR                         | 0,0549                 | 0,0000                          | 0,5458                         |
| BRUSIMACNPA6        | USIM5                       | USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS           | BR                     | ACE                 | 707.300              | BRL              | 1.993,4460                  | Precio                     | 1.409.964                  | BRL                       | BR                         | 0,0564                 | 0,0000                          | 3,1407                         |
| BRVLIDACNOR5        | VUID3                       | VALID SOLUÇÕES E SERV. SEG. MEIOS PAG. IDENT. S.A. | BR                     | ACE                 | 114.970              | BRL              | 3.322,4100                  | Precio                     | 381.977                    | BRL                       | BR                         | 0,1614                 | 0,0000                          | 0,8508                         |
| BRVVARCDAM10        | VVAR11                      | VIA VAREJO S.A.                                    | BR                     | ACE                 | 205.200              | BRL              | 5.534,9160                  | Precio                     | 1.135.765                  | BRL                       | BR                         | 0,0159                 | 0,0000                          | 2,5299                         |
| BRWIZSACNOR1        | WIZS3                       | WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.          | BR                     | ACE                 | 100.300              | BRL              | 2.026,3050                  | Precio                     | 203.238                    | BRL                       | BR                         | 0,0627                 | 0,0000                          | 0,4527                         |
| BRSMILSACNOR1       | SMLS3                       | SMILES FIDELIDADE S.A.                             | BR                     | ACE                 | 99.999               | BRL              | 12.687,2250                 | Precio                     | 1.268.710                  | BRL                       | BR                         | 0,0806                 | 0,0000                          | 2,8260                         |
| BRELPLACNOR9        | ELPL3                       | ELETROPAULO METROP. ELET. SAO PAULO S.A.           | BR                     | ACE                 | 162.100              | BRL              | 3.260,3430                  | Precio                     | 528.502                    | BRL                       | BR                         | 0,0969                 | 0,0000                          | 1,1772                         |
| BRCPLEACNPR9        | CPL6                        | CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL                  | BR                     | ACE                 | 165.700              | BRL              | 4.760,9040                  | Precio                     | 788.882                    | BRL                       | BR                         | 0,0606                 | 0,0000                          | 1,7572                         |
| BRDTEXACNOR3        | DTEX3                       | DURATEX S.A.                                       | BR                     | ACE                 | 502.500              | BRL              | 2.163,2219                  | Precio                     | 1.087.019                  | BRL                       | BR                         | 0,0726                 | 0,0000                          | 2,4212                         |
|                     |                             |  |                        |                     |                      |                  |                             |                            | 44.591.138                 |                           |                            |                        |                                 | 99,3261                        |
|                     |                             |  |                        |                     |                      |                  |                             |                            |                            |                           |                            |                        | TOTAL                           |                                |

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017**

| INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS |                             |  |                        |                     |                      |                  |                             |                            |                            |                           |                            |                        |                                 |                                |
|---|-----------------------------|--|------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Código ISIN o CUSIP   | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor                              | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            |                            |                           |                            | Porcentaje (1)         |                                 |                                |
|   |                             |  |                        |                     |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total del activo del emisor | del total del activo del fondo |
| BRAALRACNR6   | AALR3                       | CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.             | BR                     | ACE                 | 62.900               | BRL              | 2.747,4720                  | Precio                     | 172.816                    | BRL                       | BR                         | 0,0532                 | 0,0000                          | 0,3828                         |
| BRABCBACNPR4  | ABCB4                       | BCO ABC BRASIL S.A.                            | BR                     | ACE                 | 111.080              | BRL              | 3.189,2952                  | Precio                     | 354.267                    | BRL                       | BR                         | 0,0565                 | 0,0000                          | 0,7847                         |
| BRALPAACNPR7  | ALPA4                       | ALPARGATAS S.A.                                | BR                     | ACE                 | 225.900              | BRL              | 3.239,4180                  | Precio                     | 731.785                    | BRL                       | BR                         | 0,0480                 | 0,0000                          | 1,6208                         |
| BRALSCACNOR0  | ALSC3                       | ALIANSCE SHOPPING CENTERS S.A.                 | BR                     | ACE                 | 138.566              | BRL              | 3.348,9456                  | Precio                     | 464.050                    | BRL                       | BR                         | 0,0683                 | 0,0000                          | 1,0278                         |
| BRALUPCDAM15  | ALUP11                      | ALUPAR INVESTIMENTO S/A                        | BR                     | ACE                 | 222.509              | BRL              | 3.425,0580                  | Precio                     | 762.106                    | BRL                       | BR                         | 0,0253                 | 0,0000                          | 1,6880                         |
| BRAMARACNOR4  | AMAR3                       | MARISA LOJAS S.A.                              | BR                     | ACE                 | 92.960               | BRL              | 1.345,8900                  | Precio                     | 125.114                    | BRL                       | BR                         | 0,0455                 | 0,0000                          | 0,2771                         |
| BRANIMACNOR6  | ANIM3                       | GAEC EDUCAÇÃO S.A.                             | BR                     | ACE                 | 55.300               | BRL              | 5.253,6120                  | Precio                     | 290.525                    | BRL                       | BR                         | 0,0683                 | 0,0000                          | 0,6435                         |
| BRARZZACNOR3  | ARZZ3                       | AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.               | BR                     | ACE                 | 68.146               | BRL              | 10.154,5080                 | Precio                     | 691.989                    | BRL                       | BR                         | 0,0759                 | 0,0000                          | 1,5327                         |
| BRBEEFACNOR6  | BEEF3                       | MINERVA S.A.                                   | BR                     | ACE                 | 157.095              | BRL              | 1.977,0660                  | Precio                     | 310.587                    | BRL                       | BR                         | 0,0683                 | 0,0000                          | 0,6879                         |
| BRBRAPACNPR2  | BRAP4                       | BRADESPAR S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 347.900              | BRL              | 5.331,5808                  | Precio                     | 1.854.857                  | BRL                       | BR                         | 0,0995                 | 0,0000                          | 4,1084                         |
| BRBRPRACNOR9  | BRPR3                       | BR PROPERTIES S.A.                             | BR                     | ACE                 | 185.500              | BRL              | 1.967,7840                  | Precio                     | 365.024                    | BRL                       | BR                         | 0,0456                 | 0,0000                          | 0,8085                         |
| BRBRSRACNBP4  | BRSR6                       | BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.           | BR                     | ACE                 | 273.900              | BRL              | 2.766,0360                  | Precio                     | 757.617                    | BRL                       | BR                         | 0,0670                 | 0,0000                          | 1,6781                         |
| BRBTOWACNOR8  | BTOW3                       | BZW - COMPANHIA DIGITAL                        | BR                     | ACE                 | 312.047              | BRL              | 3.805,6200                  | Precio                     | 1.187.532                  | BRL                       | BR                         | 0,0688                 | 0,0000                          | 2,6303                         |
| BRCESPACNBP4  | CESP6                       | CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO             | BR                     | ACE                 | 288.300              | BRL              | 2.450,4480                  | Precio                     | 706.464                    | BRL                       | BR                         | 0,0880                 | 0,0000                          | 1,5648                         |
| BRCGASACNPA3  | CGAS5                       | CIA GAS DE SAO PAULO - COMGAS                  | BR                     | ACE                 | 36.300               | BRL              | 11.138,4000                 | Precio                     | 404.324                    | BRL                       | BR                         | 0,0279                 | 0,0000                          | 0,8955                         |
| BRCOCEACNPA3  | COCE5                       | CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE               | BR                     | ACE                 | 19.276               | BRL              | 10.163,7900                 | Precio                     | 195.917                    | BRL                       | BR                         | 0,0248                 | 0,0000                          | 0,4339                         |
| BRCSMGACNOR5  | CSMG3                       | CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG       | BR                     | ACE                 | 96.270               | BRL              | 8.054,9196                  | Precio                     | 775.447                    | BRL                       | BR                         | 0,0760                 | 0,0000                          | 1,7176                         |
| BRCVCBACNOR1  | CVCB3                       | CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A. | BR                     | ACE                 | 155.700              | BRL              | 9.003,5400                  | Precio                     | 1.401.851                  | BRL                       | BR                         | 0,1099                 | 0,0000                          | 3,1050                         |
| BRCYREACNOR7  | CYRE3                       | CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREENDE E PART      | BR                     | ACE                 | 398.196              | BRL              | 2.454,1608                  | Precio                     | 977.237                    | BRL                       | BR                         | 0,0996                 | 0,0000                          | 2,1645                         |
| BRRECORACNOR8   | ECOR3                       | ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.    | BR                     | ACE                 | 339.397              | BRL              | 2.283,3720                  | Precio                     | 774.970                    | BRL                       | BR                         | 0,0607                 | 0,0000                          | 1,7165                         |

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017, continuación**

| Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor                                  | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            |                            |                           |                            | Porcentaje (1)         |                                 |                                |
|---------------------|-----------------------------|--|------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                     |                             |  |                        |                     |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total del activo del emisor | del total del activo del fondo |
| BRESTCACNOR5        | ESTC                        | ESTACIO PARTICIPACOES S.A.                         | BR                     | ACE                 | 414.097              | BRL              | 6.092,7048                  | Precio                     | 2.522.971                  | BRL                       | BR                         | 0,1303                 | 0,0000                          | 5,5882                         |
| BREVENACNOR8        | EVEN                        | EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.              | BR                     | ACE                 | 187.989              | BRL              | 1.065,5736                  | Precio                     | 200.316                    | BRL                       | BR                         | 0,0836                 | 0,0000                          | 0,4437                         |
| BREZTCACNOR0        | EZTC                        | EZ TEC EMPREEN. E PARTICIPACOES S.A.               | BR                     | ACE                 | 87.690               | BRL              | 4.019,1060                  | Precio                     | 352.435                    | BRL                       | BR                         | 0,0531                 | 0,0000                          | 0,7806                         |
| BRFLRYACNOR5        | FLRY                        | FLEURY S.A.  | BR                     | ACE                 | 289.390              | BRL              | 5.496,8004                  | Precio                     | 1.590.719                  | BRL                       | BR                         | 0,0918                 | 0,0000                          | 3,5233                         |
| BRGOAUACNPR8        | GOAU                        | METALURGICA GERDAU S.A.                            | BR                     | ACE                 | 998.800              | BRL              | 1.074,8556                  | Precio                     | 1.073.566                  | BRL                       | BR                         | 0,1017                 | 0,0000                          | 2,3779                         |
| BRGOLLACNPR4        | GOLL                        | GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.                | BR                     | ACE                 | 154.600              | BRL              | 2.710,3440                  | Precio                     | 419.019                    | BRL                       | BR                         | 0,0049                 | 0,0000                          | 0,9281                         |
| BRGUARACNOR4        | GUAR                        | GUARARAPES CONFECOES S.A.                          | BR                     | ACE                 | 11.800               | BRL              | 27.853,4256                 | Precio                     | 328.670                    | BRL                       | BR                         | 0,0189                 | 0,0000                          | 0,7280                         |
| BRHGTXACNOR9        | HGTX                        | CIA HERING   | BR                     | ACE                 | 223.198              | BRL              | 4.756,0968                  | Precio                     | 1.061.551                  | BRL                       | BR                         | 0,1379                 | 0,0000                          | 2,3513                         |
| BRIGTAACNOR5        | IGTA                        | IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A           | BR                     | ACE                 | 135.311              | BRL              | 7.312,3596                  | Precio                     | 989.443                    | BRL                       | BR                         | 0,0766                 | 0,0000                          | 2,1915                         |
| BRJSLGACNOR2        | JSLG                        | JSL S.A.   | BR                     | ACE                 | 76.890               | BRL              | 1.531,5300                  | Precio                     | 117.759                    | BRL                       | BR                         | 0,0380                 | 0,0000                          | 0,2608                         |
| BRLEVEACNOR2        | LEVE                        | MAHLE-METAL LEVE S.A.                              | BR                     | ACE                 | 58.500               | BRL              | 4.431,2268                  | Precio                     | 259.227                    | BRL                       | BR                         | 0,0456                 | 0,0000                          | 0,5742                         |
| BRLIGTACNOR2        | LIGT                        | LIGHT S.A.   | BR                     | ACE                 | 123.900              | BRL              | 3.098,3316                  | Precio                     | 383.883                    | BRL                       | BR                         | 0,0608                 | 0,0000                          | 0,8503                         |
| BRLINXACNOR0        | LINX                        | LINX S.A.  | BR                     | ACE                 | 188.900              | BRL              | 3.976,4088                  | Precio                     | 751.144                    | BRL                       | BR                         | 0,1137                 | 0,0000                          | 1,6637                         |
| BRMAGGACNOR4        | MAGG                        | MAGNESITA REFRATARIOS S.A.                         | BR                     | ACE                 | 42.520               | BRL              | 9.356,2560                  | Precio                     | 397.828                    | BRL                       | BR                         | 0,0850                 | 0,0000                          | 0,8812                         |
| BRMGLUACNOR2        | MGLU                        | MAGAZINE LUIZA S.A.                                | BR                     | ACE                 | 116.800              | BRL              | 14.892,0408                 | Precio                     | 1.739.390                  | BRL                       | BR                         | 0,0613                 | 0,0000                          | 3,8526                         |
| BRMOVIACNOR0        | MOVI                        | MOVIDA PARTICIPACOES SA                            | BR                     | ACE                 | 129.700              | BRL              | 1.308,7620                  | Precio                     | 169.746                    | BRL                       | BR                         | 0,0608                 | 0,0000                          | 0,3760                         |
| BRMPLUACNOR3        | MPLU                        | MULTIPLUS S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 73.900               | BRL              | 6.497,4000                  | Precio                     | 480.158                    | BRL                       | BR                         | 0,0455                 | 0,0000                          | 1,0635                         |
| BRMRFGACNOR0        | MRFG                        | MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.                          | BR                     | ACE                 | 330.253              | BRL              | 1.358,8848                  | Precio                     | 448.776                    | BRL                       | BR                         | 0,0532                 | 0,0000                          | 0,9940                         |
| BRMRVEACNOR2        | MRVE                        | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.                | BR                     | ACE                 | 442.395              | BRL              | 2.792,0256                  | Precio                     | 1.235.178                  | BRL                       | BR                         | 0,0996                 | 0,0000                          | 2,7358                         |
| BRMYPKACNOR7        | MYPK                        | IOCHPE MAXION S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 157.898              | BRL              | 4.269,7200                  | Precio                     | 674.180                    | BRL                       | BR                         | 0,1125                 | 0,0000                          | 1,4933                         |
| BRPARDACNOR1        | PARD                        | INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.                      | BR                     | ACE                 | 79.600               | BRL              | 6.200,3760                  | Precio                     | 493.550                    | BRL                       | BR                         | 0,0608                 | 0,0000                          | 1,0932                         |
| BRPOMOACNPR7        | POMO                        | MARCOPOLO S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 753.400              | BRL              | 740,7036                    | Precio                     | 558.046                    | BRL                       | BR                         | 0,0814                 | 0,0000                          | 1,2360                         |
| BRPRMLACNOR9        | PRML                        | PRUMO LOGÍSTICA S.A.                               | BR                     | ACE                 | 114.200              | BRL              | 2.121,8652                  | Precio                     | 242.317                    | BRL                       | BR                         | 0,0304                 | 0,0000                          | 0,5367                         |
| BRQGEACNOR8         | QGEP                        | QGEP PARTICIPAÇÕES S.A.                            | BR                     | ACE                 | 121.100              | BRL              | 1.995,6300                  | Precio                     | 241.671                    | BRL                       | BR                         | 0,0456                 | 0,0000                          | 0,5353                         |
| BRRAPTACNPR4        | RAPT                        | RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES            | BR                     | ACE                 | 278.550              | BRL              | 1.331,0388                  | Precio                     | 370.761                    | BRL                       | BR                         | 0,0806                 | 0,0000                          | 0,8212                         |
| BRRLOGACNOR4        | RLOG                        | COSAN LOGISTICA S.A.                               | BR                     | ACE                 | 211.100              | BRL              | 1.722,7392                  | Precio                     | 363.670                    | BRL                       | BR                         | 0,0456                 | 0,0000                          | 0,8055                         |
| BRSAAPACNPR6        | SAPR                        | CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | BR                     | ACE                 | 408.100              | BRL              | 2.171,9880                  | Precio                     | 886.388                    | BRL                       | BR                         | 0,0810                 | 0,0000                          | 1,9633                         |
| BRSEERACNOR5        | SEER                        | SER EDUCACIONAL S.A.                               | BR                     | ACE                 | 63.400               | BRL              | 5.810,5320                  | Precio                     | 368.388                    | BRL                       | BR                         | 0,0457                 | 0,0000                          | 0,8160                         |
| BRSLCEACNOR2        | SLCE                        | SLC AGRICOLA S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 75.134               | BRL              | 4.951,0188                  | Precio                     | 371.990                    | BRL                       | BR                         | 0,0760                 | 0,0000                          | 0,8239                         |
| BRSMTOACNOR3        | SMTO                        | SAO MARTINHO S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 250.987              | BRL              | 3.582,8520                  | Precio                     | 899.249                    | BRL                       | BR                         | 0,0690                 | 0,0000                          | 1,9918                         |
| BRSSBRACNOR1        | SSBR                        | SONAE SIERRA BRASIL S.A.                           | BR                     | ACE                 | 34.796               | BRL              | 4.705,9740                  | Precio                     | 163.749                    | BRL                       | BR                         | 0,0455                 | 0,0000                          | 0,3627                         |
| BRSTBPACNOR3        | STBP                        | SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.                   | BR                     | ACE                 | 354.120              | BRL              | 629,3196                    | Precio                     | 222.855                    | BRL                       | BR                         | 0,0531                 | 0,0000                          | 0,4936                         |
| BRTIETCDAM15        | TIET                        | AES TIETE ENERGIA SA                               | BR                     | ACE                 | 245.800              | BRL              | 2.366,9100                  | Precio                     | 581.786                    | BRL                       | BR                         | 0,0125                 | 0,0000                          | 1,2886                         |
| BRTOTSACNOR8        | STBP                        | SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.                   | BR                     | ACE                 | 177.700              | BRL              | 5.548,7796                  | Precio                     | 986.018                    | BRL                       | BR                         | 0,1073                 | 0,0000                          | 2,1840                         |
| BRTPUYACNOR1        | TUPY                        | TUPY S.A.  | BR                     | ACE                 | 76.600               | BRL              | 3.387,9300                  | Precio                     | 259.515                    | BRL                       | BR                         | 0,0531                 | 0,0000                          | 0,5748                         |
| BRUSIMACNPA6        | USIM                        | USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS           | BR                     | ACE                 | 671.500              | BRL              | 1.689,3240                  | Precio                     | 1.134.381                  | BRL                       | BR                         | 0,0536                 | 0,0000                          | 2,5126                         |
| BRVLIDACNOR5        | VLID                        | VALID SOLUÇÕES E SERV. SEG. MEIOS PAG. IDENT. S.A. | BR                     | ACE                 | 108.170              | BRL              | 3.441,7656                  | Precio                     | 372.296                    | BRL                       | BR                         | 0,1519                 | 0,0000                          | 0,8246                         |
| BRVVARCDAM10        | VVAR                        | VIA VAREJO S.A.                                    | BR                     | ACE                 | 193.000              | BRL              | 4.542,6108                  | Precio                     | 876.724                    | BRL                       | BR                         | 0,0149                 | 0,0000                          | 1,9419                         |
| BRWIZSACNOR1        | WIZS                        | WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.          | BR                     | ACE                 | 97.200               | BRL              | 2.175,7008                  | Precio                     | 211.478                    | BRL                       | BR                         | 0,0608                 | 0,0000                          | 0,4684                         |
| BRSMLSACNOR1        | SMLS                        | SMILES FIDELIDADE S.A.                             | BR                     | ACE                 | 94.899               | BRL              | 14.090,0760                 | Precio                     | 1.337.134                  | BRL                       | BR                         | 0,0766                 | 0,0000                          | 2,9616                         |
| BRLEPLACNOR9        | ELPL                        | ELETROPAULO METROP. ELET. SAO PAULO S.A.           | BR                     | ACE                 | 152.500              | BRL              | 3.035,2140                  | Precio                     | 462.870                    | BRL                       | BR                         | 0,0911                 | 0,0000                          | 1,0252                         |
| BRCPLEACNPR9        | CPLP                        | CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL                  | BR                     | ACE                 | 155.900              | BRL              | 4.631,7180                  | Precio                     | 722.085                    | BRL                       | BR                         | 0,0570                 | 0,0000                          | 1,5994                         |
| BRDTEXACNOR3        | DTEX                        | DURATEX S.A.                                       | BR                     | ACE                 | 472.800              | BRL              | 1.707,8934                  | Precio                     | 807.492                    | BRL                       | BR                         | 0,0683                 | 0,0000                          | 1,7882                         |
|                     |                             |  |                        |                     |                      |                  |                             |                            | 41.434.851                 |                           |                            |                        |                                 |                                |
|                     |                             |  |                        |                     |                      |                  |                             |                            |                            |                           |                            | TOTAL                  |                                 | 91,7749                        |

**II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación**

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

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

**4) INVERSIONES EN BIENES RAICES NACIONALES Y EXTRANJEROS**

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

**5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES**

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

**6) INVERSIONES EN CONTRATOS FUTUROS Y FORWARDS**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones en contratos futuros y forwards

**III. OTROS INFORMES**

**1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene contratos de opciones cuando el fondo actúa como lanzador.

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

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

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

**IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES**

| <b>SVS - I. IDENTIFICACION DEL FONDO</b> |                          |
|--|--------------------------|
| NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO        | CFISIFBS                 |
| GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA   | 35                       |
| NOMBRE GERENTE GENERAL                   | JUAN PABLO LIRA TOCORNAL |
| MONEDA FUNCIONAL                         | \$\$                     |

| <b>SVS - II. APORTANTES</b>             |  |   |          |    |                  |          |
|---|--|---|----------|----|------------------|----------|
| NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES     | TIPO DE PERSONA (*)                    |   | RUT      | DV | % PROPIEDAD      |          |
| VALORES SECURITY S.A. C. DE BOLSA       | Inversionista Institucional            | G | 96515580 | 5  | 16,5339%         |          |
| AFP CUPRUM S.A FONDO DE PENSION TIPO A  | Inversionista Institucional            | G | 76240079 | 0  | 15,4806%         |          |
| AFP CAPITAL FONDO DE PENSION TIPO A     | Inversionista Institucional            | G | 98000000 | 1  | 13,2400%         |          |
| INMOBILIARIA ESTRELLA DEL SUR LTDA.     | Otro tipo de persona juridica nacional | E | 78757390 | 8  | 12,7954%         |          |
| AFP PROVIDA FONDO DE PENSION TIPO A     | Inversionista Institucional            | G | 76265736 | 8  | 8,2066%          |          |
| AFP CAPITAL FONDO DE PENSION TIPO B     | Inversionista Institucional            | G | 98000000 | 1  | 7,2791%          |          |
| AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSION TIPO B | Inversionista Institucional            | G | 76240079 | 0  | 4,7996%          |          |
| AFP HABITAT FONDO DE PENSION TIPO A     | Inversionista Institucional            | G | 98000100 | 8  | 4,1565%          |          |
| AFP HABITAT FONDO DE PENSION TIPO B     | Inversionista Institucional            | G | 98000100 | 8  | 2,8489%          |          |
| AFP PROVIDA FONDO DE PENSION TIPO B     | Inversionista Institucional            | G | 76265736 | 8  | 2,5703%          |          |
| INVERSIONES BADAMAX LIMITADA            | Otro tipo de persona juridica nacional | E | 96526040 | 4  | 2,0649%          |          |
| SOC. DE AHORRO MATYCO LTDA.             | Otro tipo de persona juridica nacional | E | 96512100 | 5  | 1,4056%          |          |
| (*) Tipo de persona                     |  |   |          |    | TOTAL PORCENTAJE | 91,3814% |

| <b>SVS - III. EMISION DE CUOTAS</b>                  |                |                  |
|--|----------------|------------------|
|  | <b>Serie D</b> | <b>Serie 107</b> |
| TOTAL APORTANTES                                     | 16             | 22               |
| CUOTAS EMITIDAS                                      | 1.126.247      | 810.210          |
| CUOTAS PAGADAS                                       | 1.126.247      | 810.210          |
| CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS                        | 0              | 0                |
| NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO   | 0              | 0                |
| NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO | 0              | 0                |
| NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS         | 0              | 0                |
| VALOR LIBRO DE LA CUOTA                              | 24.188,6980    | 21.758,3267      |

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

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

**IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación**

| SVS - IV COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS y CLASIFICADORA DE RIESGO |                                      |    |                 |                 |
|---|--------------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO</b>   |                                      |    |                 |                 |
| NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL F   | RUT                                  | DV | FECHA DE INICIO | ECHA DE TERMINO |
| LAZEN JOFRE VICENTE   | 7049081                              | 1  | 2017-05-24      | 2018-05-24      |
| TESSADA PEREZ MARIO   | 10193202                             | 8  | 2017-05-24      | 2018-05-24      |
| LEFORT GORCHS FERNANDO  | 9669736                              | 8  | 2017-05-24      | 2018-05-24      |
| <b>AUDITORES EXTERNOS</b>   |                                      |    |                 |                 |
| NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS  | SURLATINA AUDITORES LIMITADA         |    |                 |                 |
| N°INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA                         | 5                                    |    |                 |                 |
| <b>CLASIFICADORA DE RIESGO</b>  |                                      |    |                 |                 |
| CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE   | 1° clase Nivel 4                     |    |                 |                 |
| NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO  | ICR CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA |    |                 |                 |
| N°INSCRIPCION   | 12                                   |    |                 |                 |

| SVS - V. OTROS ANTECEDENTES   |                                |                    |                |
|---|--------------------------------|--------------------|----------------|
| <b>("Expresado en miles de [Moneda informada en hoja "Identificación"])</b> |                                |                    |                |
| FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN   | 1                              |                    |                |
| NOMBRE EMISOR   | ESTACIO PARTICIPACOES S.A.     |                    |                |
| RUT EMISOR  | 0                              |                    |                |
| Digito Verificador  | E                              |                    |                |
| TIPO DE INSTRUMENTO   | IVERSION DIRECT                | IVERSION INDIRECTA | TOTAL IVERSION |
| ACE   | 2.809.480                      | 0                  | 2.809.480      |
|   | TOTAL EMISOR                   |                    | 2.809.480      |
|   | % SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO |                    | 6,2581         |

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

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

**V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS-NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros). En consecuencia, se estima que no deberían existir diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y su valor libro.

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

| Índices                                  | Ratios  | 31-03-2018       | 31-12-2017             | 31-03-2017             |
|--|---|------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Índices de Liquidez (n° de veces)</b> | <b>Liquidez corriente:</b>                    | <b>1.997</b>     | <b>13</b>              | <b>158</b>             |
|  | Activo corriente                              | 44.728.343       | 44.801.508             | 25.372.535             |
|  | Pasivo corriente                              | 22.395           | 3.559.402              | 160.729                |
|  | <b>Razón ácida:</b>                           | <b>6,13</b>      | <b>0,95</b>            | <b>0,99</b>            |
|  | Disponibles                                   | 137.205          | 3.366.657              | 159.730                |
|  | Pasivo corriente                              | 22.395           | 3.559.402              | 160.729                |
| <b>Índices de Endeudamiento %</b>        | <b>Razón de endeudamiento:</b>                | <b>0,00%</b>     | <b>9,00%</b>           | <b>1,00%</b>           |
|  | Pasivo exigible                               | 22.395           | 3.559.402              | 160.729                |
|  | Patrimonio                                    | 44.871.263       | 41.588.946             | 25.298.357             |
|  | <b>Proporción de la deuda corto plazo</b>     | <b>0,00%</b>     | <b>8,00%</b>           | <b>1,00%</b>           |
|  | Pasivo corriente                              | 22.395           | 3.559.402              | 160.729                |
|  | Pasivo total                                  | 44.893.658       | 45.148.348             | 25.459.086             |
|  | <b>Cobertura de gastos financieros:</b>       | <b>0,00%</b>     | <b>(14.415.824,0%)</b> | <b>(25.607.894,0%)</b> |
| Resultado antes impuesto renta           | 1.453.526                                     | 7.928.703        | 4.097.263              |                        |
|  | Gastos financieros                            | -                | (55)                   | (16)                   |
| <b>Índices de Resultados MUS\$</b>       | <b>Ingresos de explotación</b>                | <b>1.509.455</b> | <b>8.101.668</b>       | <b>4.126.895</b>       |
|  | <b>Costos de explotación</b>                  | <b>(55.929)</b>  | <b>(172.910)</b>       | <b>(29.616)</b>        |
|  | <b>Resultado Operacional</b>                  | <b>1.453.526</b> | <b>7.928.758</b>       | <b>4.097.279</b>       |
|  | <b>Gastos Financieros</b>                     | <b>-</b>         | <b>(55)</b>            | <b>(16)</b>            |
|  | <b>R.A.I.I.D.A.I.E</b>                        | <b>1.453.526</b> | <b>7.928.703</b>       | <b>4.097.263</b>       |
|  | <b>Utilidad (pérdida) después de impuesto</b> | <b>1.453.526</b> | <b>7.928.703</b>       | <b>4.097.263</b>       |
| <b>Índices de Rentabilidad</b>           | <b>Rentabilidad del patrimonio:</b>           | <b>3,0%</b>      | <b>19,69%</b>          | <b>18,72%</b>          |
|  | Resultado del ejercicio                       | 1.453.526        | 7.928.703              | 4.097.263              |
|  | Patrimonio Promedio                           | 43.230.105       | 40.269.016             | 21.888.267             |
|  | <b>Rentabilidad del activo:</b>               | <b>3,0%</b>      | <b>18,77%</b>          | <b>18,46%</b>          |
|  | Resultado del ejercicio                       | 1.453.526        | 7.928.703              | 4.097.263              |
|  | Activos Promedio                              | 45.021.003       | 42.250.483             | 22.192.534             |
|  | <b>Rendimiento activos operacionales:</b>     | <b>3,0%</b>      | <b>18,77%</b>          | <b>18,46%</b>          |
|  | Resultado operacional                         | 1.453.526        | 7.928.703              | 4.097.263              |
|  | Activos operacionales Promedio                | 45.021.003       | 42.250.483             | 22.192.534             |
|  | <b>Utilidad por Acción (N° Veces)</b>         | <b>750,61</b>    | <b>4.288,43</b>        | <b>3.337,90</b>        |
|  | (*) Resultado del ejercicio (\$)              | 1.453.525.837    | 7.928.702.639          | 4.097.262.882          |
| (*) N° Cuotas suscritas y pagadas        | 1.936.457                                     | 1.848.861        | 1.227.498              |                        |

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

### V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

#### **Análisis Liquidez**

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.

#### **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.