

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

**Estados Financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022**

### **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 2023 y 31 DE DICIEMBRE DE 2022****(Expresado en miles de pesos - M\$)**

|                                                                                       | <b>Nota</b> | <b>31-03-2023</b> | <b>31-12-2022</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                       | <b>N°</b>   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>ACTIVO</b>                                                                         |             |                   |                   |
| <b>Activo corriente</b>                                                               |             |                   |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente                                                       | 24          | 36.174            | 128.522           |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        | 8a          | 5.065.933         | 12.889.162        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales       |             | -                 | -                 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía |             | -                 | -                 |
| Activos financieros a costo amortizado                                                |             | -                 | -                 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones                                       |             | -                 | -                 |
| Otros documentos y cuentas por cobrar                                                 |             | -                 | -                 |
| Otros activos                                                                         |             | -                 | -                 |
| <b>Total Activo Corriente</b>                                                         |             | <b>5.102.107</b>  | <b>13.017.684</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                                            |             |                   |                   |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        |             | -                 | -                 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales       |             | -                 | -                 |
| Activos financieros a costo amortizado                                                |             | -                 | -                 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones                                       |             | -                 | -                 |
| Otros activos                                                                         | 20a         | 73.783            | 68.931            |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                                                      |             | <b>73.783</b>     | <b>68.931</b>     |
| <b>Total Activo</b>                                                                   |             | <b>5.175.890</b>  | <b>13.086.615</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 2023 y 31 DE DICIEMBRE DE 2022****(Expresado en miles de pesos - M\$)**

|                                                | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>31-03-2023<br/>M\$</b> | <b>31-12-2022<br/>M\$</b> |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>PASIVO</b>                                  |                    |                           |                           |
| <b>Pasivo Corriente</b>                        |                    |                           |                           |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | 14b                | 1.186                     | 51                        |
| Remuneraciones sociedad administradora         | 33a                | 644                       | 978                       |
| Otros documentos y cuentas por pagar           |                    | -                         | -                         |
| Otros pasivos                                  | 20b                | 9.230                     | 8.036                     |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                  |                    | <b>11.060</b>             | <b>9.065</b>              |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                     |                    |                           |                           |
| Préstamos                                      |                    | -                         | -                         |
| Otros Pasivos Financieros                      |                    | -                         | -                         |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones |                    | -                         | -                         |
| Otros documentos y cuentas por pagar           |                    | -                         | -                         |
| Ingresos anticipados                           |                    | -                         | -                         |
| Otros pasivos                                  |                    | -                         | -                         |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>               |                    | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         |                    |                           |                           |
| Aportes                                        |                    | 6.882.020                 | 13.786.010                |
| Otras reservas                                 |                    | (829.836)                 | (829.836)                 |
| Resultados acumulados                          |                    | 121.376                   | 316.290                   |
| Resultado del ejercicio                        |                    | (1.008.730)               | (194.914)                 |
| Dividendos provisorios                         |                    | -                         | -                         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                   |                    | <b>5.164.830</b>          | <b>13.077.550</b>         |
| <b>Total Pasivo</b>                            |                    | <b>5.175.890</b>          | <b>13.086.615</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 2023 Y 2022**  
(Expresados en miles de pesos - M\$)

|                                                                                                                          |            | 01/01/2023         | 01/01/2022        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                                          | Nota<br>N° | 31/03/2023<br>M\$  | 31/03/2022<br>M\$ |
| <b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>                                                                                |            |                    |                   |
| Intereses y reajustes                                                                                                    | 21         | 28.328             | 49.651            |
| Ingresos por dividendos                                                                                                  | 38         | 20.038             | 31.766            |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente                                                        |            | -                  | 30.193            |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8 b.       | (879.754)          | 4.391.041         |
| Resultado en venta de instrumentos financieros                                                                           | 8 b.       | (83.696)           | (617.315)         |
| Otros                                                                                                                    | 23         | (65.540)           | 48.951            |
| <b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>                                                                   |            | <b>(980.624)</b>   | <b>3.934.287</b>  |
| <b>GASTOS</b>                                                                                                            |            |                    |                   |
| Remuneración del comité de vigilancia                                                                                    |            | (2.632)            | (2.347)           |
| Comisión de administración                                                                                               | 33 a       | (2.221)            | (10.145)          |
| Honorarios por custodia y administración                                                                                 |            | (1.997)            | (4.220)           |
| Costos de transacción                                                                                                    |            | (18.236)           | (23.463)          |
| Otros gastos de operación                                                                                                | 35         | (2.835)            | (2.591)           |
| <b>Total gastos de operación</b>                                                                                         |            | <b>(27.921)</b>    | <b>(42.766)</b>   |
| <b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>                                                                                |            | <b>(1.008.545)</b> | <b>3.891.521</b>  |
| Costos financieros                                                                                                       |            | (185)              | (165)             |
| <b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>                                                                              |            | <b>(1.008.730)</b> | <b>3.891.356</b>  |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior                                                                  |            | -                  | -                 |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                                                           |            | <b>(1.008.730)</b> | <b>3.891.356</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>(1.008.730)</b> | <b>3.891.356</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 2023 Y 2022**  
(Expresado en miles de pesos - M\$)

31 de marzo de 2023

| Descripción                          | Aportes           | Otras Reservas             |            |                                                           |                  |                      | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | Total             |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|------------|-----------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
|                                      |                   | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras            | Total Otras Reservas |                       |                         |                        |                   |
| Saldo inicio al 01.01.2023           | 13.786.010        | -                          | -          | -                                                         | (829.836)        | (829.836)            | 121.376               | -                       | -                      | 13.077.550        |
| Cambios contables                    | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| <b>Subtotal</b>                      | <b>13.786.010</b> | -                          | -          | -                                                         | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>     | <b>121.376</b>        | -                       | -                      | <b>13.077.550</b> |
| Aportes                              | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Repartos de patrimonio               | (6.903.990)       | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | (6.903.990)       |
| Repartos de dividendos               | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultados integrales del ejercicio: | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultado del Ejercicio              | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | (1.008.730)             | -                      | (1.008.730)       |
| Otros resultados integrales          | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Otros movimientos                    | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| <b>Totales al 31.03.2023</b>         | <b>6.882.020</b>  | -                          | -          | -                                                         | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>     | <b>121.376</b>        | <b>(1.008.730)</b>      | -                      | <b>5.164.830</b>  |

31 de marzo de 2022

| Descripción                          | Aportes           | Otras Reservas             |            |                                                           |                  |                      | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | Total             |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|------------|-----------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
|                                      |                   | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras            | Total Otras Reservas |                       |                         |                        |                   |
| Saldo inicio al 01.01.2022           | 24.350.028        | -                          | -          | -                                                         | (829.836)        | (829.836)            | 316.290               | -                       | -                      | 23.836.482        |
| Cambios contables                    | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| <b>Subtotal</b>                      | <b>24.350.028</b> | -                          | -          | -                                                         | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>     | <b>316.290</b>        | -                       | -                      | <b>23.836.482</b> |
| Aportes                              | 1.143.200         | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | 1.143.200         |
| Repartos de patrimonio               | (8.020.996)       | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | (8.020.996)       |
| Repartos de dividendos               | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultados integrales del ejercicio: | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Resultado del Ejercicio              | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | 3.891.356               | -                      | 3.891.356         |
| Otros resultados integrales          | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| Otros movimientos                    | -                 | -                          | -          | -                                                         | -                | -                    | -                     | -                       | -                      | -                 |
| <b>Totales al 31.03.2022</b>         | <b>17.472.232</b> | -                          | -          | -                                                         | <b>(829.836)</b> | <b>(829.836)</b>     | <b>316.290</b>        | <b>3.891.356</b>        | -                      | <b>20.850.042</b> |

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

**FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**  
**(Expresado en miles de pesos - M\$)**

|                                                                      |             | <b>31-03-2023</b> | <b>31-03-2022</b>  |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|
|                                                                      | <b>Nota</b> | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>         |
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>  |             |                   |                    |
| Compra de activos financieros                                        |             | (1.148.763)       | (12.948.580)       |
| Venta de activos financieros                                         |             | 7.997.027         | 21.235.290         |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos               |             | 56.544            | 218.051            |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados                    |             | -                 | -                  |
| Dividendos recibidos                                                 |             | 18.723            | 22.437             |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar                          |             | 13.913.442        | -                  |
| Pago de cuentas y documentos por pagar                               |             | (20.889.196)      | (1.663.424)        |
| Otros gastos de operación pagados                                    |             | (5.952)           | (22.209)           |
| Otros ingresos de operación percibidos                               |             | 23                | -                  |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>          |             | <b>(58.152)</b>   | <b>6.841.565</b>   |
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>     |             |                   |                    |
| Pago de cuentas y documentos por pagar                               |             | -                 | -                  |
| Otros gastos de inversión pagados                                    |             | -                 | -                  |
| Otros ingresos de inversión percibidos                               |             | -                 | -                  |
| <b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>             |             | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| <b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b> |             |                   |                    |
| Aportes                                                              |             | -                 | 1.143.200          |
| Repartos de patrimonio                                               |             | -                 | (5.592.361)        |
| Repartos de dividendos                                               |             | -                 | -                  |
| Otros                                                                |             | -                 | -                  |
| <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>        |             | <b>-</b>          | <b>(4.449.161)</b> |
| <b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b> |             | <b>(58.152)</b>   | <b>2.392.404</b>   |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente                     |             | 128.522           | 160.063            |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente    |             | (34.196)          | 30.048             |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>                | 24          | <b>36.174</b>     | <b>2.582.515</b>   |

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### ÍNDICE

|                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. INFORMACIÓN GENERAL.....                                                                                     | 2  |
| 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....                                                           | 4  |
| 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....                                                                              | 14 |
| 4. CAMBIOS CONTABLES.....                                                                                       | 16 |
| 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....                                                                         | 16 |
| 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....                                                                               | 18 |
| 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....                                                               | 28 |
| 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....                                          | 29 |
| 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....                         | 31 |
| 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....                  | 31 |
| 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....                                                                 | 31 |
| 12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....                                              | 31 |
| 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....                                                                               | 31 |
| 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES.....                                                 | 31 |
| 15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....                                         | 32 |
| 16. PRÉSTAMOS.....                                                                                              | 32 |
| 17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....                                                                              | 32 |
| 18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR.....                                                          | 32 |
| 19. INGRESOS ANTICIPADOS.....                                                                                   | 32 |
| 20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....                                                                          | 33 |
| 21. INTERESES Y REAJUSTES.....                                                                                  | 33 |
| 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....                                 | 33 |
| 23. OTROS.....                                                                                                  | 33 |
| 24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....                                                                        | 34 |
| 25. CUOTAS EMITIDAS.....                                                                                        | 34 |
| 26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....                                                                 | 36 |
| 27. RENTABILIDAD DEL FONDO.....                                                                                 | 37 |
| 28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....                                                                            | 38 |
| 29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....                                     | 39 |
| 30. EXCESOS DE INVERSIÓN.....                                                                                   | 40 |
| 31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....                                                                             | 40 |
| 32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009).....                                          | 41 |
| 33. PARTES RELACIONADAS.....                                                                                    | 41 |
| 34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712)..... | 43 |
| 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....                                                                              | 43 |
| 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....                                                                                | 46 |
| 37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....                        | 48 |
| 38. INGRESOS POR DIVIDENDOS.....                                                                                | 48 |
| 39. SANCIONES.....                                                                                              | 48 |
| 40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....                                                                              | 48 |
| 41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....                                                                            | 49 |
| 42. HECHOS RELEVANTES.....                                                                                      | 49 |
| 43. HECHOS POSTERIORES.....                                                                                     | 49 |
| INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....                                                                                 | 50 |
| I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....                                                       | 50 |
| II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....                                                                                  | 53 |
| III. OTROS INFORMES.....                                                                                        | 57 |
| IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....                                                             | 58 |
| V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....                                                            | 60 |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

#### 1.1 Tipo de Fondo

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

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

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

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

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

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

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

| Serie | Código Nemotécnico |
|-------|--------------------|
| A     | CFISEIFBA          |
| S     | CFISEIFBS          |
| GP    | CFISEIFBG          |

#### 1.2 Objetivo

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

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



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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

##### **Al 31 de marzo de 2023:**

No existen modificaciones que informar.

##### **Al 31 de diciembre de 2022:**

No existen modificaciones que informar.

#### **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 períodos 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 2023, fueron autorizados, para su emisión por la Administradora, en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 10 de mayo de 2023.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de marzo de 2023 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

#### 2.2 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022; el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023 y 2022.

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera

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

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en Pesos Chilenos. El valor cuota del Fondo es determinado en Pesos Chilenos, según lo establece el reglamento interno. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos Chilenos. La administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes, según análisis de la norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda información presentada en Peso Chileno ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

##### b) Transacciones y saldos

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

| Moneda            | 31-03-2023 | 31-12-2022 | 31-03-2022 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Reales Brasileños | 155,84     | 161,96     | 166,52     |
| Dólar de E.E.U.U. | 790,41     | 855,86     | 787,98     |

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

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

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

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

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

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

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

###### **2.4.1.3 Pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.4.3 Estimación del valor razonable**

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

#### **2.4.3 Estimación del valor razonable, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

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

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

#### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente, continuación

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

#### 2.9 Aportes (Capital pagado)

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

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

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

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

Los rescates del Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

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

Para estos efectos se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

Otros:

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

#### 2.10 Otros Pasivos

##### a) Otros pasivos corriente

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

##### b) Otros pasivos no corrientes

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

#### 2.11 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

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

#### 2.12 Dividendos por pagar

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

#### 2.12 Dividendos por pagar, continuación

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

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

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

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

#### 2.13 Tributación

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

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

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

#### **2.14 Garantías**

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

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

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

#### **2.16 Segmentos**

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

#### **2.17 Reclasificaciones**

Al 31 de marzo de 2023, no se han efectuado reclasificaciones.

#### **2.18 El Estado de Flujo de Efectivo**

##### **(i) Flujos operacionales**

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

##### **(ii) Flujos de financiamiento**

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

##### **(iii) Flujos de inversión**

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

### **3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de marzo de 2023 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

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

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

|                | <b>Normas e Interpretaciones</b> | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b> |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------------|
| <b>IFRS 17</b> | Contratos de Seguro              | 1 de enero de 2023                     |

|                         | <b>Enmiendas</b>                                                                                                    | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b> |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>IAS 8</b>            | Definición de la estimación contable                                                                                | 1 de enero de 2023                     |
| <b>IAS 1</b>            | Revelación de políticas contables                                                                                   | 1 de enero de 2023                     |
| <b>IAS 12</b>           | Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción                            | 1 de enero de 2023                     |
| <b>IAS 1</b>            | Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes                                                            | 1 de enero de 2024                     |
| <b>IFRS 16</b>          | Pasivos por arrendamientos relacionados a ventas con arrendamiento posterior                                        | 1 de enero de 2024                     |
| <b>IFRS 10 e IAS 28</b> | Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | Por determinar                         |

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 4. CAMBIOS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2023, descritas en la Nota 3 “Pronunciamientos Contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2023, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

#### Excesos y su regularización

Si se 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 de que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Comisión mediante Norma de Carácter General y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

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

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

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

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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



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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.1 Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

**6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación****6.1.1 Riesgos de mercado**

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

**6.1.1. a) Riesgo de precios**

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación, se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del periodo y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10% de su benchmark (MSCI Brazil Small Cap Index). Además, se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada, la cual representa el 2,85% (MCLP 147.198) del Patrimonio del Fondo.

**Al 31 de marzo de 2023****Sensibilidad (Beta)**

| Escenario de estrés (+/-) | Beta | Patrimonio Neto<br>(Miles de CLP) | Impacto (+/-)<br>(Miles de CLP) |
|---------------------------|------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 1%                        | 1,00 | 5.164.830                         | 51.648                          |
| 5%                        | 1,00 | 5.164.830                         | 258.242                         |
| 10%                       | 1,00 | 5.164.830                         | 516.483                         |

**Al 31 de diciembre de 2022****Sensibilidad (Beta)**

| Escenario de estrés (+/-) | Beta | Patrimonio Neto<br>(Miles de CLP) | Impacto (+/-)<br>(Miles de CLP) |
|---------------------------|------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 1%                        | 1,00 | 13.077.550                        | 130.776                         |
| 5%                        | 1,00 | 13.077.550                        | 653.878                         |
| 10%                       | 1,00 | 13.077.550                        | 1.307.755                       |

**Máxima Pérdida Potencial VaR**

| Fecha      | Patrimonio Neto<br>M\$ | VaR (%) | Var M\$ |
|------------|------------------------|---------|---------|
| 31-03-2023 | 5.164.830              | 2,85%   | 147.198 |
| 31-12-2022 | 13.077.550             | 4,48%   | 585.874 |

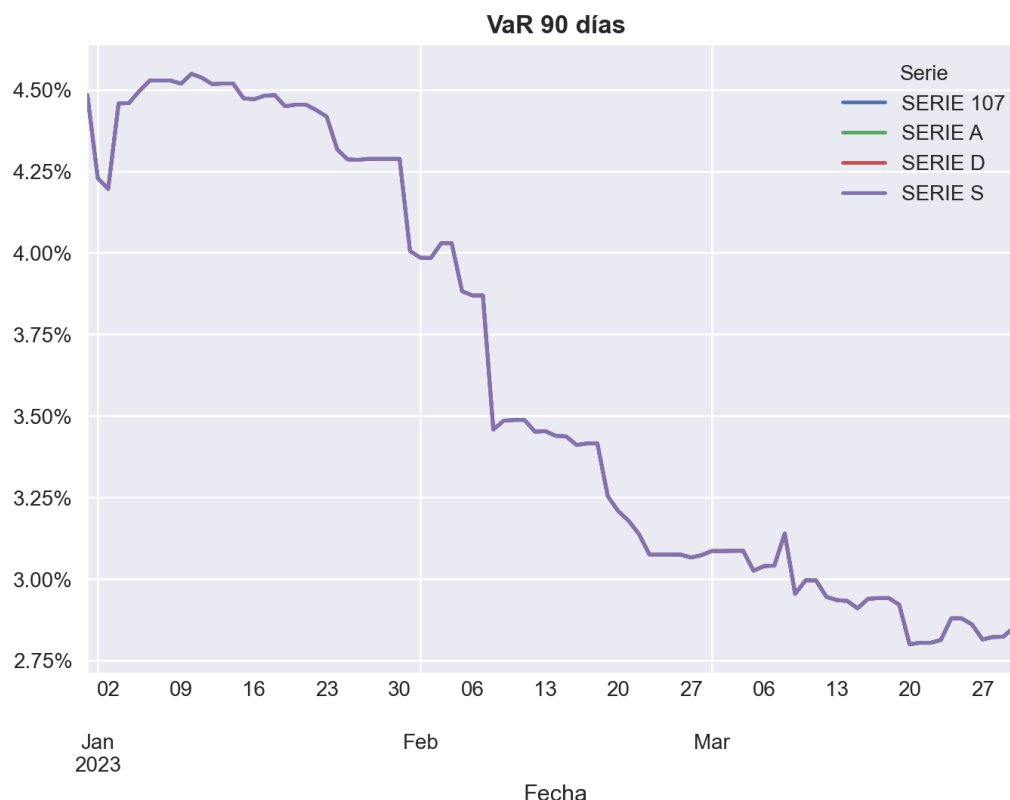
## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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

##### Evolución del VaR



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

#### Actividades de mitigación

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

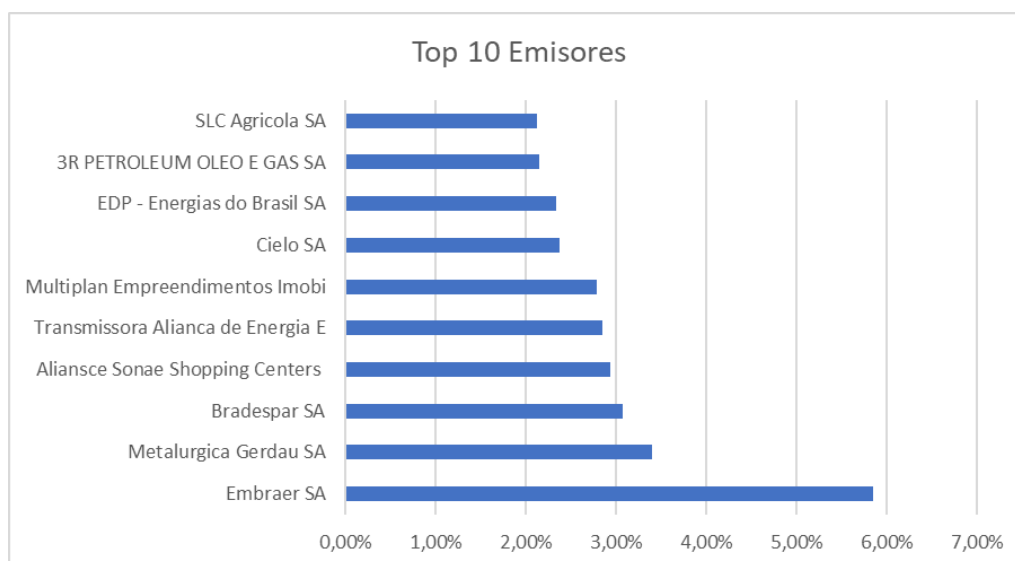
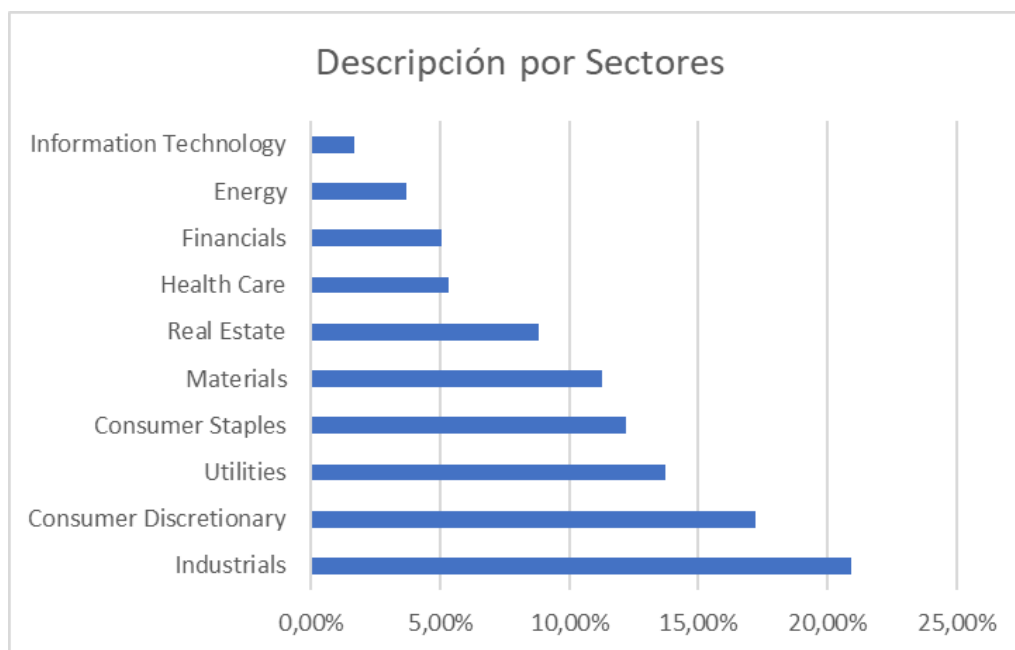
## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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

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



## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1.1. b) Riesgo cambiario

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

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

Al 31 de marzo de 2023

| Escenario de estrés | Activo total | Exposición | Impacto sobre activo total | Impacto sobre activo total (%) |
|---------------------|--------------|------------|----------------------------|--------------------------------|
| CLP/BRL +10%        | 5.175.890    | 5.065.933  | 506.593                    | 9,79%                          |
| CLP/BRL +5%         | 5.175.890    | 5.065.933  | 253.297                    | 4,89%                          |
| CLP/BRL +1%         | 5.175.890    | 5.065.933  | 50.659                     | 0,98%                          |
| CLP/BRL -1%         | 5.175.890    | 5.065.933  | -50.659                    | -0,98%                         |
| CLP/BRL -5%         | 5.175.890    | 5.065.933  | -253.297                   | -4,89%                         |
| CLP/BRL -10%        | 5.175.890    | 5.065.933  | -506.593                   | -9,79%                         |

Al 31 de diciembre de 2022

| Escenario de estrés | Activo total | Exposición | Impacto sobre activo total | Impacto sobre activo total (%) |
|---------------------|--------------|------------|----------------------------|--------------------------------|
| CLP/BRL +10%        | 13.086.615   | 12.889.162 | 1.288.916                  | 9,85%                          |
| CLP/BRL +5%         | 13.086.615   | 12.889.162 | 644.458                    | 4,92%                          |
| CLP/BRL +1%         | 13.086.615   | 12.889.162 | 128.892                    | 0,98%                          |
| CLP/BRL -1%         | 13.086.615   | 12.889.162 | -128.892                   | -0,98%                         |
| CLP/BRL -5%         | 13.086.615   | 12.889.162 | -644.458                   | -4,92%                         |
| CLP/BRL -10%        | 13.086.615   | 12.889.162 | -1.288.916                 | -9,85%                         |

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los activos monetarios expuestos al riesgo cambiario corresponden al saldo en cuentas corrientes moneda extranjera por el equivalente a M\$ 24.778 y M\$ 119.471, que representan el 0,48% y 0,91% 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 están expresados en reales. Por lo tanto, si el real se mueve 1% el efecto de tipo de cambio afectará directamente al Fondo en un 1% aproximadamente.

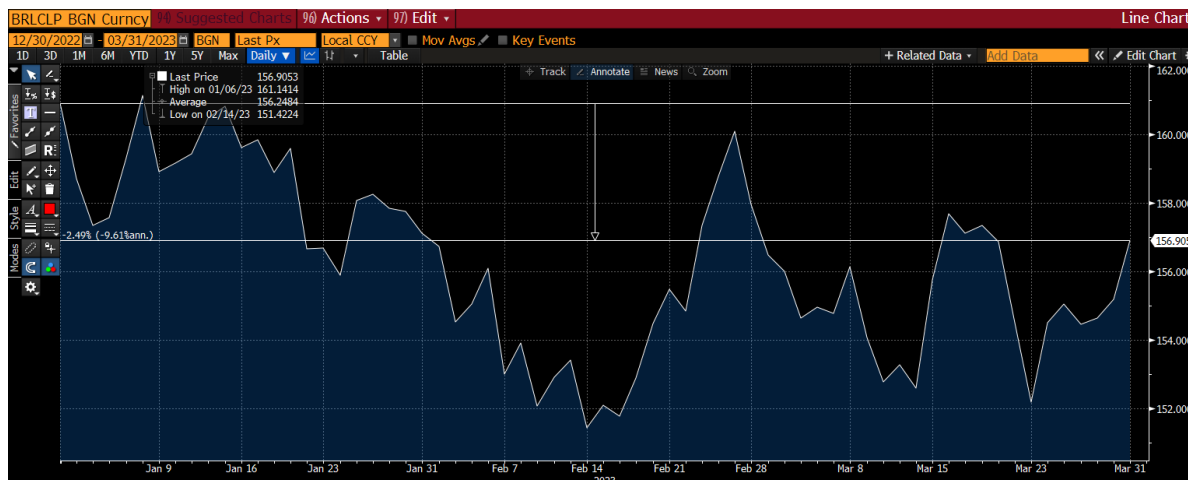
## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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

El siguiente gráfico muestra la depreciación del Real Brasileño respecto del Peso Chileno desde finales del 2022, donde se observa que el tipo de cambio ha fluctuado alrededor de un -2,49%.



#### 6.1.2. Riesgo de crédito

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

#### Actividades de mitigación

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

#### Requerimiento externo de capital

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N°20.712, en su artículo 5°, el Fondo de Inversión deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000. Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, El Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

| <b>Patrimonio FI</b>                         | <b>Moneda</b> | <b>31-03-2023</b> | <b>31-12-2022</b> |
|----------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio                                   | M\$           | 5.164.830         | 13.077.550        |
| Patrimonio                                   | UF            | 145.179           | 372.463           |
| <b>Patrimonio Requerido</b>                  | <b>UF</b>     | <b>10.000</b>     | <b>10.000</b>     |
| Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal | UF            | 135.179           | 362.463           |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

#### 6.3 Estimación de valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

|                                                                 | Al 31 de marzo de 2023 |                |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------|
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | Nivel 1<br>M\$         | Nivel 2<br>M\$ | Total<br>M\$     |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones      | 5.065.933              | -              | 5.065.933        |
| <b>Total</b>                                                    | <b>5.065.933</b>       | <b>-</b>       | <b>5.065.933</b> |

|                                                                 | Al 31 de diciembre de 2022 |                |                   |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------|
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | Nivel 1<br>M\$             | Nivel 2<br>M\$ | Total<br>M\$      |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones      | 12.889.162                 | -              | 12.889.162        |
| <b>Total</b>                                                    | <b>12.889.162</b>          | <b>-</b>       | <b>12.889.162</b> |

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

#### **6.4 Riesgo operacional**

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

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

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

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

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

#### **Plan de Contingencia**

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

### **7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS**

#### **7.1 Estimaciones contables críticas**

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 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

| <b>Títulos de renta variable</b>                                                | <b>31/03/2023<br/>M\$</b> | <b>31/12/2022<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Acciones de sociedades anónimas abiertas                                        | 5.065.933                 | 12.889.162                |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | -                         | -                         |
| Cuotas de fondos mutuos                                                         | -                         | -                         |
| Cuotas de fondos de inversión                                                   | -                         | -                         |
| Certificados de depósitos de valores (CDV)                                      | -                         | -                         |
| Títulos que representen productos                                               | -                         | -                         |
| Otros títulos de renta variable                                                 | -                         | -                         |
| <b>Títulos de deuda</b>                                                         |                           |                           |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras         | -                         | -                         |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras                        | -                         | -                         |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados                                     | -                         | -                         |
| Bonos registrados                                                               | -                         | -                         |
| Títulos de deuda de securitización                                              | -                         | -                         |
| Cartera de créditos o de cobranzas                                              | -                         | -                         |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales                  | -                         | -                         |
| Otros títulos de deuda                                                          | -                         | -                         |
| <b>Otras Inversiones</b>                                                        |                           |                           |
| Derecho por operaciones de derivados                                            | -                         | -                         |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>      | <b>5.065.933</b>          | <b>12.889.162</b>         |

#### b) Efectos en resultados

| <b>Concepto</b>                                                                                                                                       | <b>31-03-2023<br/>M\$</b> | <b>31-03-2022<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio): |                           |                           |
| - Resultados realizados                                                                                                                               | (83.696)                  | (617.315)                 |
| - Resultados no realizados                                                                                                                            | (879.754)                 | 4.391.041                 |
| <b>Total ganancias/ (pérdidas)</b>                                                                                                                    | <b>(963.450)</b>          | <b>3.773.726</b>          |

# FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

### c) Composición de la cartera

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la composición de la cartera de inversiones del Fondo es la siguiente:

| Instrumento                                                                     | Al 31 de marzo de 2023 |                   |              |                           | Al 31 de diciembre de 2022 |                   |              |                           |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|--------------|---------------------------|
|                                                                                 | Nacional<br>M\$        | Extranjero<br>M\$ | Total<br>M\$ | % del total de<br>activos | Nacional<br>M\$            | Extranjero<br>M\$ | Total<br>M\$ | % del total<br>de activos |
| <b>Títulos de Renta Variable</b>                                                |                        |                   |              |                           |                            |                   |              |                           |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas                                        | -                      | 5.065.933         | 5.065.933    | 97,8756%                  | -                          | 12.889.162        | 12.889.162   | 98,4912%                  |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Cuotas de fondos mutuos                                                         | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Cuotas de fondos de inversión                                                   | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Certificados de depósitos de valores (CDV)                                      | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Títulos que representen productos                                               | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Otros títulos de renta variable                                                 | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| <b>Subtotal</b>                                                                 | -                      | 5.065.933         | 5.065.933    | 97,8756%                  | -                          | 12.889.162        | 12.889.162   | 98,4912%                  |
| <b>Títulos de Deuda</b>                                                         |                        |                   |              |                           |                            |                   |              |                           |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras         | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras                        | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados                                     | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Bonos registrados                                                               | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Títulos de deuda de securitización                                              | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Cartera de créditos o de cobranzas                                              | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales                  | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Otros títulos de deuda                                                          | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| <b>Subtotal</b>                                                                 | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| <b>Inversiones No Registradas</b>                                               |                        |                   |              |                           |                            |                   |              |                           |
| Acciones no registradas                                                         | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Cuotas de fondos de inversión privados                                          | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Efectos de comercio no registrados                                              | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Bonos no registrados                                                            | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Mutuos hipotecarios endosables                                                  | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Otros títulos de deuda no registrados                                           | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Otros valores o instrumentos autorizados                                        | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| <b>Subtotal</b>                                                                 | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| <b>Otras Inversiones</b>                                                        |                        |                   |              |                           |                            |                   |              |                           |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados                             | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Instrumentos financieros derivados                                              | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| Otras inversiones                                                               | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| <b>Subtotal</b>                                                                 | -                      | -                 | -            | -                         | -                          | -                 | -            | -                         |
| <b>Total</b>                                                                    | -                      | 5.065.933         | 5.065.933    | 97,8756%                  | -                          | 12.889.162        | 12.889.162   | 98,4912%                  |

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

**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                                                           | 31-03-2023<br>M\$ | 31-12-2022<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo de Inicio al 1 de enero</b>                               | <b>12.889.162</b> | <b>23.623.163</b> |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | (879.754)         | (3.029.232)       |
| Adiciones                                                          | 1.148.763         | 34.617.886        |
| Ventas                                                             | (7.997.027)       | (46.035.805)      |
| Otros movimientos (diferencias de cambio)                          | (95.211)          | 3.713.150         |
| <b>Saldo Final</b>                                                 | <b>5.065.933</b>  | <b>12.889.162</b> |

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación que informar.

**13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene propiedades de inversión que informar.

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el detalle de la partida Cuentas y documentos por cobrar y pagar en operaciones es la siguiente:

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

**14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR EN OPERACIONES, continuación****a. Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene Cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar.

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

| Concepto                                      | 31-03-2023<br>M\$ | 31-12-2022<br>M\$ |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar con sociedad administradora | -                 | -                 |
| Comisiones y derechos de bolsa                | 1.186             | 51                |
| Otros                                         | -                 | -                 |
| <b>Saldo final</b>                            | <b>1.186</b>      | <b>51</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 pagar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

| Moneda             | 31-03-2023<br>M\$ | 31-12-2022<br>M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Reales de Brasil   | 1.186             | 51                |
| Otras monedas      | -                 | -                 |
| <b>Saldo final</b> | <b>1.186</b>      | <b>51</b>         |

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados que informar.

**16. PRÉSTAMOS**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene préstamos.

**17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no registra otros pasivos financieros.

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene otros documentos y cuentas por pagar.

**19. INGRESOS ANTICIPADOS**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

**20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el detalle de la partida otros activos y otros pasivos es la siguiente:

## a. Otros activos

| Concepto                       | 31-03-2023<br>M\$ | 31-12-2022<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendos por cobrar          | 6.610             | 5.294             |
| Interés por cobrar             | 65.118            | 63.637            |
| Gastos Pagados por Anticipados | 2.055             | -                 |
| <b>Total</b>                   | <b>73.783</b>     | <b>68.931</b>     |

## b. Otros pasivos

| Concepto                           | 31-03-2023<br>M\$ | 31-12-2022<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Comité de Vigilancia     | 6.845             | 4.916             |
| Provisión Auditoria                | 1.141             | 1.826             |
| Provisión Asambleas Aportantes     | 606               | 386               |
| Provisión Custodia                 | 534               | 908               |
| Provisión Derecho Cotización Bolsa | 104               | -                 |
| <b>Total</b>                       | <b>9.230</b>      | <b>8.036</b>      |

**21. INTERESES Y REAJUSTES**

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el Fondo tiene los siguientes intereses y reajustes que informar.

| Concepto             | 31-03-2023<br>M\$ | 31-03-2022<br>M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses Percibidos | 3.859             | 15.233            |
| Intereses Devengados | 24.469            | 34.418            |
| <b>Total</b>         | <b>28.328</b>     | <b>49.651</b>     |

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

**23. OTROS**

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, en el rubro otros del estado de resultados integrales se presentan los siguientes saldos:

| Concepto                                        | 31-03-2023<br>M\$ | 31-03-2022<br>M\$ |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Diferencia de Cambio Cuentas por Cobrar y Pagar | (65.563)          | 48.951            |
| Otros                                           | 23                | -                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>(65.540)</b>   | <b>48.951</b>     |

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

**24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

| Concepto                | 31-03-2023<br>M\$ | 31-12-2022<br>M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en bancos      | 36.174            | 128.522           |
| Depósitos a corto plazo | -                 | -                 |
| Otros                   | -                 | -                 |
| <b>Total</b>            | <b>36.174</b>     | <b>128.522</b>    |

| Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente                           | Saldo al<br>31-03-2023 | Saldo al<br>31-12-2022 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo                  | -                      | -                      |
| Otros                                                                      | -                      | -                      |
| Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente         | -                      | -                      |
| Efectivo y efectivo equivalente                                            | 36.174                 | 128.522                |
| <b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b> | <b>36.174</b>          | <b>128.522</b>         |

**25. CUOTAS EMITIDAS****Serie A**

Al 31 de marzo de 2023, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 290 y su valor cuota es de \$ 26.110,7204.

Al 31 de diciembre de 2022, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 290 y su valor cuota es de \$ 29.007,8371.

**Serie D**

Al 31 de marzo de 2023, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 4.935 y su valor cuota es de \$24.814,3439.

Al 31 de diciembre de 2022, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 238.176 y su valor cuota es de \$ 27.381,8467.

**Serie GP (ex Serie 107)**

Al 31 de marzo de 2023, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 137.686 y su valor cuota es de \$ 21.566,0230.

Al 31 de diciembre de 2022, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 137.686 y su valor cuota es de \$ 23.809,5068.

**Serie S**

Al 31 de marzo de 2023, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 85.324 y su valor cuota es de \$ 24.207,3939.

Al 31 de diciembre de 2022, el número de cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 122.401 y su valor cuota es de \$ 26.708,9518.

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



## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

#### a) Colocaciones de cuotas

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

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

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

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

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

#### b) Movimiento de Cuotas

Los movimientos relevantes de cuotas al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2023

**SERIE GP (ex 107)**

|                          | Comprometidas | Suscritas      | Pagadas        | Total          |
|--------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldo de inicio          | -             | 137.686        | 137.686        | 137.686        |
| Colocaciones del Período | -             | -              | -              | -              |
| Trasferencias            | -             | -              | -              | -              |
| Disminuciones            | -             | -              | -              | -              |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -             | <b>137.686</b> | <b>137.686</b> | <b>137.686</b> |

**SERIE D**

|                          | Comprometidas | Suscritas    | Pagadas      | Total        |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Saldo de inicio          | -             | 238.176      | 238.176      | 238.176      |
| Colocaciones del Período | -             | -            | -            | -            |
| Trasferencias            | -             | -            | -            | -            |
| Disminuciones            | -             | (233.241)    | (233.241)    | (233.241)    |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -             | <b>4.935</b> | <b>4.935</b> | <b>4.935</b> |

**SERIE S**

|                          | Comprometidas | Suscritas     | Pagadas       | Total         |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Saldo de inicio          | -             | 122.401       | 122.401       | 122.401       |
| Colocaciones del Período | -             | -             | -             | -             |
| Trasferencias            | -             | -             | -             | -             |
| Disminuciones            | -             | (37.077)      | (37.077)      | (37.077)      |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -             | <b>85.324</b> | <b>85.324</b> | <b>85.324</b> |

**SERIE A**

|                          | Comprometidas | Suscritas  | Pagadas    | Total      |
|--------------------------|---------------|------------|------------|------------|
| Saldo de inicio          | -             | 290        | 290        | 290        |
| Colocaciones del Período | -             | -          | -          | -          |
| Trasferencias            | -             | -          | -          | -          |
| Disminuciones            | -             | -          | -          | -          |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -             | <b>290</b> | <b>290</b> | <b>290</b> |

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2022

SERIE GP (ex 107)

|                          | Comprometidas | Suscritas      | Pagadas        | Total          |
|--------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldo de inicio          | -             | 172.491        | 172.491        | 172.491        |
| Colocaciones del Período | -             | -              | -              | -              |
| Trasferencias            | -             | -              | -              | -              |
| Disminuciones            | -             | (34.805)       | (34.805)       | (34.805)       |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -             | <b>137.686</b> | <b>137.686</b> | <b>137.686</b> |

SERIE D

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

SERIE S

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

SERIE A

|                          | Comprometidas | Suscritas  | Pagadas    | Total      |
|--------------------------|---------------|------------|------------|------------|
| Saldo de inicio          | -             | -          | -          | -          |
| Colocaciones del Período | -             | 290        | 290        | 290        |
| Trasferencias            | -             | -          | -          | -          |
| Disminuciones            | -             | -          | -          | -          |
| <b>Saldo al cierre</b>   | -             | <b>290</b> | <b>290</b> | <b>290</b> |

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

### 26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el Fondo ha distribuido al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

#### 1- Distribución de Dividendos

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha distribuido dividendos a los Aportantes.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES, continuación

#### 2- Provisión de Dividendos mínimos

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

Al 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 2021, el Fondo, no se presentan provisiones por este concepto.

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

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

| Descripción                                                 | 01-01-2023<br>31-03-2023<br>M\$ | 01-01-2022<br>31-03-2022<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Beneficio neto percibido en el ejercicio                    | (1.192.299)                     | 198.469                         |
| Dividendos Provisorios (menos)                              | -                               | -                               |
| Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores | (164.444)                       | (894.122)                       |
| <b>Monto susceptible de distribuir</b>                      | <b>(1.356.743)</b>              | <b>(695.653)</b>                |

### 27. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

#### Al 31 de marzo de 2023

SERIE A

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (9,9874%)              | 0,0000%          | 0,0000%          |
| Real              | (11,1626%)             | 0,0000%          | 0,0000%          |

SERIE D

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (9,3767%)              | (28,8329%)       | (11,3656%)       |
| Real              | (10,5599%)             | (36,5302%)       | (26,7645%)       |

SERIE GP (EX SERIE 107)

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (9,4226%)              | (28,9492%)       | (11,6331%)       |
| Real              | (10,6053%)             | (36,6338%)       | (26,9855%)       |

SERIE S

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (9,3660%)              | (28,7707%)       | 0,0000%          |
| Real              | (10,5494%)             | (36,4747%)       | 0,0000%          |

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2022

##### SERIE A

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (6,4263%)              | 0,0000%          | 0,0000%          |
| Real              | (17,4044%)             | 0,0000%          | 0,0000%          |

##### SERIE D

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (7,7035%)              | (7,7035%)        | (7,7990%)        |
| Real              | (18,5318%)             | (18,5318%)       | (23,6616%)       |

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

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (7,8207%)              | (7,8207%)        | (8,0742%)        |
| Real              | (18,6353%)             | (18,6353%)       | (23,8895%)       |

##### SERIE S

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                   | Período Actual         | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal           | (7,5892%)              | (7,5892%)        | -                |
| Real              | (18,4309%)             | (18,4309%)       | -                |

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad del Fondo se determinó considerando el factor de ajuste, por los repartos de dividendos efectuados.

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

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

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

### 28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta valor económico de la cuota.

# FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

Al 31 de marzo de 2023, el Fondo presenta inversión acumulada en acciones, expresada en miles de pesos de la moneda funcional del Fondo, según el siguiente detalle:

| Nombre Emisor                                     | Nemotecnico del Instrumento | Monto Total Invertido | % del Total Inversión del emisor | FI Ifund MSCI Brazil Small Cap Index | % del Inversión del emisor | Fondo Mutuo Security Qfund Brazil | % del Inversión del emisor |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
|                                                   |                             | M\$                   |                                  | M\$                                  |                            | M\$                               |                            |
| CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.                | AALR3                       | 21.418                | 0,0052%                          | 21.418                               | 0,0052%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BCO ABC BRASIL S.A.                               | ABC84                       | 150.801               | 0,0254%                          | 28.838                               | 0,0049%                    | 121.963                           | 0,0206%                    |
| AES BRASIL ENERGIA S.A.                           | AESB3 BZ                    | 74.665                | 0,0098%                          | 48.485                               | 0,0064%                    | 26.180                            | 0,0034%                    |
| BRASILAGRO - CIA BRAS DE PROP AGRICOLAS           | AGRO3                       | 22.534                | 0,0059%                          | 22.534                               | 0,0059%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ALPARGATAS S.A.                                   | ALPA4                       | 36.833                | 0,0042%                          | 36.833                               | 0,0042%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ALIANSC SONAE SHOPPING CENTERS S.A.               | ALSO3 BZ                    | 148.505               | 0,0204%                          | 148.505                              | 0,0204%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ALUPAR INVESTIMENTO S/A                           | ALUP11                      | 105.181               | 0,0029%                          | 79.628                               | 0,0022%                    | 25.553                            | 0,0007%                    |
| AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A       | AMBP3 BS                    | 19.511                | 0,0052%                          | 19.511                               | 0,0052%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| AMERICANAS S.A.                                   | AMER3 BZ                    | -                     | 0,0000%                          | -                                    | 0,0000%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ANIMA HOLDING S.A.                                | ANIM3                       | 15.373                | 0,0097%                          | 15.373                               | 0,0097%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.          | ARML3 BZ                    | 24.215                | 0,0039%                          | 24.215                               | 0,0039%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.                  | ARZZ3                       | 84.583                | 0,0078%                          | 84.583                               | 0,0078%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| AUREN ENERGIA S.A.                                | AURE3 BZ                    | 74.205                | 0,0032%                          | 74.205                               | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| AZUL S.A.                                         | AZUL4 BZ                    | 69.553                | 0,0029%                          | 69.553                               | 0,0029%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| MINERVA S.A.                                      | BEEF3                       | 58.302                | 0,0058%                          | 58.302                               | 0,0058%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BLAU FARMACÉUTICA S.A.                            | BLAU3 BZ                    | 17.652                | 0,0026%                          | 17.652                               | 0,0026%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BOA VISTA SERVIÇOS S.A.                           | BOAS3 BZ                    | 46.829                | 0,0075%                          | 32.592                               | 0,0052%                    | 14.237                            | 0,0023%                    |
| BCO PAN S.A.                                      | BPAN4 BZ                    | 33.460                | 0,0032%                          | 33.460                               | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BRADSPAR S.A.                                     | BRAP3 BZ                    | 17.216                | 0,0011%                          | 17.216                               | 0,0011%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BRADSPAR S.A.                                     | BRAP4                       | 138.346               | 0,0084%                          | 138.346                              | 0,0084%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BRF S.A.                                          | BRF53 BZ                    | 81.679                | 0,0078%                          | 81.679                               | 0,0078%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BR PROPERTIES S.A.                                | BRPR3                       | 21.075                | 0,0001%                          | 21.075                               | 0,0001%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.              | BRSR6                       | 40.986                | 0,0064%                          | 40.986                               | 0,0064%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CAMIL ALIMENTOS S.A.                              | CAML3                       | 89.971                | 0,0229%                          | 17.379                               | 0,0044%                    | 72.592                            | 0,0185%                    |
| Companhia Brasileira de Alumínio                  | CBAV3 BZ                    | 22.798                | 0,0032%                          | 22.798                               | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CIELO S.A.                                        | CIEL3                       | 154.869               | 0,0075%                          | 120.025                              | 0,0058%                    | 34.844                            | 0,0017%                    |
| CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE                  | COC53 BS                    | 12.508                | 0,0023%                          | 12.508                               | 0,0023%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| COGNA EDUCAÇÃO S.A.                               | COGN3 BZ                    | 71.019                | 0,0130%                          | 71.019                               | 0,0130%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG          | CSMG3                       | 60.573                | 0,0065%                          | 60.573                               | 0,0065%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.             | CURY3 BZ                    | 34.190                | 0,0059%                          | 34.190                               | 0,0059%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART         | CYRE3                       | 85.347                | 0,0097%                          | 85.347                               | 0,0097%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.                        | DIRR3                       | 31.627                | 0,0085%                          | 31.627                               | 0,0085%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| DEXCO S.A.                                        | DXCO3 BZ                    | 44.831                | 0,0064%                          | 44.831                               | 0,0064%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.       | ECOR3                       | 25.587                | 0,0046%                          | 25.587                               | 0,0046%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| EMBRAER S.A.                                      | EMBR3 BS                    | 296.128               | 0,0123%                          | 296.128                              | 0,0123%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.                         | ENAT3 BZ                    | 52.971                | 0,0113%                          | 24.366                               | 0,0052%                    | 28.605                            | 0,0061%                    |
| EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.                     | ENBR3 BS                    | 271.558               | 0,0134%                          | 118.370                              | 0,0059%                    | 153.188                           | 0,0076%                    |
| EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.             | EZTC3                       | 27.286                | 0,0063%                          | 27.286                               | 0,0063%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA                | FESA4                       | 174.345               | 0,0239%                          | 38.008                               | 0,0052%                    | 136.337                           | 0,0187%                    |
| FLEURY S.A.                                       | FLRY3                       | 68.540                | 0,0095%                          | 68.540                               | 0,0095%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S.A.          | GGPS3 BZ                    | 65.621                | 0,0052%                          | 65.621                               | 0,0052%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| GRUPO MATEUS S.A.                                 | GMAT3 BZ                    | 63.914                | 0,0032%                          | 63.914                               | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| METALURGICA GERDAU S.A.                           | GOAU3 BZ                    | 12.249                | 0,0007%                          | 12.249                               | 0,0007%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| METALURGICA GERDAU S.A.                           | GOAU4                       | 262.530               | 0,0131%                          | 160.208                              | 0,0080%                    | 102.322                           | 0,0051%                    |
| GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.               | GOLL4                       | 25.078                | 0,0008%                          | 25.078                               | 0,0008%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| GRENDENE S.A.                                     | GRND3 BS                    | 45.940                | 0,0045%                          | 45.940                               | 0,0045%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| GUARARAPES CONFECÇÕES S.A.                        | GUAR3                       | 8.711                 | 0,0026%                          | 8.711                                | 0,0026%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| HIDROVIAS DO BRASIL S.A.                          | HBSA3 BZ                    | 21.511                | 0,0084%                          | 21.511                               | 0,0084%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| IGUATEMI S.A.                                     | IGTI11 BZ                   | 83.992                | 0,0025%                          | 83.992                               | 0,0025%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| IGUATEMI S.A.                                     | IGTI3 BZ                    | 11.474                | 0,0027%                          | 11.474                               | 0,0027%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| INTELBRAS S.A. IND DE TELECOMUNICAÇÕES BRASILEIRA | INTB3 BZ                    | 37.763                | 0,0032%                          | 37.763                               | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.                      | IRBR3 BZ                    | 33.179                | 0,0008%                          | 33.179                               | 0,0008%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| JALLES MACHADO S.A.                               | JALL3 BZ                    | 14.117                | 0,0045%                          | 14.117                               | 0,0045%                    | -                                 | 0,0000%                    |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

| Nombre Emisor                                      | Nemotecnico del Instrumento | Monto Total Invertido | % del Total Inversión del emisor | FI Ifund MSCI Brazil Small Cap Index | % del Inversión del emisor | Fondo Mutuo Security Qfund Brazil | % del Inversión del emisor |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
|                                                    |                             | M\$                   |                                  | M\$                                  |                            | M\$                               |                            |
| JHSF PARTICIPACOES S.A.                            | JHSF3 BZ                    | 25.428                | 0,0064%                          | 25.428                               | 0,0064%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| MAHLE-METAL LEVE S.A.                              | LEVE3                       | 23.781                | 0,0039%                          | 23.781                               | 0,0039%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| LIGHT S.A.                                         | LIGT3                       | 12.890                | 0,0091%                          | 12.890                               | 0,0091%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| LOG COMMERCIAL PROPERTIES                          | LOGG3 BZ                    | 14.832                | 0,0059%                          | 14.832                               | 0,0059%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| LOCAWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.                  | LWSA3 BS                    | 43.072                | 0,0098%                          | 43.072                               | 0,0098%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| HOSPITAL MATER DEI S/A                             | MATD3 BZ                    | 15.169                | 0,0032%                          | 15.169                               | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS            | MDIA3                       | 87.253                | 0,0065%                          | 43.233                               | 0,0032%                    | 44.020                            | 0,0033%                    |
| OMEGA ENERGIA S.A.                                 | MEGA3 BZ                    | 60.138                | 0,0073%                          | 60.138                               | 0,0073%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| MILLS ESTRUTURAS E SERVIÇOS DE ENGENHARIA S.A.     | MILS3                       | 21.745                | 0,0059%                          | 21.745                               | 0,0059%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| MULTILASER INDUSTRIAL S.A.                         | MLAS3 BZ                    | 5.679                 | 0,0032%                          | 5.679                                | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| MOVIDA PARTICIPACOES SA                            | MOVI3                       | 175.248               | 0,0384%                          | 23.702                               | 0,0052%                    | 151.546                           | 0,0332%                    |
| MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.                          | MRF33                       | 66.591                | 0,0093%                          | 44.343                               | 0,0062%                    | 22.248                            | 0,0031%                    |
| MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.                | MRVE3                       | 40.561                | 0,0084%                          | 40.561                               | 0,0084%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.             | MULT3 BZ                    | 140.924               | 0,0061%                          | 140.924                              | 0,0061%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| IOCHPE MAXION S.A.                                 | MYPR3                       | 33.658                | 0,0117%                          | 33.658                               | 0,0117%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ODONTOPREV S.A.                                    | ODPV3 BS                    | 63.221                | 0,0065%                          | 63.221                               | 0,0065%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ONCOCLINICAS DO BRASIL SERVICOS MEDICOS S.A.       | ONCO3 BZ                    | 24.579                | 0,0039%                          | 24.579                               | 0,0039%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS S.A.                | ORVR3 BZ                    | 26.280                | 0,0064%                          | 26.280                               | 0,0064%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.                      | PARD3                       | 18.504                | 0,0046%                          | 18.504                               | 0,0046%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO                     | PCAR3 BZ                    | 48.206                | 0,0078%                          | 48.206                               | 0,0078%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.           | PETZ3 BZ                    | 117.782               | 0,0265%                          | 43.479                               | 0,0098%                    | 74.303                            | 0,0167%                    |
| MARCOPOLO S.A.                                     | POMO4                       | 31.149                | 0,0066%                          | 31.149                               | 0,0066%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| WILSON SONS HOLDINGS BRASIL S.A.                   | PORT3 BZ                    | 38.379                | 0,0351%                          | 38.379                               | 0,0351%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.  | QUAL3                       | 10.552                | 0,0065%                          | 10.552                               | 0,0065%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES            | RAPT4                       | 27.445                | 0,0071%                          | 27.445                               | 0,0071%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| PETRORECONCAVO S.A.                                | REC33 BZ                    | 54.177                | 0,0069%                          | 54.177                               | 0,0069%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| 3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A                        | RRRP3 BZ                    | 108.845               | 0,0117%                          | 108.845                              | 0,0117%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | SAPR11 BZ                   | 122.770               | 0,0029%                          | 51.647                               | 0,0012%                    | 71.123                            | 0,0017%                    |
| CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | SAPR4                       | 32.584                | 0,0038%                          | 32.584                               | 0,0038%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| GRUPO SBF SA                                       | SBFG3 BZ                    | 16.427                | 0,0052%                          | 16.427                               | 0,0052%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| SIMPAR S.A.                                        | SIMH3 BZ                    | 78.218                | 0,0080%                          | 50.824                               | 0,0052%                    | 27.394                            | 0,0028%                    |
| SLC AGRICOLA S.A.                                  | SLCE3                       | 201.308               | 0,0133%                          | 107.523                              | 0,0071%                    | 93.785                            | 0,0062%                    |
| SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A.          | SMFT3 BZ                    | 63.407                | 0,0052%                          | 63.407                               | 0,0052%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| SAO MARTINHO S.A.                                  | SMT03                       | 87.109                | 0,0058%                          | 87.109                               | 0,0058%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| GRUPO DE MODA SOMA S.A.                            | SOMA3 BS                    | 83.685                | 0,0084%                          | 83.685                               | 0,0084%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.                   | STBP3 BZ                    | 85.188                | 0,0078%                          | 85.188                               | 0,0078%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.      | TAEE11                      | 144.382               | 0,0026%                          | 144.382                              | 0,0026%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| TAURUS ARMAS S.A.                                  | TASA4 BZ                    | 23.450                | 0,0079%                          | 23.450                               | 0,0079%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| TRÊS TENTOS AGROINDUSTRIAL S/A                     | TTEN3 BZ                    | 30.635                | 0,0032%                          | 30.635                               | 0,0032%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| TUPY S.A.                                          | TUPY3                       | 35.480                | 0,0065%                          | 35.480                               | 0,0065%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| UNIPAR CARBOCLORO S.A.                             | UNIP6                       | 248.903               | 0,0241%                          | 69.539                               | 0,0067%                    | 179.364                           | 0,0174%                    |
| USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS           | USIM5 BZ                    | 68.732                | 0,0048%                          | 68.732                               | 0,0048%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A. | VAMO3 BZ                    | 83.219                | 0,0041%                          | 83.219                               | 0,0041%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| VIA S.A                                            | VIA3 BZ                     | 48.664                | 0,0104%                          | 48.664                               | 0,0104%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A                           | VIVA3 BS                    | 47.528                | 0,0058%                          | 47.528                               | 0,0058%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| VULCABRAS S.A.                                     | VULC3                       | 21.085                | 0,0046%                          | 21.085                               | 0,0046%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| CM HOSPITALAR S.A.                                 | VVEO3 BZ                    | 31.665                | 0,0045%                          | 31.665                               | 0,0045%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| YDUQS PARTICIPACOES S.A.                           | YDUQ3 BZ                    | 41.861                | 0,0123%                          | 41.861                               | 0,0123%                    | -                                 | 0,0000%                    |
| TOTALES                                            |                             |                       |                                  | 5.065.933                            |                            | 1.379.604                         |                            |

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo

### 30. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta excesos de inversión.

### 31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones sobre los activos que integran su cartera de inversiones.

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

Al 31 de marzo de 2023

| CUSTODIA DE VALORES                             |                                   |                                                                                        |                                   |                                   |                                                                                         |                                   |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| ENTIDADES                                       | CUSTODIA NACIONAL                 |                                                                                        |                                   | CUSTODIA EXTRANJERA               |                                                                                         | % sobre total<br>Activo del Fondo |
|                                                 | Monto<br>Custodiado<br>(Miles \$) | % sobre total<br>inversiones en<br>Instrumentos Emitidos<br>por Emisores<br>Nacionales | % sobre total<br>Activo del Fondo | Monto<br>Custodiado<br>(Miles \$) | % sobre total<br>inversiones en<br>Instrumentos<br>Emitidos por<br>Emisores Extranjeros |                                   |
| Empresa de Depósito de Valores (*)              | -                                 | -                                                                                      | -                                 | 5.065.933                         | 100,0000%                                                                               | 97,8756%                          |
| Otros Entidades                                 | -                                 | -                                                                                      | -                                 | -                                 | -                                                                                       | -                                 |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b>                                                                               | <b>-</b>                          | <b>5.065.933</b>                  | <b>100,0000%</b>                                                                        | <b>97,8756%</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 2022

| CUSTODIA DE VALORES                             |                                   |                                                                                        |                                   |                                   |                                                                                         |                                   |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| ENTIDADES                                       | CUSTODIA NACIONAL                 |                                                                                        |                                   | CUSTODIA EXTRANJERA               |                                                                                         | % sobre total<br>Activo del Fondo |
|                                                 | Monto<br>Custodiado<br>(Miles \$) | % sobre total<br>inversiones en<br>Instrumentos Emitidos<br>por Emisores<br>Nacionales | % sobre total<br>Activo del Fondo | Monto<br>Custodiado<br>(Miles \$) | % sobre total<br>inversiones en<br>Instrumentos<br>Emitidos por<br>Emisores Extranjeros |                                   |
| Empresa de Depósito de Valores (*)              | -                                 | -                                                                                      | -                                 | 12.889.162                        | 100,0000%                                                                               | 98,4912%                          |
| Otros Entidades                                 | -                                 | -                                                                                      | -                                 | -                                 | -                                                                                       | -                                 |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b>                                                                               | <b>-</b>                          | <b>12.889.162</b>                 | <b>100,0000%</b>                                                                        | <b>98,4912%</b>                   |

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

### 33. PARTES RELACIONADAS

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

#### a) Remuneración por administración

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 33. PARTES RELACIONADAS, continuación

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

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

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

El total de comisión por administración al 31 de marzo de 2023 a M\$2.221 (M\$10.145 al 31 de marzo de 2022), y se adeudaba M\$644 por remuneración por pagar a la Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de marzo de 2023 (M\$978 al 31 de diciembre de 2022).

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

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

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

31-03-2023

| 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<br>Personas relacionadas<br>Accionistas de la sociedad administradora<br>Trabajadores que representen al empleador | 3,6184% | 4.982                                      | -                                     | -                                   | -                                     | 4.982                                    | 107.442                                     | 3,6184% |

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

31-12-2022

| Tenedor                                                                                                                                    | %        | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas vendidas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | %       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|
| Sociedad administradora<br>Personas relacionadas<br>Accionistas de la sociedad administradora<br>Trabajadores que representen al empleador | 84,9553% | 146.540                                    | -                                     | 141.558                             | -                                     | 4.982                                    | 118.619                                     | 3,6184% |

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



## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 33. PARTES RELACIONADAS, continuación

**SERIE D**

**31-03-2023**

| 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<br>Personas relacionadas<br>Accionistas de la sociedad administradora<br>Trabajadores que representen al empleador | 0,0000% | -                                          | -                                     | -                                   | -                                     | -                                        | -                                           | 0,0000% |

**SERIE D**

**31-12-2022**

| Tenedor                                                                                                                                    | %       | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas vendidas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | %       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|
| Sociedad administradora<br>Personas relacionadas<br>Accionistas de la sociedad administradora<br>Trabajadores que representen al empleador | 0,7677% | 4.025                                      | -                                     | 4.025                               | -                                     | -                                        | -                                           | 0,0000% |

### 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 2023:

| Naturaleza       | Emisor                      | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia   |            |
|------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------|------------|------------|
|                  |                             |                                    |          | desde      | Hasta      |
| Poliza de Seguro | Mapfre Seguros Generales SA | Banco Security                     | 10.000   | 10-01-2023 | 09-01-2024 |

Al 31 de diciembre de 2022:

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

### 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los montos están expresados en M\$ de la moneda funcional del Fondo al 31 de marzo de 2023 y 2022:

| Tipo de gasto                      | Monto del Trimestre | Monto Acumulado Ejercicio Actual | Monto Acumulado Ejercicio Anterior |
|------------------------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
|                                    | (M\$)               | (M\$)                            | (M\$)                              |
| Auditorías                         | (1.141)             | (1.141)                          | (1.174)                            |
| Gastos Asambleas Aportantes        | (219)               | (219)                            | (196)                              |
| Clasificadoras de Riesgo           | (735)               | (735)                            | (546)                              |
| Gastos Licencias                   | (626)               | (626)                            | (583)                              |
| Publicaciones y otros              | (114)               | (114)                            | (92)                               |
| <b>TOTALES</b>                     | <b>(2.835)</b>      | <b>(2.835)</b>                   | <b>(2.591)</b>                     |
| <b>% sobre el activo del Fondo</b> | <b>(0,0548%)</b>    | <b>(0,0548%)</b>                 | <b>(0,0092%)</b>                   |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 31 de marzo de 2023:

#### SERIE A

| Mes     | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | Nº<br>aportantes |
|---------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Enero   | 29.650,4345                  | 29.650,4345                       | 8.608               | 1                |
| Febrero | 27.035,3211                  | 27.035,3211                       | 7.849               | 1                |
| Marzo   | 26.110,7204                  | 26.110,7204                       | 7.581               | 1                |

#### SERIE D

| Mes     | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | Nº<br>aportantes |
|---------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Enero   | 28.051,9513                  | 28.051,9513                       | 6.681.296           | 8                |
| Febrero | 25.634,8427                  | 25.634,8427                       | 126.503             | 5                |
| Marzo   | 24.814,3439                  | 24.814,3439                       | 122.454             | 5                |

#### SERIE GP (EX SERIE 107)

| Mes     | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | Nº<br>aportantes |
|---------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Enero   | 24.387,7175                  | 24.387,7175                       | 3.357.841           | 8                |
| Febrero | 22.283,2007                  | 22.283,2007                       | 3.068.079           | 8                |
| Marzo   | 21.566,0230                  | 21.566,0230                       | 2.969.334           | 8                |

#### SERIE S

| Mes     | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | Nº<br>aportantes |
|---------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Enero   | 27.363,2731                  | 27.363,2731                       | 3.349.294           | 1                |
| Febrero | 25.007,1996                  | 25.007,1996                       | 3.001.151           | 1                |
| Marzo   | 24.207,3939                  | 24.207,3939                       | 2.065.462           | 1                |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2022, continuación:

#### SERIE A

| Mes       | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | Nº<br>aportantes |
|-----------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Noviembre | 31.514,5600                  | 31.514,5600                       | 9.149               | 1                |
| Diciembre | 29.007,8382                  | 29.007,8382                       | 8.422               | 1                |

#### SERIE D

| Mes        | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | Nº<br>aportantes |
|------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Enero      | 30.633,6267                  | 30.633,6267                       | 16.046.254          | 13               |
| Febrero    | 30.110,7401                  | 30.110,7401                       | 15.772.360          | 13               |
| Marzo      | 34.867,7385                  | 34.867,7385                       | 13.222.099          | 11               |
| Abril      | 33.067,2338                  | 33.067,2338                       | 11.995.827          | 10               |
| Mayo       | 33.075,7072                  | 33.075,7072                       | 11.998.901          | 10               |
| Junio      | 29.085,1881                  | 29.085,1881                       | 6.927.388           | 8                |
| Julio      | 29.633,8998                  | 29.633,8998                       | 7.058.078           | 8                |
| Agosto     | 32.007,2803                  | 32.007,2803                       | 7.623.360           | 8                |
| Septiembre | 32.359,4403                  | 32.359,4403                       | 7.707.236           | 8                |
| Octubre    | 32.888,9422                  | 32.888,9422                       | 7.833.350           | 8                |
| Noviembre  | 29.678,8001                  | 29.678,8001                       | 7.068.772           | 8                |
| Diciembre  | 27.381,8467                  | 27.381,8467                       | 6.521.693           | 8                |

#### SERIE GP (EX SERIE 107)

| Mes        | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | Nº<br>aportantes |
|------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Enero      | 26.669,8100                  | 26.669,8100                       | 4.600.295           | 9                |
| Febrero    | 26.213,4883                  | 26.213,4883                       | 4.521.584           | 9                |
| Marzo      | 30.352,9610                  | 30.352,9610                       | 4.182.478           | 9                |
| Abril      | 28.783,9106                  | 28.783,9106                       | 3.966.271           | 9                |
| Mayo       | 28.789,6076                  | 28.789,6076                       | 3.967.056           | 9                |
| Junio      | 25.311,4784                  | 25.311,4784                       | 3.487.788           | 9                |
| Julio      | 25.785,6362                  | 25.785,6362                       | 3.553.125           | 9                |
| Agosto     | 27.847,3269                  | 27.847,3269                       | 3.837.215           | 9                |
| Septiembre | 28.150,1962                  | 28.150,1962                       | 3.878.948           | 9                |
| Octubre    | 28.607,2435                  | 28.607,2435                       | 3.941.927           | 9                |
| Noviembre  | 25.811,3965                  | 25.811,3965                       | 3.553.861           | 8                |
| Diciembre  | 23.809,5068                  | 23.809,5068                       | 3.278.230           | 8                |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2022, continuación:

#### SERIE S

| Mes        | Valor libro<br>cuota<br>(\$) | Valor<br>mercado<br>cuota<br>(\$) | Patrimonio<br>(M\$) | N°<br>aportantes |
|------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| Enero      | 29.848,8346                  | 29.848,8346                       | 3.967.121           | 1                |
| Febrero    | 29.344,2414                  | 29.344,2414                       | 3.900.057           | 1                |
| Marzo      | 33.985,1828                  | 33.985,1828                       | 3.445.465           | 1                |
| Abril      | 32.235,1004                  | 32.235,1004                       | 3.268.039           | 1                |
| Mayo       | 32.248,1955                  | 32.248,1955                       | 3.269.367           | 1                |
| Junio      | 28.358,1429                  | 28.358,1429                       | 6.960.064           | 1                |
| Julio      | 28.895,3876                  | 28.895,3876                       | 5.224.333           | 1                |
| Agosto     | 31.212,2220                  | 31.212,2220                       | 3.820.410           | 1                |
| Septiembre | 31.558,2661                  | 31.558,2661                       | 3.862.766           | 1                |
| Octubre    | 32.077,3318                  | 32.077,3318                       | 3.926.300           | 1                |
| Noviembre  | 28.948,3926                  | 28.948,3926                       | 3.543.315           | 1                |
| Diciembre  | 26.708,9518                  | 26.708,9518                       | 3.269.205           | 1                |

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

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas.

### 38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el Fondo tiene los siguientes ingresos por dividendos que informar.

| Concepto                           | 31-03-2023<br>M\$ | 31-03-2022<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendos Percibidos y Devengados | 20.038            | 31.766            |
| <b>Total</b>                       | <b>20.038</b>     | <b>31.766</b>     |

### 39. SANCIONES

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### **41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, El Fondo no presenta contingencias ni compromisos que informar.

### **42. HECHOS RELEVANTES**

#### **Al 31 de marzo de 2023**

##### **1. Garantía Legal**

Con fecha 10 de enero de 2023, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Fondo como beneficiario de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 la Ley 20.712.

La garantía constituida para este Fondo mediante póliza emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., corresponde a la póliza N°3302300034243 por UF 10.000 con vencimiento el 09 de enero de 2024.

##### **2. Directorio AGF Security.**

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

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

Al 31 de marzo de 2023, el Gerente General de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal

### **43. HECHOS POSTERIORES**

##### **1. Citación a Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial.**

Con fecha 05 de mayo de 2023, se cita a Asamblea Ordinaria a los Aportantes, a celebrarse el día 15 de mayo de 2023, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
2. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia y fijar su remuneración;
3. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia;
4. Designar a la Empresa de Auditoria externa del Fondo de entre aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero; y
5. Cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria;

Entre el 1 de abril de 2023 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de la situación financiera y económica del Fondo.

# FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

## INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

### I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

| RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2023                     |                 |                  |                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------------------|
| Descripción                                                                     | MONTO INVERTIDO |                  | % INVERTIDO<br>SOBRE ACTIVO<br>DEL FONDO |
|                                                                                 | NACIONAL        | EXTRANJERO       |                                          |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas                                        | -               | 5.065.933        | 97,8756%                                 |
| 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>5.065.933</b> | <b>97,8756%</b>                          |



**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

| ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO                                     | del 01/01/2023     | del 01/01/2022   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                                                               | al 31/03/2023      | al 31/03/2022    |
| Descripción                                                                   | Actual             | Anterior         |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>                       | <b>(493.778)</b>   | <b>749.154</b>   |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas                                | (515.948)          | 712.561          |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión                                  | -                  | -                |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos                                        | -                  | -                |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores                            | -                  | -                |
| Dividendos percibidos                                                         | 18.311             | 36.593           |
| Enajenación de títulos de deuda                                               | -                  | -                |
| Intereses percibidos en títulos de deuda                                      | 3.859              | -                |
| Enajenación de bienes raíces                                                  | -                  | -                |
| Arriendo de bienes raíces                                                     | -                  | -                |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles          | -                  | -                |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                          | -                  | -                |
| Otras inversiones y operaciones                                               | -                  | -                |
| <b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                                    | <b>(604.852)</b>   | <b>(507.755)</b> |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas                               | (604.852)          | (507.755)        |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión                                 | -                  | -                |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos                                       | -                  | -                |
| Valorización de Certificados de Depósito de Valores                           | -                  | -                |
| Valorización de títulos de deuda                                              | -                  | -                |
| Valorización de bienes raíces                                                 | -                  | -                |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles               | -                  | -                |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                          | -                  | -                |
| Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas | -                  | -                |
| Otras inversiones y operaciones                                               | -                  | -                |
| <b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                                   | <b>183.569</b>     | <b>3.613.744</b> |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas                               | 157.373            | 3.568.920        |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión                                 | -                  | -                |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos                                       | -                  | -                |
| Valorización de Certificados de Depósito de Valores                           | -                  | -                |
| Dividendos devengados                                                         | 1.727              | 44.824           |
| Valorización de títulos de deuda                                              | -                  | -                |
| Intereses devengados de títulos de deuda                                      | 24.469             | -                |
| Valorización de bienes raíces                                                 | -                  | -                |
| Arriendos devengados de bienes raíces                                         | -                  | -                |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles         | -                  | -                |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                          | -                  | -                |
| Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas | -                  | -                |
| Otras inversiones y operaciones                                               | -                  | -                |
| <b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>                                                   | <b>(28.106)</b>    | <b>(42.930)</b>  |
| Gastos financieros                                                            | (185)              | (165)            |
| Comisión de la sociedad administradora                                        | (2.221)            | (10.145)         |
| Remuneración del comité de vigilancia                                         | (2.632)            | (2.347)          |
| Gastos operacionales de cargo del fondo                                       | (23.068)           | (26.053)         |
| Otros gastos                                                                  | -                  | (4.220)          |
| <b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>                                                  | <b>(65.563)</b>    | <b>79.143</b>    |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                                           | <b>(1.008.730)</b> | <b>3.891.356</b> |

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

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

| ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS              |                                 |                                 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Descripción                                                        | del 01/01/2023<br>al 31/03/2023 | del 01/01/2022<br>al 31/03/2022 |
|                                                                    | Actual                          | Anterior                        |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>                    | <b>(1.192.299)</b>              | <b>198.469</b>                  |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones                   | (493.778)                       | 749.154                         |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos)                        | (604.852)                       | (507.755)                       |
| Gastos del ejercicio (menos)                                       | (28.106)                        | (42.930)                        |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)                 | <b>(65.563)</b>                 | -                               |
| <b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>                              | -                               | -                               |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b> | <b>(164.444)</b>                | <b>(894.122)</b>                |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida                        | <b>(164.444)</b>                | <b>(894.122)</b>                |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial                | (2.020.591)                     | (3.778.059)                     |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio                | 1.856.147                       | 2.883.937                       |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)         | -                               | -                               |
| Dividendos definitivos declarados (menos)                          | -                               | -                               |
| Pérdida devengada acumulada (menos)                                | -                               | -                               |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos)                        | -                               | -                               |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más)                          | -                               | -                               |
| Ajuste a resultado devengado acumulado                             | -                               | -                               |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más)                       | -                               | -                               |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más)                        | -                               | -                               |
| <b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>                             | <b>(1.356.743)</b>              | <b>(695.653)</b>                |

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

**II. CARTERAS DE INVERSIÓN**

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene instrumentos emitidos por emisores nacionales.

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

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

**Al 31 de marzo de 2023**

| 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 |
| BRALRACNOR6                                                             | AALR3                       | CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICOS S.A.          | BR                     | ACE                 | 6.100                | BRL              | 3.511,0752                  | Precio                     | 21.418                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0001                          | 0,4137                         |
| BRABCBACNPR4                                                            | ABC84                       | BCO ABC BRASIL S.A.                         | BR                     | ACE                 | 10.995               | BRL              | 2.622,7872                  | Precio                     | 28.838                     | BRL                       | BR                         | 0,0049                 | 0,0000                          | 0,5571                         |
| BRAESBACNOR7                                                            | AESB3                       | AES BRASIL ENERGIA S.A.                     | BR                     | ACE                 | 31.300               | BRL              | 1.549,0496                  | Precio                     | 48.485                     | BRL                       | BR                         | 0,0064                 | 0,0000                          | 0,9366                         |
| BRAGROACNOR7                                                            | AGRO3                       | BRASILAGRO - CIA BRAS DE PROP AGRICOLAS     | BR                     | ACE                 | 6.000                | BRL              | 3.755,7440                  | Precio                     | 22.534                     | BRL                       | BR                         | 0,0059                 | 0,0000                          | 0,4354                         |
| BRALPAACNPR7                                                            | ALPA4                       | ALPARGATAS S.A.                             | BR                     | ACE                 | 29.000               | BRL              | 1.270,0960                  | Precio                     | 36.833                     | BRL                       | BR                         | 0,0042                 | 0,0000                          | 0,7116                         |
| BRALSOACNOR5                                                            | ALSO3                       | ALIANSCOE SONEAE SHOPPING CENTERS S.A.      | BR                     | ACE                 | 54.144               | BRL              | 2.742,7840                  | Precio                     | 148.505                    | BRL                       | BR                         | 0,0204                 | 0,0000                          | 2,8692                         |
| BRALUPCDAM15                                                            | ALUP11                      | ALUPAR INVESTIMENTO S/A                     | BR                     | ACE                 | 19.009               | BRL              | 4.188,9792                  | Precio                     | 79.628                     | BRL                       | BR                         | 0,0022                 | 0,0000                          | 1,5384                         |
| BRAMBACNOR6                                                             | AMBP3                       | AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A | BR                     | ACE                 | 5.900                | BRL              | 3.306,9248                  | Precio                     | 19.511                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 0,3770                         |
| BRAMERACNOR6                                                            | AMER3                       | AMERICANAS S.A                              | BR                     | ACE                 | 1                    | BRL              | 155,8400                    | Precio                     | 0                          | BRL                       | BR                         | 0,0000                 | 0,0000                          | 0,0000                         |
| BRANIMACNOR6                                                            | ANIM3                       | ANIMA HOLDING S.A.                          | BR                     | ACE                 | 39.300               | BRL              | 391,1584                    | Precio                     | 15.373                     | BRL                       | BR                         | 0,0097                 | 0,0000                          | 0,2970                         |
| BRARMLACNOR1                                                            | ARML3                       | ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.    | BR                     | ACE                 | 13.500               | BRL              | 1.793,7184                  | Precio                     | 24.215                     | BRL                       | BR                         | 0,0039                 | 0,0000                          | 0,4678                         |
| BRARZACNOR3                                                             | ARZ23                       | AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.            | BR                     | ACE                 | 8.546                | BRL              | 9.897,3984                  | Precio                     | 84.583                     | BRL                       | BR                         | 0,0078                 | 0,0001                          | 1,6342                         |
| BRARREACNOR9                                                            | AURE3                       | AUREN ENERGIA S.A.                          | BR                     | ACE                 | 32.458               | BRL              | 2.286,1728                  | Precio                     | 74.205                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 1,4337                         |
| BRBZULACNPR4                                                            | AZUL4                       | AZUL S.A.                                   | BR                     | ACE                 | 37.100               | BRL              | 1.874,7552                  | Precio                     | 69.553                     | BRL                       | BR                         | 0,0029                 | 0,0000                          | 1,3438                         |
| BRBEFACNOR6                                                             | BEF3                        | MINERVA S.A.                                | BR                     | ACE                 | 35.495               | BRL              | 1.642,5536                  | Precio                     | 58.302                     | BRL                       | BR                         | 0,0058                 | 0,0000                          | 1,1264                         |
| BRBLAUACNOR8                                                            | BLAU3                       | BLAU FARMACÉUTICA S.A.                      | BR                     | ACE                 | 4.700                | BRL              | 3.755,7440                  | Precio                     | 17.652                     | BRL                       | BR                         | 0,0026                 | 0,0000                          | 0,3410                         |
| BRBOASACNOR6                                                            | BOAS3                       | BOA VISTA SERVIÇOS S.A.                     | BR                     | ACE                 | 27.700               | BRL              | 1.176,5920                  | Precio                     | 32.592                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0001                          | 0,6297                         |
| BRBPANACNPR1                                                            | BPAN4                       | BCO PAN S.A.                                | BR                     | ACE                 | 42.100               | BRL              | 794,7840                    | Precio                     | 33.460                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 0,6465                         |
| BRBRAPACNOR5                                                            | BRAP3                       | BRADESPAR S.A.                              | BR                     | ACE                 | 4.500                | BRL              | 3.825,8720                  | Precio                     | 17.216                     | BRL                       | BR                         | 0,0011                 | 0,0000                          | 0,3326                         |
| BRBRAPACNPR2                                                            | BRAP4                       | BRADESPAR S.A.                              | BR                     | ACE                 | 33.100               | BRL              | 4.179,6288                  | Precio                     | 138.346                    | BRL                       | BR                         | 0,0084                 | 0,0001                          | 2,6729                         |
| BRBRFSACNOR8                                                            | BRFS3                       | BRF S.A.                                    | BR                     | ACE                 | 84.400               | BRL              | 967,7664                    | Precio                     | 81.679                     | BRL                       | BR                         | 0,0078                 | 0,0000                          | 1,5781                         |
| BRBRPRACNOR9                                                            | BRPR3                       | BR PROPERTIES S.A.                          | BR                     | ACE                 | 577                  | BRL              | 36.525,7792                 | Precio                     | 21.075                     | BRL                       | BR                         | 0,0001                 | 0,0000                          | 0,4072                         |
| BRBRSACNPR4                                                             | BRSR6                       | BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.        | BR                     | ACE                 | 26.300               | BRL              | 1.558,4000                  | Precio                     | 40.986                     | BRL                       | BR                         | 0,0064                 | 0,0000                          | 0,7919                         |
| BRCCMLACNOR3                                                            | CAML3                       | CAMIL ALIMENTOS S.A.                        | BR                     | ACE                 | 16.400               | BRL              | 1.059,7120                  | Precio                     | 17.379                     | BRL                       | BR                         | 0,0044                 | 0,0000                          | 0,3358                         |
| BRCCBACNOR5                                                             | CBV3                        | Companhia Brasileira de Alumínio            | BR                     | ACE                 | 19.300               | BRL              | 1.181,2672                  | Precio                     | 22.798                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 0,4405                         |
| BRCCIELACNOR3                                                           | CIEL3                       | CIELO S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 158.800              | BRL              | 755,8240                    | Precio                     | 120.025                    | BRL                       | BR                         | 0,0058                 | 0,0000                          | 2,3189                         |
| BRCCOECANPR3                                                            | COCES                       | CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE            | BR                     | ACE                 | 1.800                | BRL              | 6.948,9056                  | Precio                     | 12.508                     | BRL                       | BR                         | 0,0023                 | 0,0000                          | 0,2417                         |
| BRCCOGACNOR2                                                            | COGN3                       | COGNA EDUCAÇÃO S.A.                         | BR                     | ACE                 | 243.700              | BRL              | 291,4208                    | Precio                     | 71.019                     | BRL                       | BR                         | 0,0130                 | 0,0000                          | 1,3721                         |
| BRCCSMGACNOR5                                                           | CSMG3                       | CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG    | BR                     | ACE                 | 24.710               | BRL              | 2.451,3632                  | Precio                     | 60.573                     | BRL                       | BR                         | 0,0065                 | 0,0000                          | 1,1703                         |
| BRCCURYACNOR3                                                           | CURY3                       | CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.       | BR                     | ACE                 | 17.100               | BRL              | 1.999,4272                  | Precio                     | 34.190                     | BRL                       | BR                         | 0,0059                 | 0,0001                          | 0,6606                         |
| BRCCRYACNOR7                                                            | CYRE3                       | CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREENDE E PART   | BR                     | ACE                 | 38.896               | BRL              | 2.194,2272                  | Precio                     | 85.347                     | BRL                       | BR                         | 0,0097                 | 0,0000                          | 1,6489                         |
| BRDDIRACNOR0                                                            | DIRR3                       | DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.                  | BR                     | ACE                 | 12.700               | BRL              | 2.490,3232                  | Precio                     | 31.627                     | BRL                       | BR                         | 0,0085                 | 0,0000                          | 0,6110                         |
| BRDDXCOACNOR8                                                           | DXCO3                       | DEXCO S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 48.924               | BRL              | 916,3392                    | Precio                     | 44.831                     | BRL                       | BR                         | 0,0064                 | 0,0000                          | 0,8662                         |
| BRRECORACNOR8                                                           | ECOR3                       | ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A. | BR                     | ACE                 | 31.697               | BRL              | 807,2512                    | Precio                     | 25.587                     | BRL                       | BR                         | 0,0046                 | 0,0000                          | 0,4943                         |
| BRREMBACNOR4                                                            | EMBR3                       | EMBRAER S.A.                                | BR                     | ACE                 | 91.400               | BRL              | 3.239,9136                  | Precio                     | 296.128                    | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0000                          | 5,7213                         |
| BRRENATACNOR0                                                           | ENAT3                       | ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.                   | BR                     | ACE                 | 13.800               | BRL              | 1.765,6672                  | Precio                     | 24.366                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 0,4708                         |
| BRRENBRACNOR2                                                           | ENBR3                       | EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.               | BR                     | ACE                 | 34.000               | BRL              | 3.481,4656                  | Precio                     | 118.370                    | BRL                       | BR                         | 0,0059                 | 0,0000                          | 2,2869                         |
| BRREZTCACNOR0                                                           | EZTC3                       | EZ TEC EMPREENDE. E PARTICIPACOES S.A.      | BR                     | ACE                 | 14.375               | BRL              | 1.898,1312                  | Precio                     | 27.286                     | BRL                       | BR                         | 0,0063                 | 0,0000                          | 0,5272                         |
| BRFESACNPR5                                                             | FESA4                       | CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA          | BR                     | ACE                 | 4.600                | BRL              | 8.262,6368                  | Precio                     | 38.008                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 0,7343                         |
| BRFLRYACNOR5                                                            | FLRY3                       | FLEURY S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 30.290               | BRL              | 2.262,7968                  | Precio                     | 68.540                     | BRL                       | BR                         | 0,0095                 | 0,0001                          | 1,3242                         |
| BRGGGPSACNOR9                                                           | GGPS3                       | GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S.A.    | BR                     | ACE                 | 34.800               | BRL              | 1.885,6640                  | Precio                     | 65.621                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 1,2678                         |
| BRGMATACNOR7                                                            | GMAT3                       | GRUPO MATEUS S.A.                           | BR                     | ACE                 | 71.700               | BRL              | 891,4048                    | Precio                     | 63.914                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 1,2348                         |

**FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

**Al 31 de marzo de 2023, continuación**

| 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 |
| BRGOAUACN0R1                                                            | GOAU3                       | METALURGICA GERDAU S.A.                            | BR                     | ACE                 | 7.100                | BRL              | 1.725,1488                  | Precio                     | 12.249                     | BRL                       | BR                         | 0,0007                 | 0,0000                          | 0,2367                         |
| BRGOAUACNPR8                                                            | GOAU4                       | METALURGICA GERDAU S.A.                            | BR                     | ACE                 | 86.900               | BRL              | 1.843,5872                  | Precio                     | 160.208                    | BRL                       | BR                         | 0,0080                 | 0,0000                          | 3,0953                         |
| BRGOLLACNPR4                                                            | GOLL4                       | GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.                | BR                     | ACE                 | 24.090               | BRL              | 1.041,0112                  | Precio                     | 25.078                     | BRL                       | BR                         | 0,0008                 | 0,0000                          | 0,4845                         |
| BRGRNDACN0R3                                                            | GRND3                       | GRENDENE S.A.                                      | BR                     | ACE                 | 41.000               | BRL              | 1.120,4896                  | Precio                     | 45.940                     | BRL                       | BR                         | 0,0045                 | 0,0001                          | 0,8876                         |
| BRGUARACN0R4                                                            | GUAR3                       | GUARARAPES CONFECCOES S.A.                         | BR                     | ACE                 | 13.000               | BRL              | 670,1120                    | Precio                     | 8.711                      | BRL                       | BR                         | 0,0026                 | 0,0000                          | 0,1683                         |
| BRHBSAACN0R0                                                            | HBSA3                       | HIRODVOS DO BRASIL S.A.                            | BR                     | ACE                 | 64.200               | BRL              | 335,0560                    | Precio                     | 21.511                     | BRL                       | BR                         | 0,0084                 | 0,0000                          | 0,4156                         |
| BRIGTICDAM16                                                            | IGTI11                      | IGUATEMI S.A.                                      | BR                     | ACE                 | 27.940               | BRL              | 3.006,1536                  | Precio                     | 83.992                     | BRL                       | BR                         | 0,0025                 | 0,0001                          | 1,6228                         |
| BRIGTIACN0R8                                                            | IGTI3                       | IGUATEMI S.A.                                      | BR                     | ACE                 | 30.300               | BRL              | 378,6912                    | Precio                     | 11.474                     | BRL                       | BR                         | 0,0027                 | 0,0000                          | 0,2217                         |
| BRINTBACN0R9                                                            | INTB3                       | INTELBRS S.A. IND DE TELEC ELETROICA BRASILEIRA    | BR                     | ACE                 | 10.600               | BRL              | 3.562,5024                  | Precio                     | 37.763                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 0,7296                         |
| BRIRBRACN0R4                                                            | IRBR3                       | IRB - BRASIL RESEGUROS S.A.                        | BR                     | ACE                 | 9.573                | BRL              | 3.465,8816                  | Precio                     | 33.179                     | BRL                       | BR                         | 0,0008                 | 0,0000                          | 0,6410                         |
| BRJALLACN0R0                                                            | JALL3                       | JALLES MACHADO S.A.                                | BR                     | ACE                 | 13.400               | BRL              | 1.053,4784                  | Precio                     | 14.117                     | BRL                       | BR                         | 0,0045                 | 0,0000                          | 0,2727                         |
| BRJHSFACN0R2                                                            | JHSF3                       | JHSF PARTICIPACOES S.A.                            | BR                     | ACE                 | 44.100               | BRL              | 576,6080                    | Precio                     | 25.428                     | BRL                       | BR                         | 0,0064                 | 0,0000                          | 0,4913                         |
| BRLEVEACN0R2                                                            | LEVE3                       | MAHLE-METAL LEVE S.A.                              | BR                     | ACE                 | 5.000                | BRL              | 4.756,2368                  | Precio                     | 23.781                     | BRL                       | BR                         | 0,0039                 | 0,0000                          | 0,4595                         |
| BRBLIGACN0R2                                                            | LIGT3                       | LIGHT S.A.                                         | BR                     | ACE                 | 33.900               | BRL              | 380,2496                    | Precio                     | 12.890                     | BRL                       | BR                         | 0,0091                 | 0,0000                          | 0,2490                         |
| BRLOGGACN0R7                                                            | LOGG3                       | LOG COMMERCIAL PROPERTIES                          | BR                     | ACE                 | 6.020                | BRL              | 2.463,8304                  | Precio                     | 14.832                     | BRL                       | BR                         | 0,0059                 | 0,0000                          | 0,2866                         |
| BRLWSAACN0R8                                                            | LWSA3                       | LOCWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.                   | BR                     | ACE                 | 57.700               | BRL              | 746,4736                    | Precio                     | 43.072                     | BRL                       | BR                         | 0,0098                 | 0,0000                          | 0,8322                         |
| BRMATDACN0R4                                                            | MATD3                       | HOSPITAL MATER DEI S/A                             | BR                     | ACE                 | 12.400               | BRL              | 1.223,3440                  | Precio                     | 15.169                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 0,2931                         |
| BRMDIACN0R7                                                             | MDIA3                       | M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS            | BR                     | ACE                 | 11.000               | BRL              | 3.930,2848                  | Precio                     | 43.233                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 0,8353                         |
| BRMEGAACN0R9                                                            | MEGA3                       | OMEGA ENERGIA S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 40.408               | BRL              | 1.488,2720                  | Precio                     | 60.138                     | BRL                       | BR                         | 0,0073                 | 0,0000                          | 1,1619                         |
| BRMILSACN0R2                                                            | MILS3                       | MILLS ESTRUTURAS E SERVIÇOS DE ENGENHARIA S.A.     | BR                     | ACE                 | 14.400               | BRL              | 1.510,0896                  | Precio                     | 21.745                     | BRL                       | BR                         | 0,0059                 | 0,0000                          | 0,4201                         |
| BRMLASACN0R9                                                            | MLAS3                       | MULTILASER INDUSTRIAL S.A.                         | BR                     | ACE                 | 26.600               | BRL              | 213,5008                    | Precio                     | 5.679                      | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 0,1097                         |
| BRMOVIACN0R0                                                            | MOV3                        | MOVIDA PARTICIPACOES SA                            | BR                     | ACE                 | 18.800               | BRL              | 1.260,7456                  | Precio                     | 23.702                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 0,4579                         |
| BRMRFGACN0R0                                                            | MRFG3                       | MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.                          | BR                     | ACE                 | 42.853               | BRL              | 1.034,7776                  | Precio                     | 44.343                     | BRL                       | BR                         | 0,0062                 | 0,0000                          | 0,8567                         |
| BRMRVACN0R2                                                             | MRVE3                       | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.                | BR                     | ACE                 | 40.795               | BRL              | 994,2592                    | Precio                     | 40.561                     | BRL                       | BR                         | 0,0084                 | 0,0000                          | 0,7837                         |
| BRMULTACN0R5                                                            | MULT3                       | MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.             | BR                     | ACE                 | 36.700               | BRL              | 3.839,8976                  | Precio                     | 140.924                    | BRL                       | BR                         | 0,0061                 | 0,0000                          | 2,7227                         |
| BRMYPKACN0R7                                                            | MYPK3                       | IOCHPE MAXION S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 17.998               | BRL              | 1.870,0800                  | Precio                     | 33.658                     | BRL                       | BR                         | 0,0117                 | 0,0000                          | 0,6503                         |
| BRRODPVACN0R4                                                           | ODPV3                       | ODONTOPREV S.A.                                    | BR                     | ACE                 | 36.880               | BRL              | 1.714,2400                  | Precio                     | 63.221                     | BRL                       | BR                         | 0,0065                 | 0,0002                          | 1,2215                         |
| BRONCOACN0R6                                                            | ONCO3                       | ONCOCLINICAS DO BRASIL SERVICOS MEDICOS S.A.       | BR                     | ACE                 | 19.400               | BRL              | 1.266,9792                  | Precio                     | 24.579                     | BRL                       | BR                         | 0,0039                 | 0,0000                          | 0,4749                         |
| BRORVRACN0R0                                                            | ORVR3                       | ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS S.A.                | BR                     | ACE                 | 4.600                | BRL              | 5.713,0944                  | Precio                     | 26.280                     | BRL                       | BR                         | 0,0064                 | 0,0001                          | 0,5077                         |
| BRPARDACN0R1                                                            | PARD3                       | INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.                      | BR                     | ACE                 | 6.000                | BRL              | 3.084,0736                  | Precio                     | 18.504                     | BRL                       | BR                         | 0,0046                 | 0,0000                          | 0,3575                         |
| BRPCARACN0R3                                                            | PCAR3                       | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO                     | BR                     | ACE                 | 21.000               | BRL              | 2.295,5232                  | Precio                     | 48.206                     | BRL                       | BR                         | 0,0078                 | 0,0000                          | 0,9314                         |
| BRPETZACN0R2                                                            | PETZ3                       | PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.           | BR                     | ACE                 | 45.000               | BRL              | 966,2080                    | Precio                     | 43.479                     | BRL                       | BR                         | 0,0098                 | 0,0001                          | 0,8400                         |
| BRPOMOACNPR7                                                            | POMO4                       | MARCOPOLO S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 62.855               | BRL              | 495,5712                    | Precio                     | 31.149                     | BRL                       | BR                         | 0,0066                 | 0,0000                          | 0,6018                         |
| BRPORTACN0R8                                                            | PORT3                       | WILSON SONS HOLDINGS BRASIL S.A.                   | BR                     | ACE                 | 25.600               | BRL              | 1.499,1808                  | Precio                     | 38.379                     | BRL                       | BR                         | 0,0351                 | 0,0000                          | 0,7415                         |
| BRQUALACN0R6                                                            | QUAL3                       | QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.  | BR                     | ACE                 | 18.400               | BRL              | 573,4912                    | Precio                     | 10.552                     | BRL                       | BR                         | 0,0065                 | 0,0000                          | 0,2039                         |
| BRRAPTACNPR4                                                            | RAPT4                       | RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES            | BR                     | ACE                 | 23.450               | BRL              | 1.170,3584                  | Precio                     | 27.445                     | BRL                       | BR                         | 0,0071                 | 0,0000                          | 0,5302                         |
| BRRECVACN0R3                                                            | RECV3                       | PETRORECÔNCAVO S.A.                                | BR                     | ACE                 | 17.100               | BRL              | 3.168,2272                  | Precio                     | 54.177                     | BRL                       | BR                         | 0,0069                 | 0,0000                          | 1,0467                         |
| BRRRRPACN0R5                                                            | RRRP3                       | 3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A                        | BR                     | ACE                 | 23.700               | BRL              | 4.592,6048                  | Precio                     | 108.845                    | BRL                       | BR                         | 0,0117                 | 0,0000                          | 2,1029                         |
| BRSAAPRCNPR13                                                           | SAPR11                      | CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | BR                     | ACE                 | 18.300               | BRL              | 2.822,2624                  | Precio                     | 51.647                     | BRL                       | BR                         | 0,0012                 | 0,0000                          | 0,9978                         |
| BRSAAPRCNPR6                                                            | SAPR4                       | CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | BR                     | ACE                 | 57.600               | BRL              | 565,6992                    | Precio                     | 32.584                     | BRL                       | BR                         | 0,0038                 | 0,0000                          | 0,6295                         |
| BRSBFGACN0R1                                                            | SFG3                        | GRUPO SBF SA                                       | BR                     | ACE                 | 12.700               | BRL              | 1.293,4720                  | Precio                     | 16.427                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 0,3174                         |
| BRSIMHACN0R0                                                            | SIMH3                       | SIMPAR S.A.                                        | BR                     | ACE                 | 43.600               | BRL              | 1.165,6832                  | Precio                     | 50.824                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 0,9819                         |
| BRSLCEACN0R2                                                            | SLCE3                       | SLC AGRICOLA S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 15.134               | BRL              | 7.104,7456                  | Precio                     | 107.523                    | BRL                       | BR                         | 0,0071                 | 0,0000                          | 2,0774                         |
| BRSMFTACN0R1                                                            | SMFT3                       | SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A.          | BR                     | ACE                 | 30.500               | BRL              | 2.078,9056                  | Precio                     | 63.407                     | BRL                       | BR                         | 0,0052                 | 0,0000                          | 1,2250                         |
| BRSMTOACN0R3                                                            | SMT03                       | SAO MARTINHO S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 20.687               | BRL              | 4.210,7968                  | Precio                     | 87.109                     | BRL                       | BR                         | 0,0058                 | 0,0000                          | 1,6830                         |
| BRSSOMACN0R3                                                            | SOMA3                       | GRUPO DE MODA SOMA S.A.                            | BR                     | ACE                 | 66.214               | BRL              | 1.263,8624                  | Precio                     | 83.685                     | BRL                       | BR                         | 0,0084                 | 0,0000                          | 1,6168                         |
| BRSTBPACN0R3                                                            | STBP3                       | SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.                   | BR                     | ACE                 | 67.320               | BRL              | 1.265,4208                  | Precio                     | 85.188                     | BRL                       | BR                         | 0,0078                 | 0,0000                          | 1,6459                         |
| BRTAEECDAM10                                                            | TAEF11                      | TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.      | BR                     | ACE                 | 26.600               | BRL              | 5.427,9072                  | Precio                     | 144.382                    | BRL                       | BR                         | 0,0026                 | 0,0000                          | 2,7895                         |
| BRRTASACNPR4                                                            | TASA4                       | TAURUS ARMAS S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 9.300                | BRL              | 2.521,4912                  | Precio                     | 23.450                     | BRL                       | BR                         | 0,0079                 | 0,0000                          | 0,4531                         |
| BRTTENACN0R0                                                            | TTEN3                       | TRÊS TENTOS AGROINDUSTRIAL S/A                     | BR                     | ACE                 | 16.100               | BRL              | 1.902,8064                  | Precio                     | 30.635                     | BRL                       | BR                         | 0,0032                 | 0,0000                          | 0,5919                         |
| BRRTUPYACN0R1                                                           | TUPY3                       | TUPY S.A.                                          | BR                     | ACE                 | 9.400                | BRL              | 3.774,4448                  | Precio                     | 35.480                     | BRL                       | BR                         | 0,0065                 | 0,0000                          | 0,6855                         |
| BRUNIPACNPR8                                                            | UNIP6                       | UNIPAR CARBOCLORO S.A.                             | BR                     | ACE                 | 6.370                | BRL              | 10.916,5920                 | Precio                     | 69.539                     | BRL                       | BR                         | 0,0067                 | 0,0000                          | 1,3435                         |
| BRUSIMACNPR6                                                            | USIM5                       | USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS           | BR                     | ACE                 | 60.500               | BRL              | 1.136,0736                  | Precio                     | 68.732                     | BRL                       | BR                         | 0,0048                 | 0,0000                          | 1,3279                         |
| BRVAMOACN0R7                                                            | VAMO3                       | VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A. | BR                     | ACE                 | 40.000               | BRL              | 2.080,4640                  | Precio                     | 83.219                     | BRL                       | BR                         | 0,0041                 | 0,0000                          | 1,6078                         |
| BRVIAACN0R7                                                             | VIAI3                       | VIA S.A.                                           | BR                     | ACE                 | 166.100              | BRL              | 292,9792                    | Precio                     | 48.664                     | BRL                       | BR                         | 0,0104                 | 0,0000                          | 0,9402                         |
| BRVIVACN0R0                                                             | VIVA3                       | VIVARA PARTICIPACOES S.A                           | BR                     | ACE                 | 13.800               | BRL              | 3.444,0640                  | Precio                     | 47.528                     | BRL                       | BR                         | 0,0058                 | 0,0000                          | 0,9183                         |
| BRVULCACN0R2                                                            | VULC3                       | VULCABRAS S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 11.200               | BRL              | 1.882,5472                  | Precio                     | 21.085                     | BRL                       | BR                         | 0,0046                 | 0,0000                          | 0,4074                         |
| BRVVEACN0R0                                                             | VVEO3                       | CM HOSPITALAR S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 13.000               | BRL              | 2.435,7792                  | Precio                     | 31.665                     | BRL                       | BR                         | 0,0045                 | 0,0000                          | 0,6118                         |
| BRYDUQACN0R3                                                            | YDUQ3                       | YDUQS PARTICIPACOES S.A.                           | BR                     | ACE                 | 38.097               | BRL              | 1.098,8004                  | Precio                     | 41.861                     | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0000                          | 0,8088                         |

5.065.933

97,8756

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

**Al 31 de diciembre de 2022**

| INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS |                             |                                                |                        |                     |                      |                  |                             |                            |                            |                           |                            |                        |                                 |                                |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Código ISIN o CUSIP                                                     | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor                              | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            |                            |                           | Porcentaje (1)             |                        |                                 |                                |
|                                                                         |                             |                                                |                        |                     |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total del activo del emisor | del total del activo del fondo |
| BRABCBACNPR4                                                            | ABCB4                       | BCO ABC BRASIL S.A.                            | BR                     | ACE                 | 23.095               | BRL              | 3.180,8944                  | Precio                     | 73.461                     | BRL                       | BR                         | 0,0102                 | 0,0000                          | 0,5614                         |
| BRAESBACNOR7                                                            | AESB1                       | AES BRASIL ENERGIA S.A.                        | BR                     | ACE                 | 358                  | BRL              | 40,4900                     | Precio                     | 14                         | BRL                       | BR                         | 0,0001                 | 0,0001                          | 0,0001                         |
| BRAESBACNOR7                                                            | AESB3                       | AES BRASIL ENERGIA S.A.                        | BR                     | ACE                 | 66.700               | BRL              | 1.564,5336                  | Precio                     | 104.354                    | BRL                       | BR                         | 0,0136                 | 0,0001                          | 0,7974                         |
| BRAGROACNOR7                                                            | AGRO3                       | BRASILAGRO - CIA BRAS DE PROP AGRICOLAS        | BR                     | ACE                 | 12.600               | BRL              | 4.852,3216                  | Precio                     | 61.139                     | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0001                          | 0,4672                         |
| BRALPAACNPR7                                                            | ALPA4                       | ALPARGATAS S.A.                                | BR                     | ACE                 | 61.200               | BRL              | 2.442,3568                  | Precio                     | 149.472                    | BRL                       | BR                         | 0,0090                 | 0,0002                          | 1,1422                         |
| BRALSOACNOR5                                                            | ALSO3                       | ALIANSCF SONAE SHOPPING CENTERS S.A.           | BR                     | ACE                 | 40.044               | BRL              | 2.754,9396                  | Precio                     | 110.319                    | BRL                       | BR                         | 0,0151                 | 0,0001                          | 0,8430                         |
| BRALUPCDAM15                                                            | ALUP11                      | ALUPAR INVESTIMENTO S/A                        | BR                     | ACE                 | 40.109               | BRL              | 4.573,7504                  | Precio                     | 183.449                    | BRL                       | BR                         | 0,0046                 | 0,0000                          | 1,4018                         |
| BRAMBPCACNOR6                                                           | AMB3                        | AMBIPAR PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S/A    | BR                     | ACE                 | 12.400               | BRL              | 3.384,9640                  | Precio                     | 41.974                     | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0001                          | 0,3207                         |
| BRANIMACNOR6                                                            | ANIM3                       | ANIMA HOLDING S.A.                             | BR                     | ACE                 | 83.000               | BRL              | 625,1656                    | Precio                     | 51.889                     | BRL                       | BR                         | 0,0206                 | 0,0000                          | 0,3965                         |
| BRARMILACNOR1                                                           | ARML3                       | ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.       | BR                     | ACE                 | 28.400               | BRL              | 1.903,0300                  | Precio                     | 54.046                     | BRL                       | BR                         | 0,0082                 | 0,0001                          | 0,4130                         |
| BRARZZACNOR3                                                            | ARZZ3                       | AREZZO INDUSTRIA E COMÉRCIO S.A.               | BR                     | ACE                 | 18.046               | BRL              | 12.673,3700                 | Precio                     | 228.704                    | BRL                       | BR                         | 0,0164                 | 0,0005                          | 1,7476                         |
| BRAUREACNOR9                                                            | AURE3                       | AUREN ENERGIA S.A.                             | BR                     | ACE                 | 68.458               | BRL              | 2.385,6708                  | Precio                     | 163.318                    | BRL                       | BR                         | 0,0068                 | 0,0001                          | 1,2480                         |
| BRAZULACNPR4                                                            | AZUL4                       | AZUL S.A.                                      | BR                     | ACE                 | 78.100               | BRL              | 1.783,1796                  | Precio                     | 139.266                    | BRL                       | BR                         | 0,0062                 | 0,0001                          | 1,0642                         |
| BRBEFFACNOR6                                                            | BEEF3                       | MINERVA S.A.                                   | BR                     | ACE                 | 74.895               | BRL              | 2.099,0016                  | Precio                     | 157.205                    | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0000                          | 1,2013                         |
| BRBLAUACNOR8                                                            | BLAU3                       | BLAU FARMACÊUTICA S.A.                         | BR                     | ACE                 | 9.800                | BRL              | 4.262,7872                  | Precio                     | 41.775                     | BRL                       | BR                         | 0,0055                 | 0,0001                          | 0,3192                         |
| BRBOASACNOR6                                                            | BOAS3                       | BOA VISTA SERVIÇOS S.A.                        | BR                     | ACE                 | 58.300               | BRL              | 1.175,8296                  | Precio                     | 68.551                     | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0001                          | 0,5238                         |
| BRBPANACNPR1                                                            | BPAN4                       | BCO PAN S.A.                                   | BR                     | ACE                 | 88.900               | BRL              | 983,0972                    | Precio                     | 87.397                     | BRL                       | BR                         | 0,0068                 | 0,0000                          | 0,6678                         |
| BRBRAPACNOR5                                                            | BRAP3                       | BRADESPAR S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 9.400                | BRL              | 4.141,3172                  | Precio                     | 38.928                     | BRL                       | BR                         | 0,0024                 | 0,0000                          | 0,2975                         |
| BRBRAPACNPR2                                                            | BRAP4                       | BRADESPAR S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 69.900               | BRL              | 4.813,4512                  | Precio                     | 336.460                    | BRL                       | BR                         | 0,0178                 | 0,0002                          | 2,5710                         |
| BRBRMLACNOR9                                                            | BRML3                       | BR MALLS PARTICIPACOES S.A.                    | BR                     | ACE                 | 215.500              | BRL              | 1.344,2680                  | Precio                     | 289.690                    | BRL                       | BR                         | 0,0260                 | 0,0001                          | 2,2136                         |
| BRBRPACNOR9                                                             | BRPR3                       | BR PROPERTIES S.A.                             | BR                     | ACE                 | 52.000               | BRL              | 1.057,5988                  | Precio                     | 54.995                     | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0000                          | 0,4202                         |
| BRBRSRACNPR4                                                            | BRSR6                       | BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.           | BR                     | ACE                 | 55.500               | BRL              | 1.571,0120                  | Precio                     | 87.191                     | BRL                       | BR                         | 0,0136                 | 0,0000                          | 0,6663                         |
| BRCAMLACNOR3                                                            | CAML3                       | CAMIL ALIMENTOS S.A.                           | BR                     | ACE                 | 34.500               | BRL              | 1.341,0288                  | Precio                     | 46.265                     | BRL                       | BR                         | 0,0093                 | 0,0000                          | 0,3535                         |
| BRCBVAACNOR5                                                            | CBAV3                       | Companhia Brasileira de Alumínio               | BR                     | ACE                 | 40.800               | BRL              | 1.870,6380                  | Precio                     | 76.322                     | BRL                       | BR                         | 0,0068                 | 0,0000                          | 0,5832                         |
| BRCIELACNOR3                                                            | CIEL3                       | CIELO S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 334.900              | BRL              | 848,6704                    | Precio                     | 284.220                    | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0000                          | 2,1718                         |
| BRCOCEACNPA3                                                            | COCES                       | CIA ENERGETICA DO CEARA - COELCE               | BR                     | ACE                 | 3.900                | BRL              | 7.297,9176                  | Precio                     | 28.462                     | BRL                       | BR                         | 0,0050                 | 0,0000                          | 0,2175                         |
| BRCOGNACNOR2                                                            | COGN3                       | COGNA EDUCAÇÃO S.A.                            | BR                     | ACE                 | 514.100              | BRL              | 343,3552                    | Precio                     | 176.519                    | BRL                       | BR                         | 0,0274                 | 0,0001                          | 1,3489                         |
| BRCPLECDAM13                                                            | CPL11                       | CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL              | BR                     | ACE                 | 18.900               | BRL              | 6.233,8404                  | Precio                     | 117.820                    | BRL                       | BR                         | 0,0007                 | 0,0000                          | 0,9003                         |
| BRCPLEACNOR8                                                            | CPL13                       | CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL              | BR                     | ACE                 | 47.000               | BRL              | 1.112,6652                  | Precio                     | 52.295                     | BRL                       | BR                         | 0,0017                 | 0,0000                          | 0,3996                         |
| BRCPLEACNPR9                                                            | CPL16                       | CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL              | BR                     | ACE                 | 244.400              | BRL              | 1.281,1036                  | Precio                     | 313.102                    | BRL                       | BR                         | 0,0089                 | 0,0000                          | 2,3925                         |
| BRCSDEACNOR9                                                            | CSED3                       | CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL S.A.               | BR                     | ACE                 | 47.100               | BRL              | 621,9264                    | Precio                     | 29.293                     | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0000                          | 0,2238                         |
| BRCSMGACNOR5                                                            | CSMG3                       | CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG       | BR                     | ACE                 | 52.110               | BRL              | 2.541,1524                  | Precio                     | 132.419                    | BRL                       | BR                         | 0,0137                 | 0,0001                          | 1,0119                         |
| BRCURYACNOR3                                                            | CURY3                       | CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.          | BR                     | ACE                 | 36.000               | BRL              | 2.050,4136                  | Precio                     | 73.815                     | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0000                          | 0,5640                         |
| BRVCBACNOR1                                                             | CVCB3                       | CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A. | BR                     | ACE                 | 75.910               | BRL              | 727,2004                    | Precio                     | 55.202                     | BRL                       | BR                         | 0,0337                 | 0,0001                          | 0,4218                         |
| BRCYREACNOR7                                                            | CYRE3                       | CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART      | BR                     | ACE                 | 82.096               | BRL              | 2.116,8172                  | Precio                     | 173.782                    | BRL                       | BR                         | 0,0205                 | 0,0001                          | 1,3279                         |
| BRDXCOACNOR8                                                            | DXCO3                       | DEXCO S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 103.224              | BRL              | 1.098,0888                  | Precio                     | 113.349                    | BRL                       | BR                         | 0,0136                 | 0,0001                          | 0,8661                         |
| BRRECORACNOR8                                                           | ECOR3                       | ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.    | BR                     | ACE                 | 66.797               | BRL              | 720,7220                    | Precio                     | 48.142                     | BRL                       | BR                         | 0,0096                 | 0,0000                          | 0,3679                         |
| BRREMBRACNOR4                                                           | EMBR3                       | EMBRAER S.A.                                   | BR                     | ACE                 | 192.700              | BRL              | 2.317,6476                  | Precio                     | 446.611                    | BRL                       | BR                         | 0,0260                 | 0,0000                          | 3,4127                         |
| BRENATACNOR0                                                            | ENAT3                       | ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.                      | BR                     | ACE                 | 29.100               | BRL              | 2.186,4600                  | Precio                     | 63.626                     | BRL                       | BR                         | 0,0109                 | 0,0001                          | 0,4862                         |
| BRRENBACNOR2                                                            | ENBR3                       | EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.                  | BR                     | ACE                 | 71.600               | BRL              | 3.367,1484                  | Precio                     | 241.088                    | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0000                          | 1,8422                         |
| BRRENEVACNOR8                                                           | ENEV3                       | ENEVA S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 260.400              | BRL              | 1.932,1828                  | Precio                     | 503.140                    | BRL                       | BR                         | 0,0203                 | 0,0002                          | 3,8447                         |

**FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX**  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

**Al 31 de diciembre de 2022, continuación**

| Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del Instrumento | Nombre del emisor                                  | Código país del emisor | Tipo de instrumento | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización      |                            | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | Porcentaje (1)         |                                 |
|---------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|
|                     |                             |                                                    |                        |                     |                      |                  | TIR, valor par o precio (1) | Código de valorización (5) |                            |                           |                            | del capital del emisor | del total del activo del emisor |
| BREZTACNOR0         | EZTC3                       | EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.              | BR                     | ACE                 | 30.275               | BRL              | 2.175,1228                  | Precio                     | 65.852                     | BRL                       | BR                         | 0,0133                 | 0,0001                          |
| BRFESAACNPR5        | FESA4                       | CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA                 | BR                     | ACE                 | 9.700                | BRL              | 8.660,0012                  | Precio                     | 84.002                     | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0001                          |
| BRFLRYACNOR5        | FLRY3                       | FLEURY S.A.                                        | BR                     | ACE                 | 63.890               | BRL              | 2.502,2820                  | Precio                     | 159.871                    | BRL                       | BR                         | 0,0201                 | 0,0001                          |
| BRGGPSACNOR9        | GGPS3                       | GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS S.A.           | BR                     | ACE                 | 73.400               | BRL              | 1.928,9436                  | Precio                     | 141.584                    | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0001                          |
| BRGMATACNOR7        | GMAT3                       | GRUPO MATEUS S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 151.300              | BRL              | 1.023,5872                  | Precio                     | 154.869                    | BRL                       | BR                         | 0,0068                 | 0,0001                          |
| BRGOAUACNPR8        | GOAU4                       | METALURGICA GERDAU S.A.                            | BR                     | ACE                 | 197.800              | BRL              | 2.100,6212                  | Precio                     | 415.503                    | BRL                       | BR                         | 0,0182                 | 0,0000                          |
| BRGOLLIACNPR4       | GOLLI4                      | GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.                | BR                     | ACE                 | 50.690               | BRL              | 1.188,7864                  | Precio                     | 60.260                     | BRL                       | BR                         | 0,0016                 | 0,0000                          |
| BRGRNDACNOR3        | GRND3                       | GRENDENE S.A.                                      | BR                     | ACE                 | 86.500               | BRL              | 976,6188                    | Precio                     | 84.478                     | BRL                       | BR                         | 0,0096                 | 0,0001                          |
| BRGUARACNOR4        | GUAR3                       | GUARARAPES CONFECCOES S.A.                         | BR                     | ACE                 | 27.300               | BRL              | 1.055,9792                  | Precio                     | 28.828                     | BRL                       | BR                         | 0,0055                 | 0,0000                          |
| BRHBASAACNOR0       | HA3                         | HIDROVIAS DO BRASIL S.A.                           | BR                     | ACE                 | 135.400              | BRL              | 366,0296                    | Precio                     | 49.560                     | BRL                       | BR                         | 0,0178                 | 0,0000                          |
| BRIFCMACNOR8        | IFCM3                       | INFRACOMMERCE CXAAS S.A.                           | BR                     | ACE                 | 44.600               | BRL              | 600,8716                    | Precio                     | 26.799                     | BRL                       | BR                         | 0,0158                 | 0,0001                          |
| BRIGTICDAM16        | IGTI11                      | IGUATEMI S.A.                                      | BR                     | ACE                 | 59.640               | BRL              | 2.996,2600                  | Precio                     | 178.697                    | BRL                       | BR                         | 0,0053                 | 0,0002                          |
| BRIGTIACNOR8        | IGTI3                       | IGUATEMI S.A.                                      | BR                     | ACE                 | 63.500               | BRL              | 429,1940                    | Precio                     | 27.254                     | BRL                       | BR                         | 0,0057                 | 0,0000                          |
| BRINTBACNOR9        | INTB3                       | INTELBRAS S.A. IND DE TELECOMUNICACOES S.A.        | BR                     | ACE                 | 22.400               | BRL              | 4.931,6820                  | Precio                     | 110.470                    | BRL                       | BR                         | 0,0068                 | 0,0002                          |
| BRIRBRACNOR4        | IRBR3                       | IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A.                       | BR                     | ACE                 | 608.400              | BRL              | 139,2856                    | Precio                     | 84.741                     | BRL                       | BR                         | 0,0480                 | 0,0000                          |
| BRJALLACNOR0        | JALL3                       | JALLES MACHADO S.A.                                | BR                     | ACE                 | 28.300               | BRL              | 1.237,3744                  | Precio                     | 35.018                     | BRL                       | BR                         | 0,0096                 | 0,0001                          |
| BRJHSFACNOR2        | JHSF3                       | JHSF PARTICIPACOES S.A.                            | BR                     | ACE                 | 93.000               | BRL              | 813,0392                    | Precio                     | 75.613                     | BRL                       | BR                         | 0,0136                 | 0,0001                          |
| BRLEVEACNOR2        | LEVE3                       | MAHLE - METAL LEVE S.A.                            | BR                     | ACE                 | 10.500               | BRL              | 4.983,5692                  | Precio                     | 52.327                     | BRL                       | BR                         | 0,0082                 | 0,0001                          |
| BRLIGHTACNOR2       | LIGT3                       | LIGHT S.A.                                         | BR                     | ACE                 | 71.400               | BRL              | 749,8748                    | Precio                     | 53.541                     | BRL                       | BR                         | 0,0192                 | 0,0000                          |
| BRLOGGACNOR7        | LOGG3                       | LOG COMMERCIAL PROPERTIES                          | BR                     | ACE                 | 12.620               | BRL              | 2.610,7952                  | Precio                     | 32.948                     | BRL                       | BR                         | 0,0124                 | 0,0001                          |
| BRLWSAACNOR8        | LWSA3                       | LOCARWEB SERVIÇOS DE INTERNET S.A.                 | BR                     | ACE                 | 121.700              | BRL              | 1.136,9592                  | Precio                     | 138.368                    | BRL                       | BR                         | 0,0206                 | 0,0002                          |
| BRMATDADACNOR4      | MATD3                       | HOSPITAL MATER DEI S/A                             | BR                     | ACE                 | 26.200               | BRL              | 1.167,7316                  | Precio                     | 30.595                     | BRL                       | BR                         | 0,0069                 | 0,0001                          |
| BRMDIAACNOR7        | MDIA3                       | M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS            | BR                     | ACE                 | 23.200               | BRL              | 5.803,0268                  | Precio                     | 134.630                    | BRL                       | BR                         | 0,0068                 | 0,0001                          |
| BRMEGAACNOR9        | MEGA3                       | OMEGA ENERGIA S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 78.008               | BRL              | 1.554,8160                  | Precio                     | 121.288                    | BRL                       | BR                         | 0,0141                 | 0,0001                          |
| BRMILSACNOR2        | MILS3                       | MILLS ESTRUTURAS E SERVIÇOS DE ENGENHARIA S.A.     | BR                     | ACE                 | 30.400               | BRL              | 1.851,2028                  | Precio                     | 56.277                     | BRL                       | BR                         | 0,0124                 | 0,0000                          |
| BRMLASACNOR9        | MLAS3                       | MULTILASER INDUSTRIAL S.A.                         | BR                     | ACE                 | 56.200               | BRL              | 652,6988                    | Precio                     | 36.682                     | BRL                       | BR                         | 0,0068                 | 0,0000                          |
| BRMOVACNOR0         | MOV13                       | MOVIDA PARTICIPACOES SA                            | BR                     | ACE                 | 39.700               | BRL              | 1.237,3744                  | Precio                     | 49.124                     | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0000                          |
| BRMRFGACNOR0        | MRFG3                       | MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.                          | BR                     | ACE                 | 90.353               | BRL              | 1.409,0520                  | Precio                     | 127.312                    | BRL                       | BR                         | 0,0131                 | 0,0005                          |
| BRMRVEACNOR2        | MRVE3                       | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.                | BR                     | ACE                 | 85.995               | BRL              | 1.230,8960                  | Precio                     | 105.851                    | BRL                       | BR                         | 0,0178                 | 0,0001                          |
| BRMULTACNOR5        | MULT3                       | MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.             | BR                     | ACE                 | 77.400               | BRL              | 3.546,9240                  | Precio                     | 274.532                    | BRL                       | BR                         | 0,0129                 | 0,0002                          |
| BRMYPKACNOR7        | MPK3                        | IOCHPE MAXION S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 37.898               | BRL              | 1.906,2692                  | Precio                     | 72.244                     | BRL                       | BR                         | 0,0247                 | 0,0000                          |
| BRDOPVACNOR4        | ODPV3                       | ODONTOPREV S.A.                                    | BR                     | ACE                 | 77.880               | BRL              | 1.462,4988                  | Precio                     | 113.899                    | BRL                       | BR                         | 0,0137                 | 0,0003                          |
| BRONCOACNOR6        | ONCO3                       | ONCOCLINICAS DO BRASIL SERVICOS MEDICOS S.A.       | BR                     | ACE                 | 40.900               | BRL              | 976,6188                    | Precio                     | 39.944                     | BRL                       | BR                         | 0,0083                 | 0,0000                          |
| BRORVRACNOR0        | ORVR3                       | ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS S.A.                | BR                     | ACE                 | 9.800                | BRL              | 5.485,5852                  | Precio                     | 53.759                     | BRL                       | BR                         | 0,0137                 | 0,0000                          |
| BRPARDACNOR1        | PARD3                       | INSTITUTO HERMES PARDINI S.A.                      | BR                     | ACE                 | 12.600               | BRL              | 3.409,2580                  | Precio                     | 42.957                     | BRL                       | BR                         | 0,0096                 | 0,0001                          |
| BRPCARACNOR3        | PCAR3                       | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO                     | BR                     | ACE                 | 44.300               | BRL              | 2.675,5792                  | Precio                     | 118.528                    | BRL                       | BR                         | 0,0164                 | 0,0000                          |
| BRPETZACNOR2        | PETZ3                       | PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.           | BR                     | ACE                 | 94.800               | BRL              | 1.013,8696                  | Precio                     | 96.115                     | BRL                       | BR                         | 0,0206                 | 0,0003                          |
| BRPOMOACNPR7        | POMO4                       | MARCOPOLO S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 132.655              | BRL              | 458,3468                    | Precio                     | 60.802                     | BRL                       | BR                         | 0,0140                 | 0,0001                          |
| BRPORTACNOR8        | PORT3                       | WILSON SONS HOLDINGS BRASIL S.A.                   | BR                     | ACE                 | 54.000               | BRL              | 1.750,7876                  | Precio                     | 94.543                     | BRL                       | BR                         | 0,0740                 | 0,0001                          |
| BRQUALACNOR6        | QUAL3                       | QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.  | BR                     | ACE                 | 38.900               | BRL              | 950,7052                    | Precio                     | 36.982                     | BRL                       | BR                         | 0,0137                 | 0,0001                          |
| BRRAPTACNPR4        | RAPT4                       | RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES            | BR                     | ACE                 | 49.550               | BRL              | 1.329,6916                  | Precio                     | 65.886                     | BRL                       | BR                         | 0,0150                 | 0,0000                          |
| BRRDORACNOR8        | RDO3                        | Rede Dör São Luiz S.A.                             | BR                     | ACE                 | 59.305               | BRL              | 4.790,7768                  | Precio                     | 284.117                    | BRL                       | BR                         | 0,0029                 | 0,0000                          |
| BRRECVCACNOR3       | RECV3                       | PETRORECONCAVO S.A.                                | BR                     | ACE                 | 36.100               | BRL              | 5.365,7348                  | Precio                     | 193.703                    | BRL                       | BR                         | 0,0145                 | 0,0002                          |
| BRRRRACNOR5         | RRRP3                       | 3R PETROLEUM OLEO E GAS S.A                        | BR                     | ACE                 | 49.900               | BRL              | 6.113,9900                  | Precio                     | 305.088                    | BRL                       | BR                         | 0,0246                 | 0,0003                          |
| BRSPAPCDAM13        | SAPR11                      | CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | BR                     | ACE                 | 40.500               | BRL              | 2.924,9976                  | Precio                     | 118.462                    | BRL                       | BR                         | 0,0027                 | 0,0000                          |
| BRSPAPACNPR6        | SAPR4                       | CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR                 | BR                     | ACE                 | 113.900              | BRL              | 591,1540                    | Precio                     | 67.332                     | BRL                       | BR                         | 0,0075                 | 0,0000                          |
| BRSPBACNOR1         | SPBG3                       | GRUPO SBF SA                                       | BR                     | ACE                 | 26.700               | BRL              | 2.069,8488                  | Precio                     | 55.265                     | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0001                          |
| BRSIMHACNOR0        | SIMP3                       | SIMPAR S.A.                                        | BR                     | ACE                 | 91.900               | BRL              | 1.094,8496                  | Precio                     | 100.617                    | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0000                          |
| BRSLCEACNOR2        | SLCE3                       | SLC AGRICOLA S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 32.034               | BRL              | 7.597,5436                  | Precio                     | 243.380                    | BRL                       | BR                         | 0,0151                 | 0,0001                          |
| BRSMFTACNOR1        | SMFT3                       | SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANÇA S.A.          | BR                     | ACE                 | 64.200               | BRL              | 2.201,0364                  | Precio                     | 141.307                    | BRL                       | BR                         | 0,0110                 | 0,0001                          |
| BRSMTOACNOR3        | SMT03                       | SAO MARTINHO S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 43.687               | BRL              | 4.295,1792                  | Precio                     | 187.643                    | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0001                          |
| BRSSOMAACNOR3       | SOMA3                       | GRUPO DE MODA SOMA S.A.                            | BR                     | ACE                 | 139.714              | BRL              | 1.642,2744                  | Precio                     | 229.449                    | BRL                       | BR                         | 0,0178                 | 0,0002                          |
| BRSTBPACNOR3        | STBP3                       | SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S.A.                   | BR                     | ACE                 | 141.920              | BRL              | 1.264,9076                  | Precio                     | 179.516                    | BRL                       | BR                         | 0,0164                 | 0,0002                          |
| BRTAEECDAM10        | TAE11                       | TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.      | BR                     | ACE                 | 56.400               | BRL              | 5.615,1532                  | Precio                     | 316.695                    | BRL                       | BR                         | 0,0055                 | 0,0001                          |
| BRTASAACNPR4        | TASA4                       | TAURUS ARMAS S.A.                                  | BR                     | ACE                 | 18.500               | BRL              | 2.162,1660                  | Precio                     | 40.000                     | BRL                       | BR                         | 0,0157                 | 0,0001                          |
| BRTTENACNOR0        | TTEN3                       | TRÊS TENTOS AGROINDUSTRIAL S/A                     | BR                     | ACE                 | 34.000               | BRL              | 1.509,4672                  | Precio                     | 51.322                     | BRL                       | BR                         | 0,0069                 | 0,0001                          |
| BRUTUPACNOR1        | TUPY3                       | TUPY S.A.                                          | BR                     | ACE                 | 19.700               | BRL              | 4.429,6060                  | Precio                     | 87.263                     | BRL                       | BR                         | 0,0137                 | 0,0001                          |
| BRUNIPACNPR8        | UNIP6                       | UNIPAR CARBOCLORO S.A.                             | BR                     | ACE                 | 13.370               | BRL              | 14.254,0996                 | Precio                     | 190.577                    | BRL                       | BR                         | 0,0142                 | 0,0002                          |
| BRUSIMACNOR3        | USIMS                       | USINAS SUD DE MINAS GERAIS S.A. - USIMINAS         | BR                     | ACE                 | 127.500              | BRL              | 1.159,6336                  | Precio                     | 147.853                    | BRL                       | BR                         | 0,0102                 | 0,0000                          |
| BRVAMOACNOR7        | VAMO3                       | VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIP. S.A. | BR                     | ACE                 | 80.300               | BRL              | 2.047,1744                  | Precio                     | 164.388                    | BRL                       | BR                         | 0,0082                 | 0,0001                          |
| BRVIAACNOR7         | VIAI3                       | VIA S.A                                            | BR                     | ACE                 | 350.300              | BRL              | 388,7040                    | Precio                     | 136.163                    | BRL                       | BR                         | 0,0219                 | 0,0000                          |
| BRVIVACNOR0         | VIVA3                       | VIVARA PARTICIPACOES S.A                           | BR                     | ACE                 | 29.100               | BRL              | 3.632,7628                  | Precio                     | 105.713                    | BRL                       | BR                         | 0,0123                 | 0,0003                          |
| BRVULCISO003        | VULC3                       | VULCABRAS S.A.                                     | BR                     | ACE                 | 23.600               | BRL              | 2.021,2608                  | Precio                     | 47.702                     | BRL                       | BR                         | 0,0096                 | 0,0000                          |
| BRVVEOACNOR0        | VVEO3                       | CM HOSPITALAR S.A.                                 | BR                     | ACE                 | 27.400               | BRL              | 2.612,4148                  | Precio                     | 71.580                     | BRL                       | BR                         | 0,0096                 | 0,0001                          |
| BRVYDUACNOR3        | YDUQ3                       | YDUQS PARTICIPACOES S.A.                           | BR                     | ACE                 | 80.397               | BRL              | 1.647,1332                  | Precio                     | 132.425                    | BRL                       | BR                         | 0,0260                 | 0,0001                          |

12.889,162

96,4912

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### **II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación**

#### **2) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

#### **3) INVERSIONES EN BIENES RAICES NACIONALES Y EXTRANJEROS**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales y extranjeros.

#### **4) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene inversiones en contratos de opciones

#### **5) INVERSIONES EN CONTRATOS FUTUROS Y FORWARDS**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

| CMF - I. IDENTIFICACION DEL FONDO      |                          |
|----------------------------------------|--------------------------|
| RUN DEL FONDO DE INVERSIÓN             | 7131-5                   |
| NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO      | CFISIFBS                 |
| GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA | 35                       |
| NOMBRE GERENTE GENERAL                 | JUAN PABLO LIRA TOCORNAL |
| MONEDA FUNCIONAL                       | \$\$                     |

| CMF - II. APORTANTES                      |                                        |   |                  |    |             |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|---|------------------|----|-------------|
| NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES       | TIPO DE PERSONA (*)                    |   | RUT              | DV | % PROPIEDAD |
| VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA | Inversionista Institucional            | G | 96515580         | 5  | 48,2542     |
| FONDO MUTUO SECURITY LATAM                | Inversionista Institucional            | G | 76695168         | 6  | 39,9909     |
| INVERSIONES LO BELTRAN SPA                | Otro tipo de persona jurídica nacional | E | 76338154         | 4  | 4,9956      |
| GERARDO IGNACIO MARTINEZ SAAVEDRA         | Persona Natural Nacional               | A | 9711879          | 5  | 3,3701      |
| INVERSIONES RIO YELCHO LTDA               | Otro tipo de persona jurídica nacional | E | 76265380         | k  | 2,0322      |
| VERONICA IRENE HERRERA NAVARRO            | Persona Natural Nacional               | A | 10017628         | 9  | 0,7485      |
| SAMUEL IRARRAZABAL DELANO                 | Persona Natural Nacional               | A | 10687256         | 2  | 0,1999      |
| EDUARDO IVÁN ALBORNOZ GACITÚA             | Persona Natural Nacional               | A | 12153725         | 7  | 0,1468      |
| CRISTOBAL CONCHA RIVERA                   | Persona Natural Nacional               | A | 13686434         | 3  | 0,1446      |
| LUIS PATRICIO BLANCO CORNEJO              | Persona Natural Nacional               | A | 10762577         | 1  | 0,0403      |
| LUCAS VILLASECA NARANJO                   | Persona Natural Nacional               | A | 15641073         | k  | 0,0279      |
| MACARENA JACQUELINE CARNÉ SABA            | Persona Natural Nacional               | A | 16367245         | 6  | 0,0279      |
| (*) Tipo de persona                       |                                        |   | TOTAL PORCENTAJE |    | 99,9789     |

| CMF - III. EMISION DE CUOTAS                         |             |             |                         |             |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                                                      | Serie A     | Serie D     | Serie GP (Ex Serie 107) | Serie S     |
| TOTAL APORTANTES                                     | 1           | 5           | 8                       | 1           |
| CUOTAS EMITIDAS                                      | 290         | 4.935       | 137.686                 | 85.324      |
| CUOTAS PAGADAS                                       | 290         | 4.935       | 137.686                 | 85.324      |
| CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS                        | -           | -           | -                       | -           |
| NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO   | -           | -           | -                       | -           |
| NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO | -           | -           | -                       | -           |
| NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS         | -           | -           | -                       | -           |
| VALOR LIBRO DE LA CUOTA                              | 26.110,7204 | 24.814,3439 | 21.566,0230             | 24.207,3939 |

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



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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

| CMF - IV COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS y CLASIFICADORA DE RIESGO |                                      |    |                 |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----|-----------------|------------------|
| <b>COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO</b>                                                 |                                      |    |                 |                  |
| NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO                                     | RUT                                  | DV | FECHA DE INICIO | FECHA DE TERMINO |
| ROMAN PEÑA ANDRES                                                                     | 10032112                             | 2  | 2022-05-25      | 2023-05-24       |
| TESSADA PEREZ MARIO                                                                   | 10193202                             | 8  | 2022-05-25      | 2023-05-24       |
| LEFORT GORCHS FERNANDO                                                                | 9669736                              | 8  | 2022-05-25      | 2023-05-24       |
| <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                                   |    |                 |                  |

| CMF - V. OTROS ANTECEDENTES                                          |                   |                     |                 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| ("Expresado en miles de [Moneda informada en hoja "Identificación"]) |                   |                     |                 |
| FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN                                            | 1                 |                     |                 |
| NOMBRE EMISOR                                                        | EMBRAER S.A.      |                     |                 |
| RUT EMISOR                                                           | 0                 |                     |                 |
| Digito Verificador                                                   | E                 |                     |                 |
| TIPO DE INSTRUMENTO                                                  | INVERSION DIRECTA | INVERSION INDIRECTA | TOTAL INVERSION |
| ACE                                                                  | 296.128           | 0                   | 296.128         |
| TOTAL EMISOR                                                         |                   |                     | 296.128         |
| % SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO                                       |                   |                     | 5,7213          |

## FONDO DE INVERSION IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

### V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

| Índices                                | Ratios                                        | 31-03-2023         | 31-03-2022       | 31-12-2022       | 31-12-2021       |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| Índices de Liquidez<br>( n° de veces ) | <b>Liquidez corriente:</b>                    | <b>461</b>         | <b>3,000</b>     | <b>1.436</b>     | <b>1.432</b>     |
|                                        | Activo corriente                              | 5.102.107          | 23.224.997       | 13.017.684       | 23.783.226       |
|                                        | Pasivo corriente                              | 11.060             | 7.331.926        | 9.065            | 16.603           |
|                                        | <b>Razón ácida:</b>                           | <b>3,27</b>        | <b>0,35</b>      | <b>14,18</b>     | <b>9,64</b>      |
|                                        | Disponibles                                   | 36.174             | 2.582.515        | 128.522          | 160.063          |
|                                        | Pasivo corriente                              | 11.060             | 7.331.926        | 9.065            | 16.603           |
| Índices de Endeudamiento<br>%          | <b>Razón de endeudamiento:</b>                | <b>0,21%</b>       | <b>35,17%</b>    | <b>0,07%</b>     | <b>0,07%</b>     |
|                                        | Pasivo exigible                               | 11.060             | 7.331.926        | 9.065            | 16.603           |
|                                        | Patrimonio                                    | 5.164.830          | 20.850.042       | 13.077.550       | 23.836.482       |
|                                        | <b>Proporción de la deuda corto plazo</b>     | <b>0,21%</b>       | <b>26,02%</b>    | <b>0,07%</b>     | <b>0,07%</b>     |
|                                        | Pasivo corriente                              | 11.060             | 7.331.926        | 9.065            | 16.603           |
|                                        | Pasivo total                                  | 5.175.890          | 28.181.968       | 13.086.615       | 23.853.085       |
|                                        | <b>Cobertura de gastos financieros:</b>       | <b>(5.452,59)</b>  | <b>23.583,98</b> | <b>(375,56)</b>  | <b>106,51</b>    |
|                                        | Resultado antes impuesto renta                | (1.008.730)        | 3.891.356        | (194.914)        | 69.870           |
| Índices de Resultados<br>MUS\$         | Gastos financieros                            | (185)              | (165)            | (519)            | (656)            |
|                                        | <b>Ingresos de explotación</b>                | <b>(980.624)</b>   | <b>3.934.287</b> | <b>(59.501)</b>  | <b>250.823</b>   |
|                                        | <b>Costos de explotación</b>                  | <b>(27.921)</b>    | <b>(42.766)</b>  | <b>(134.894)</b> | <b>(180.297)</b> |
|                                        | <b>Resultado Operacional</b>                  | <b>(1.008.545)</b> | <b>3.891.521</b> | <b>(194.395)</b> | <b>70.526</b>    |
|                                        | <b>Gastos Financieros</b>                     | <b>(185)</b>       | <b>(165)</b>     | <b>(519)</b>     | <b>(656)</b>     |
|                                        | <b>R.A.I.I.D.A.I.E</b>                        | <b>(1.008.730)</b> | <b>3.891.356</b> | <b>(194.914)</b> | <b>69.870</b>    |
| Índices de Rentabilidad                | <b>Utilidad (pérdida) después de impuesto</b> | <b>(1.008.730)</b> | <b>3.891.356</b> | <b>(194.914)</b> | <b>69.870</b>    |
|                                        | <b>Rentabilidad del patrimonio:</b>           | <b>(11,52%)</b>    | <b>16,570%</b>   | <b>(1,07%)</b>   | <b>0,290%</b>    |
|                                        | Resultado del ejercicio                       | (1.008.730)        | 3.891.356        | (194.914)        | 69.870           |
|                                        | Patrimonio Promedio                           | 8.757.953          | 23.486.628       | 18.269.886       | 24.294.147       |
|                                        | <b>Rentabilidad del activo:</b>               | <b>(10,41%)</b>    | <b>15,890%</b>   | <b>(1,04%)</b>   | <b>0,280%</b>    |
|                                        | Resultado del ejercicio                       | (1.008.730)        | 3.891.356        | (194.914)        | 69.870           |
|                                        | Activos Promedio                              | 9.686.951          | 24.487.252       | 18.826.612       | 24.623.719       |
|                                        | <b>Rendimiento activos operacionales:</b>     | <b>(10,41%)</b>    | <b>15,890%</b>   | <b>(1,04%)</b>   | <b>0,280%</b>    |
|                                        | Resultado operacional                         | (1.008.730)        | 3.891.356        | (194.914)        | 69.870           |
|                                        | Activos operacionales Promedio                | 9.686.951          | 24.487.252       | 18.826.612       | 24.623.719       |
|                                        | <b>Utilidad por Acción (N° Veces)</b>         | <b>4.419,70</b>    | <b>6.292,78</b>  | <b>(390,97)</b>  | <b>84,25</b>     |
|                                        | (*) Resultado del ejercicio (\$)              | 1.008.729.976      | 3.891.355.644    | (194.913.674)    | 69.870.119       |
|                                        | (*) N° Cuotas suscritas y pagadas             | 228.234            | 618.383          | 498.553          | 829.187          |

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 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

#### Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

En el primer trimestre, se ha visto una mejora en indicadores de sentimiento y actividad en el sector de servicios, mientras que la actividad manufacturera cede en el margen. En las ventas retail de febrero (últimos conocidos), se anotó un crecimiento de 1,0% YoY, mientras que la producción industrial registró -2,4% YoY.

En términos inflacionarios, el IPCA a marzo se ubicó en 4,65% YoY anotando una importante caída en los últimos meses, tanto en los componentes más volátiles como en la inflación core, que cayó a 5,96% YoY en marzo. Este fue el principal catalizador de mejora en el optimismo de la renta variable local. No obstante, el banco central, en su última reunión de política monetaria, mantuvieron la tasa en 13,75% aludiendo a las expectativas de inflación a largo plazo, que siguen desancladas, lo que es clave para comenzar a pensar en cambiar la política monetaria; esto apunta directamente a la incertidumbre que tiene el mercado frente a cambios en la política fiscal que podrían derivarse de la potencial aprobación de un nuevo marco fiscal, que sustituya el mecanismo actual de cálculo para un techo de gasto público.

El patrimonio neto cayó un 60,51% durante el trimestre reportado, lo que es explicado principalmente por repartos de patrimonio y cambios netos en el valor razonable de los activos financieros en los cuales está invertido el fondo.

#### DEFINICION DE RATIOS

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

- a) Razón de liquidez:  $(\text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante})$
- b) Razón Acida:  $(\text{Activos más líquidos} / \text{Pasivo circulante})$

#### Análisis Endeudamiento

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

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

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

#### Análisis Resultado

a) Ingresos y costos de explotación, desglosados por línea de negocio, segmentos geográficos y otro que a su juicio de la administración sea relevante.

b) Resultado operacional

c) Gastos Financieros

d) R.A.I.I.D.A.I.E.: (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:  $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{patrimonio promedio})$

b) Rentabilidad del activos:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{activos promedios})$

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

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

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 2022 y al 31 de diciembre de 2022

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

**Riesgo de mercado**

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