

Estados financieros del fondo e informe de los auditores independientes.

FONDO DE INVERSION HALCON

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Incluyen informe de auditores independientes

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de variación patrimonial

Estado de utilidad para la distribución de dividendos

Notas a los estados financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de fomento



JERIA, MARTINEZ Y ASOCIADOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

JERIA, MARTÍNEZ Y ASOCIADOS LIMITADA
AV. ANDRÉS BELLO 2.687 PISO 5, LAS CONDES
SANTIAGO - CHILE
TEL. (56-2) 650 6300 - FAX (56-2) 433 9141
www.mazars.cl - www.jeriyasociados.cl

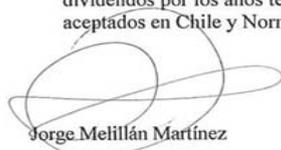
Señores Aportantes
Fondo de Inversión Halcón:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Fondo de Inversión Halcón. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Al 31 de diciembre de 2008, no hemos examinado los estados financieros de Santo Tomás S.A., en los cuales el Fondo mantenía inversiones, las que, producto de la aplicación del método valor patrimonial proporcional representaban una inversión total de M\$5.012.602 al 31 de diciembre de 2008 y una utilidad devengada neta de M\$139.160 por el año terminado en esa fecha. Aquellos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe preliminar nos fue proporcionado por la Administración del Fondo, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes utilizados para el cálculo del valor patrimonial en esa sociedad, se basa únicamente en el informe preliminar emitido por esos auditores.
2. Excepto por lo que se explica en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2009, no se obtuvo la evidencia comprobatoria respecto del EBITDA devengado en el año 2009 de Santo Tomás S.A., el cual, según contrato de compraventa de acciones celebrado con fecha 10 de agosto de 2009 entre Inversiones Bicentenario S.A., EDUCA Bicentenario S.A. y Fondo de Inversión Halcón, si excediese de M\$13.500.000 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, el Fondo de Inversión Halcón podría haber registrado un beneficio por un ajuste de precio en la venta de las acciones por un valor aproximado de M\$500.001, implicando un aumento en los activos del fondo por ese mismo valor.



JERIA, MARTINEZ Y ASOCIADO

4. En nuestro informe de fecha 27 de febrero de 2009, expresamos una opinión con una salvedad originada en que los auditores de Santo Tomás S.A., principal inversión del Fondo Inversión Halcón, en su informe preliminar revelaron que no se cumplía el indicador financiero relativo a la razón Endeudamiento/Ebitda comprometido con tres instituciones financieras, por lo cual, la totalidad de esta deuda podría haber sido exigida en el corto plazo. Adicionalmente, Santo Tomás S.A. estaba comprometida a mantener una determinada estructura de propiedad y a esa fecha, uno de los accionistas manifestó formalmente su intención de ejercer la opción de venta de sus acciones, con lo cual se podría haber generado el incumplimiento de la mencionada obligación. Tal como se indica en nota 24, con fecha 11 de agosto de 2009 el Fondo vendió sus acciones en Santo Tomás S.A., debido a lo anterior, esta incertidumbre al 31 de diciembre de 2009 no afecta los estados financieros. Nuestra opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 aquí presentada, difiere de la expresada en nuestro informe anterior.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno que, pudieran haber sido necesarios si hubiéramos obtenido evidencia comprobatoria del EBITDA del año 2009 de Santo Tomás S.A. según se menciona en el párrafo 3 anterior, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y las variaciones patrimoniales y las utilidades para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.



Jorge Melillán Martínez

Jeria, Martínez y Asociados Ltda.

Santiago, 26 de febrero de 2010

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Balance General
 Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008
 (M\$=Miles de pesos)

ACTIVOS	al 31/12/2009	al 31/12/2008
Descripción	Actual	Anterior
DISPONIBLE	19.603	142.304
Moneda Nacional	19.603	142.304
Moneda Extranjera	0	0
TITULOS DE RENTA VARIABLE	0	0
TITULOS DE DEUDA	268.050	45.382
Depósitos y pagarés de bancos e Instituciones financieras	268.050	45.382
INVERSION NO REGISTRADAS	2.459.550	6.411.661
Acciones no registradas	1.811.041	6.151.615
Menor (mayor) valor de inversión, acciones de S.A.no registradas	12.397	16.530
Otros títulos de deuda no registrados	636.112	243.516
INVERSION INMOBILIARIAS	0	0
OTRAS INVERSIONES	0	0
OTROS ACTIVOS	0	1
Otros	0	1
TOTAL ACTIVOS	2.747.203	6.599.348

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Balance General
 Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

(M\$=Miles de pesos)

PASIVOS	al 31/12/2009	al 31/12/2008
Descripcion	Actual	Anterior
PASIVOS CORTO PLAZO	6.498	22.962
Documentos por pagar de corto plazo	106	1.573
Comisiones por pagar sociedad administradora C/P	4.303	21.389
Otros pasivos de corto plazo	2.089	0
PASIVOS MEDIANO Y LARGO PLAZO	0	4.932.036
Obligaciones con Bancos e Instituciones de M/L plazo	0	4.932.036
PATRIMONIO	2.740.705	1.644.350
Aportes	909.258	5.975.678
Otras reservas	65.479	65.479
UTILIDADES RETENIDAS	1.765.968	-4.396.807
Utilidad(pérdida) realizada no distribuída	-1.490.929	-902.625
Pérdida devengada acumulada	-2.905.878	-1.369.305
Utilidad(pérdida) del ejercicio	6.162.775	-2.124.877
TOTAL PASIVOS	2.747.203	6.599.348

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Estado de Variación Patrimonial
 Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008
 (M\$=Miles de pesos)

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL (en miles de pesos o de la moneda)	del 01/01/2009	del 01/01/2008
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
Descripcion	Actual	Anterior
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.644.350	3.767.926
Repartos de patrimonio en el ejercicio(menos)	-5.066.420	
Abono/cargo a otras reservas (más/menos)	0	1.301
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-3.422.070	3.769.227
UTILIDAD(PERDIDA)NETA REALIZADA DE INVERSIONES	5.694.307	82.932
Enajenación de acciones de S.A.	5.659.719	
Dividendos percibidos de S.A.	0	36.185
Intereses percibidos de títulos de deuda	34.588	46.747
PERDIDAS NO REALIZADAS DE INVERSIONES	-639.676	-3.150.883
Valorización de acciones de S.A.	-635.544	-3.047.429
Amortización menor valor de inversión en acciones de S.A.	-4.132	-103.454
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.385.806	1.528.961
Valorización de acciones de S.A.	1.385.806	1.169.019
Amortización mayor valor de Inversiones en acciones de S.A.	0	359.942
GASTOS DEL EJERCICIO	-291.962	-374.383
Gastos financieros	-60.585	-96.778
Comisión sociedad administradora	-148.463	-245.267
Gastos operacionales de cargo del fondo	-82.914	-32.338
CORRECCION MONETARIA	14.300	-211.504
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6.162.775	-2.124.877
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.740.705	1.644.350

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Estado de Utilidad para la distribución de dividendos
 Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008
 (M\$=Miles de pesos)

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	del 01/01/2009	del 01/01/2008
	al 31/12/2009	al 31/12/2008
Descripcion	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	4.762.669	-3.653.838
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	5.694.307	82.932
Pérdida no realizada de inversiones	-639.676	-3.150.883
Gastos del ejercicio	-291.962	-374.383
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIO ANTERIOR	-4.396.807	-2.271.930
Utilidad(pérdida) realizada no distribuída	-1.490.929	-902.625
Utilidad (pérdida) realizada no distribuída inicial	-1.490.929	-902.625
Pérdida devengada acumulada (menos)	-2.905.878	-1.369.305
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-2.905.878	-1.369.305
Ajuste a resultado devengado acumulado	0	0
MONTO SUCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	365.862	-5.925.768

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1- INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

El Fondo fue creado con fecha 23 de Agosto del año 2002, como "Fondo de Inversión Halcón" según consta en escritura pública.

Con fecha 5 de junio de 2002, el Fondo se encuentra inscrito con el N° 259 en el registro de valores en la Superintendencia de Valores y Seguros y es administrado por Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La Aprobación de su Reglamento Interno fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 26 de septiembre de 2002 en la resolución N° 400. Las modificaciones al reglamento interno han sido el 30 de diciembre de 2004, mediante la resolución N° 590; 28 de enero de 2008, mediante resolución N° 042 y 12 de agosto de 2009, mediante resolución N° 500 de dicha Superintendencia.

El objeto del Fondo es:

Invertir en valores y bienes establecidos en el Reglamento Interno del Fondo, cuyo patrimonio se compone por los aportes de personas naturales y jurídicas, que administra una sociedad anónima por cuenta y riesgo de los aportantes.

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

- a) Período contable: Los estados financieros se refieren al periodo comprendido entre 01 Enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008.
- b) Bases de preparación: El registro de las operaciones del Fondo y la preparación de sus estados financieros fueron confeccionados de acuerdo a las normas e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de Inversión determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales en el caso de los presentes estados financieros concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- c) Corrección monetaria: Para reflejar los efectos producidos por la inflación en los estados financieros, el fondo registra corrección monetaria de sus activos y pasivos no monetarios, su capital propio y las cuentas que componen el estado de variación patrimonial, de acuerdo con normas vigentes sobre la materia. Los factores utilizados han sido determinados sobre la base de los índices oficiales del Instituto nacional de Estadísticas, que experimentó una variación de 2,3% negativo para el ejercicio 2009 (8,9% para el ejercicio 2008).

Las cuentas de resultado se presentan a sus valores históricos, situación que no afecta los resultados determinados del ejercicio.

Estados Financieros 2009

d) Bases de conversión: Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos, han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

Valores al 31/12/2009
Unidad de Fomento \$ 20.942,88
Valor US\$ \$ 507,10

Valores al 31/12/2008
Unidad de Fomento \$ 21.452,57
Valor US\$ \$ 636,45

e) Valorización de inversiones: Las Inversiones de instrumentos en cartera se encuentran valorizados según disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyos principales criterios se detallan a continuación:

- Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo están valorizados a valor de inversión más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio.

- Acciones no registradas

Corresponde a las acciones mencionadas en el número 8 del artículo 5° de la ley 18.815, las cuales se encuentran valorizadas de acuerdo al método de valor patrimonial, que consiste en valorizar las inversiones en base a sus valores económicos o valor justo incluyendo tanto los activos tangibles como los eventuales activos intangibles a los que se les hubiese asignado un valor en el proceso de evaluar y determinar el precio de compra.

f) Otros criterios contables: Los estados financieros no presentan otros criterios contables aplicados.

g) Estados Financieros Comparativos: Solo para efectos de comparación, los estados financieros y las notas explicativas correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, se presentan actualizadas (extracontablemente) en un 2,3% negativo.

h) Al cierre de la preparación de los estados financieros del Fondo, la Administración Superior del mismo no ha logrado obtener de parte de la gerencia de Santo Tomás S.A. los estados financieros de la empresa y por ende no ha sido posible determinar el EBITDA. Al respecto la Gerencia General del fondo ha sido informada que los Estados Financieros auditados de la Corporación Santo Tomás, como asimismo el cálculo y la certificación del EBITDA para el ejercicio 2009, estará disponible para el Fondo a más tardar el día 15 de marzo de 2010.”

NOTA 3 – CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2009, no se han producido cambios en la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, con relación al período anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 – CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en nota 2 c) significó un cargo neto a resultados de M\$ 14.300 (cargo de M\$ 211.504 en 2008), de acuerdo al siguiente detalle:

Corrección monetaria:	2009	2008
	M\$	M\$
Inversiones	(71.852)	379.754
Cuentas por pagar	43.434	(283.195)
Patrimonio	<u>42.718</u>	<u>(308.063)</u>
Total	<u>14.300</u>	<u>(211.504)</u>

NOTA 5 – CUOTAS DEL FONDO DE PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y PERSONAS RELACIONADAS

El monto al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de las cuotas de propiedad de la sociedad administradora y de personas relacionadas, como su correspondiente número de cuotas y porcentaje de inversión, se compone de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de relacionada	Monto	N° de cuotas	% Invertido
Sociedad administradora	103.320	3.124	3,7692
Personas relacionadas	<u>318.362</u>	<u>9.626</u>	<u>11,6154</u>
Totales	<u>421.682</u>	<u>12.750</u>	<u>15,3846</u>

NOTA 6 – INVERSION EN ACCIONES NO REGISTRADAS

Se clasifican bajo este rubro las empresas en que el Fondo posee inversión y que no realizan oferta. El detalle de esta inversión es el siguiente:

Rut	Sociedad	Pais de origen	N° de acciones	Porcentaje de participación		Patrimonio sociedad		Resultado del ejercicio		Patrimonio sociedad a valor justo		Resultado del ejercicio a valor justo		Resultado devengado		VPP/VP		Valor contable de la inversión	
				X1	X0	X1	X0	X1	X0	X1	X0	X1	X0	X1	X0	X1	X0	X1	X0
78271700-6	Prospect S.A.	Chile	3.341.541	96,32	96,32	279.272	379.118	-3.664	-629.371	268.995	-397.118	-3.664	-629.572	-3.529	-606.211	268.995	382.504	268.995	382.504
99548870-1	Computación Portatil Chile S.A.	Chile	1.962.584	99,9999	99,9999	1.542.046	756.510	785.538	54.308	1.542.046	756.510	785.538	54.308	785.538	54.308	1.542.046	756.509	1.542.046	756.509
96775810-8	Santo Tomas S.A.	Chile	222.475	0,00	15,00	0	21.453.623	0	2.015.348	0	33.417.348	0	927.737	0	139.160	0	5.012.602	0	5.012.602
Totales																1.811.041	6.151.615	1.811.041	6.151.615

NOTA 7 –MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

El saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se desglosa de la siguiente forma:

Nombre sociedad	Período actual: 31/12/2009			Período anterior: 31/12/2008	
	Monto amortizado en el período	Saldo menor valor	N° períodos remanentes (1) años	Monto amortizado en el período	Saldo menor valor
Prospect S.A.	0	0	0	-99.321	0
Computación Portatil Chile S.A.	-4.132	12.397	3	-4.133	16.530
Total	-4.132	12.397		-103.454	16.530

Nombre sociedad	Período actual: 31/12/2009			Período anterior: 31/12/2008	
	Monto amortizado en el período	Saldo mayor valor	N° períodos remanentes (1)	Monto amortizado en el período	Saldo mayor valor
Prospect S.A.	0	0	0	359.942	0
Total	0	0		359.942	0

NOTA 8 –GARANTÍAS RECIBIDAS

El detalle de garantías recibidas es el siguiente:

Activo	Monto Garantizado	Naturaleza de la garantía	Fecha estimada de término
Póliza de Garantía	10.000 UF	Artículo 226 Ley 18.045	02/01/2011

NOTA 9 –GASTOS OPERACIONALES

El saldo de la cuenta gastos operacionales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es M\$ 82.914 y M\$32.338 respectivamente.

Tipo de gasto	Monto acumulado ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
Auditorias Externas	2.089	2.096
Publicaciones en Diarios	417	337
Asesoría Legal	77.439	29.899
Gastos Bancarios	2.969	6
Totales	<u>82.914</u>	<u>32.338</u>
% sobre el activo del fondo	<u>3,0181%</u>	<u>0,49%</u>

NOTA 10 –COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

La Comisión de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2009 y 2008, contabilizados en resultados son los siguientes:

Periodo 2009:

Monto del Trimestre	M\$13.432
Monto Anual	M\$148.463

Periodo 2008:

Monto del Trimestre	M\$65.387
Monto Anual	M\$245.267

La Comisión de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2009 y 2008, pendientes de pago son las siguientes:

	2009 M\$	2008 M\$
Comisiones por Pagar Sociedad Administradora	4.303	21.389

Artículo 11°. La remuneración que percibirá la Administradora por la administración del Fondo se compone de una remuneración fija y de otra variable, según se indica a continuación. Esta

remuneración incluye el Impuesto al Valor Agregado, IVA, correspondiente en conformidad a la Ley.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente al 29 de Junio de 2007 corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las comisiones a que se refiere el presente artículo se actualizarán según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno.

1. Remuneración Fija

a) La Administradora tendrá derecho a cobrar una remuneración fija anual de 2,38%, que se aplicará sobre el monto del capital suscrito del Fondo.

b) En forma adicional a la remuneración indicada en el literal a) precedente, por sobre aquella parte de los activos del Fondo invertidos en acciones de sociedades anónimas cerradas, la Administradora tendrá derecho a cobrar una remuneración fija anual de 2,975%.

c) Sin perjuicio de lo indicado en los literales a) y b) anteriores, la Administradora no podrá cobrar una remuneración que supere la cantidad inferior entre el 2,975% sobre el total de pasivos y capital suscrito del Fondo y el 2,975% de los activos totales del Fondo, siendo estos activos determinados según los últimos estados financieros auditados disponibles a la fecha de cálculo de la comisión.

La remuneración fija se pagará mensualmente dentro de los primeros cinco días hábiles del mes, y se calculará sobre la suma de los montos descritos en los literales a) y b) del número 1. de este artículo, con los límites indicados en el literal c) del mismo, equivalentes en Unidades de Fomento a la fecha del cálculo de la comisión. Para los efectos del cálculo de la remuneración fija descrita en 1.b), se considerará el monto invertido originalmente debidamente reajustado, independiente del mayor o menor valor que experimente la inversión con posterioridad a la fecha de inversión.

2. Remuneración Variable Efectiva.

Esta Remuneración Variable Efectiva se pagará a favor de la Administradora al término de los diez años del Fondo o 30 días después de acordada su liquidación por la asamblea de aportantes respectiva.

Para la determinación del monto de la Remuneración Variable Efectiva, se aplicará la siguiente escala:

a) La Administradora tendrá derecho a una remuneración variable de 8,33% sobre el monto que exceda a una Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual de 10% y no sobrepase el 15%, antes de deducir la remuneración variable efectiva.

b) La Administradora tendrá derecho a una remuneración variable de 16,66% sobre el monto que exceda a una Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual de 15% y no sobrepase el 20%, antes de deducir la remuneración variable efectiva.

c) La Administradora tendrá derecho a una remuneración variable de 23,8% sobre el monto que exceda a una Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual de 20%, antes de deducir la remuneración variable efectiva.

Para el cálculo de la Rentabilidad Patrimonial Compuesta Real Anual se considerarán los dividendos y disminuciones de capital repartidos a los Aportantes durante el plazo original de duración del Fondo, restando el (los) aporte(s) de capital.

En caso que el Fondo no se liquide en su totalidad durante el plazo original de duración de 10 años y se prorrogue su vigencia, la Administradora tendrá derecho a la remuneración por el remanente de los activos que no se liquidaron. Al tiempo que se liquiden estos últimos, se determinará la Remuneración Variable Efectiva de este remanente en base al mismo cálculo de la remuneración antes expuesto.

Para los efectos de cautelar los fondos necesarios para pagar la Remuneración Variable Efectiva que se pagará a la Administradora en la oportunidad antes referida, anualmente se determinará una Remuneración Variable a Retener y por dicho monto se constituirá una provisión de fondos, que no se repartirá a los Aportantes, y que deberá invertirse en instrumentos de aquellos indicados en el artículo 5° precedente. Estos dineros se mantendrán dentro de los activos del Fondo y solo se entregarán a la Administradora, cuando se devengue y pague la Remuneración Variable Efectiva, determinada en la forma calculada precedentemente.

En caso que después de pagar el total de la Remuneración Variable Efectiva quedare un saldo provisionado al momento de liquidar el Fondo, dicho monto quedará a favor del Fondo.

La provisión se calculará sobre la base de la Rentabilidad Real Anual del Fondo al 31 de Diciembre de cada año calendario de acuerdo a la siguiente escala:

- a) La Administradora tendrá derecho a retener un 8,33% sobre la parte de la Rentabilidad Real Anual del Fondo, antes de deducir la remuneración variable, que exceda el 10% y no sobrepase el 15%.
- b) La Administradora tendrá derecho a retener un 16,66% sobre la parte de la Rentabilidad Real Anual del Fondo, antes de deducir la remuneración variable, que exceda el 15% y no sobrepase el 20%.
- c) La Administradora tendrá derecho a retener un 23,8% sobre la parte de la Rentabilidad Real Anual del Fondo, antes de deducir la remuneración variable, que exceda el 20%.

El cálculo de la Rentabilidad Real Anual del Fondo se efectuará dividiendo el Resultado Neto del Ejercicio en conformidad con la Circular N°1060 de la Superintendencia, excluida la provisión aludida precedentemente, por el Patrimonio Promedio Anual del Fondo. El cálculo del Patrimonio Promedio Anual del Fondo se hará calculando el promedio simple del Patrimonio al final de cada mes, excluida la utilidad del ejercicio, expresados todos en Unidades de Fomento.

En caso que el Fondo obtenga una Rentabilidad Real Anual negativa, se restará un 8,33% de dicho monto a la provisión indicada.

El valor de la provisión se expresará en el Fondo como una cuenta a favor de la Administradora y se reajustará en la misma proporción en que varíe el valor libro de la cuota.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el fondo no ha registrado el devengamiento de la comisión variable efectiva por tener una rentabilidad patrimonial inferior al porcentaje respectivo para su devengamiento en ambos ejercicios.

NOTA 11 –CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

La variación experimentada en el patrimonio de Fondo de Inversión Halcón. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

EJERCICIO ACTUAL					
Movimiento	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2009	6.116.354	67.020	-2.325.413	-2.174.902	1.683.059
Revalorizaciones	-144.685	-1.541	103.508		-42.718
Distribución de Resultado Ej. Anterior	0		-2.174.902	2.174.902	0
Disminución de Patrimonio	-5.062.411				-5.062.411
Utilidad (pérdida) del ejercicio	0		0	6.162.775	6.162.775
Saldos al 31/12/2009	909.258	65.479	-4.396.807	6.162.775	2.740.705

EJERCICIO ANTERIOR					
Movimiento	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2008	5.616.487	61.543	-1.804.521	-332.067	3.541.442
Revalorizaciones	499.867	5.477	-190.068		315.315
Distribución de Resultado Ej. Anterior			-332.029	332.067	0
Ajuste V.P. Computación Portátil S.A.			1.205		1.205
Utilidad (pérdida) del ejercicio				-2.174.902	-2.174.902
Saldos al 31/12/2008	6.116.354	67.020	-2.325.413	-2.174.902	1.683.059
Saldos al 31/12/2008 actualizado en 2,3% negativo para efectos comparativos	5.975.678	65.479	-2.271.930	-2.124.877	1.644.350

NOTA 12 – INFORMACION ESTADISTICA

La variación mensual experimentada en el valor libro y valor de mercado de las cuotas del Fondo en el año 2009 es el siguiente:

Mes	Valor libro cuota (1)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (2)	N° aportantes
Enero	9.105,7579	9.105,76	2.604.247	8
Febrero	6.248,9034	6.248,90	1.787.186	8
Marzo	4.857,7527	4.857,75	1.389.317	8
Abril	4.871,7159	4.871,72	1.393.311	8
Mayo	4.793,4814	4.793,48	1.370.936	8
Junio	5.260,8357	5.260,84	1.504.599	8
Julio	4.483,6894	4.483,69	1.282.335	8
Agosto	24.923,0268	24.923,03	2.065.321	8
Septiembre	23.624,8278	23.624,83	1.957.742	8
Octubre	24.100,8455	24.100,85	1.997.188	8
Noviembre	24.147,5186	24.147,52	2.001.056	8
Diciembre	33.073,0932	33.073,09	2.740.705	8

NOTA 13 – RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad del Fondo entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2009 tanto real como nominal es:

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	33,2965	475,2379
Nominal	39,9929	462,0074
Variación unidad de reajuste	0,5	-2,3

Nota: porcentajes con cuatro decimales

NOTA 14 –SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2009, no hay sanciones

NOTA 15 – INVERSIONES EN OTROS TITULOS DE DEUDA NO REGISTRADOS

Las inversiones en otros títulos de deuda no registrados que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de M\$636.112 y M\$243.516.

Entidad	Instrumento	Fecha de vencimiento	Tasa de interés mensual	2009 M\$	2008 M\$
Computación Portátil Chile S.A.	Deuda Convertible	25/10/2008	1,5%	0	243.516
Computación Portátil Chile S.A.	Deuda Convertible	20/09/2010	1,0%	382.605	0
Computación Portátil Chile S.A.	Deuda Convertible	16/05/2011	1,0%	253.507	0
Total				<u>636.112</u>	<u>243.516</u>

NOTA 16 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO

El saldo de obligaciones con bancos e Instituciones M/L plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detalla a continuación:

OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO

El saldo de obligaciones con bancos e Instituciones mediano y largo plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detalla a continuación:

Fecha movimiento	Fecha de vencimiento	2009	2008
		M\$	M\$
22/10/2003 Préstamo Corfo 1	15/10/2018	0	116.153
29/01/2004 Préstamo Corfo 2	26/09/2017	0	265.731
11/05/2004 Préstamo Corfo 3	26/09/2017	0	888.758
14/12/2004 Préstamo Corfo 4	26/09/2017	0	1.733.494
11/01/2005 Préstamo Corfo 5	26/09/2017	0	749.072
11/01/2005 Préstamo Corfo 6	26/09/2017	0	263.018
11/01/2005 Préstamo Corfo 7	26/09/2017	0	448.151
24/08/2006 Préstamo Corfo 8	26/09/2017	0	467.658
TOTAL		0	4.932.036

NOTA: La tasa de interés anual es de 2% para el ejercicio 2009 y 2008. El préstamo esta pactado en UF.

Con fecha 20 de agosto de 2009 se pagó a CORFO un monto que ascendió a M\$4.992.232.-

NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de febrero de 2010), no se ha producido hechos posteriores.