

Estados financieros del fondo e informe de los auditores independientes.

FONDO DE INVERSION HALCON

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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



Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Surlatina Auditores Ltda.
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile
T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtohile@gtohile.cl
www.gtohile.cl

Informe de los auditores independientes

A los señores Aportantes de
Fondo de Inversión Halcón

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para distribución de dividendos por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes Notas) es responsabilidad de la administración de Econsult Administradora de Fondo de Inversión S.A. Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Halcón. No hemos auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de Prospect S.A. Los estados financieros de esta sociedad fueron auditados por otros auditores cuyo informe nos ha sido proporcionado y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere al importe utilizado para la determinación del valor patrimonial, se basa únicamente en el informe emitido por estos auditores. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos. 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. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre los mismos, en su informe de fecha 26 de febrero de 2010, en relación a que 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditorías generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2010 y las variaciones patrimoniales y la utilidad para distribución de dividendos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cómo se indica en Nota 2h), a partir del 1° de enero de 2011, el Fondo adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Santiago, Chile
28 de febrero de 2011


Jaime Goñi Garrido - Socio
Rut.: 9.766.005-0

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Balance General
 Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
 (M\$=Miles de pesos)

ACTIVOS	al 31/12/2010	al 31/12/2009
Descripcion	Actual	Anterior
DISPONIBLE	0	20.093
Moneda Nacional	0	20.093
TITULOS DE RENTA VARIABLE	0	0
TITULOS DE DEUDA	324.726	274.751
Depósitos y pagarés de bancos e Instituciones financieras	324.726	274.751
INVERSION NO REGISTRADAS	1.707.635	2.521.039
Acciones no registradas	1.699.164	1.856.317
Menor (mayor) valor de inversión, acciones de S.A.no registradas	8.471	12.707
Otros títulos de deuda no registrados		652.015
OTROS ACTIVOS	0	0
Deudores varios	0	-1
Otros	0	1
TOTAL ACTIVOS	2.032.361	2.815.883

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Balance General
 Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

(M\$=Miles de pesos)

PASIVOS	al 31/12/2010	al 31/12/2009
Descripcion	Actual	Anterior
PASIVOS CORTO PLAZO	6.120	4.520
Documentos por pagar de corto plazo	3.153	109
Cuentas por pagar	327	0
Comisiones por pagar sociedad administradora C/P	0	4.411
Otros pasivos de corto plazo	2.640	0
PASIVOS MEDIANO Y LARGO PLAZO	0	2.141
Otros pasivos de mediano y largo	0	2.141
PATRIMONIO	2.026.240	2.809.222
Aportes	200.629	931.989
Otras reservas	67.116	67.116
UTILIDADES RETENIDAS	1.758.495	1.810.117
Utilidad(pérdida) realizada no distribuída	3.563.282	-1.528.202
Utilidad devengada acumulada	1.456.566	0
Pérdida devengada acumulada	-3.563.282	-2.978.525
Utilidad(pérdida) del ejercicio	301.929	6.316.844
TOTAL PASIVOS	2.032.361	2.815.883

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Estado de Variación Patrimonial
 Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
 (M\$=Miles de pesos)

Descripcion	del 01/01/2010	del 01/01/2009
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	Actual	Anterior
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.809.222	1.685.459
Aportes percibidos en el ejercicio(más)	0	
Repartos de patrimonio en el ejercicio(menos)	-731.360	-5.193.081
Repartos de Dividendos en el ejercicio(menos)	-371.369	
Abono/cargo a otras reservas (más/menos)	17.818	0
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.724.311	-3.507.622
UTILIDAD(PERDIDA)NETA REALIZADA DE INVERSIONES	546.587	5.836.665
Enajenación de acciones de S.A.	500.001	5.801.212
Dividendos percibidos de S.A.	0	0
Intereses percibidos de títulos de deuda	46.586	35.453
PERDIDAS NO REALIZADAS DE INVERSIONES	-354.423	-655.668
Valorización de acciones de S.A.	-350.148	-651.433
Amortización menor valor de inversión en acciones de S.A.	-4.275	-4.235
Otras inversiones y operaciones	-1	
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	173.572	1.420.451
Valorización de acciones de S.A.	173.572	1.420.451
Valorización de Cuotas de Fondos de Inversión		
Amortización mayor valor de Inversiones en acciones de S.A.	0	0
Valorización de títulos de deuda		
Dividendos devengados		
Valorización de bienes raíces		
Intereses devengados de títulos de deuda	0	0
Arriendo devengado de bienes raíces		
Otras inversiones y operaciones		
GASTOS DEL EJERCICIO	-62.377	-299.262
Gastos financieros	0	-62.100
Comisión sociedad administradora	-52.845	-152.175
Remuneración comité de vigilancia	0	0
Gastos operacionales de cargo del fondo	-9.532	-84.987
Otros gastos		
CORRECCION MONETARIA	-1.430	14.658
DIFERENCIAS DE CAMBIOS		0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	301.929	6.316.844
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.026.240	2.809.222

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
 Estado de Utilidad para la distribución de dividendos
 Al 31 de Diciembre de 2010 y 2011
 (M\$=Miles de pesos)

Descripcion	del 01/01/2010	del 01/01/2009
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	128.357	4.881.736
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	546.587	5.836.665
Pérdida no realizada de inversiones	-354.423	-655.668
Gastos del ejercicio	-62.377	-299.261
Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	-1.430	0
Saldo neto deudor de diferencias de cambios (menos)		
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	0	0
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIO ANTERIOR	0	-4.506.727
Utilidad(pérdida) realizada no distribuída	3.563.282	-1.528.202
Utilidad (pérdida) realizada no distribuída inicial	3.934.651	-1.535.944
Utilidad devengada acumulada realizada en el ejercicio		
Pérdidas devengada acumulada realizada en el ejercicio (menos)		
Dividendos definitivos declaradas (menos)	-371.369	
Pérdida devengada acumulada (menos)	-3.563.282	-2.978.525
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-3.563.282	-2.978.525
Abono a pérdida devengada acumulada (más)		
Ajuste a resultado devengado acumulado	0	0
Por utilidad devengada en ejercicio (más)		
Por pérdida devengada en ejercicio (más)	0	
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	128.357	375.009

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1- INSCRIPCION 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 2010 y 2009.
- 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 2,5% para año 2010 (-2,3% para el año del 2009).

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

- 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 31/12/2010

Unidad de Fomento \$ 21.455,55

Valor US\$ \$ 468,01

Valores al 31/12/2009

Unidad de Fomento \$ 20.942,88

Valor US\$ \$507,10

- 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 2010, se presentan actualizadas (extracontablemente) en un 2,5%.
- h) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera: Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En conformidad con lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 544 de fecha 2 de octubre de 2009, la Sociedad adoptará dicha norma a contar del 1° de enero de 2011. Producto de lo anterior, se originarán cambios sobre los saldos patrimoniales al 1° de enero de 2011 porque deberán presentarse de acuerdo con la nueva normativa los que así determinados, pueden diferir de los aquí presentados.

NOTA 3 – CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2010, 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\$ -1.430 (cargo de M\$ 14.658 en 2009), de acuerdo al siguiente detalle:

Corrección monetaria:	2010	2009
	M\$	M\$
Inversiones	47.433	-73.648
Cuentas por pagar	0	44.521
Patrimonio	-48.863	43.785
Total CM	-1.430	14.658

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

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

El monto al 31 de diciembre de 2010 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	76.404	2.409	3,7692
Personas relacionadas	235.396	7.424	11,6154
Accionistas de la sociedad administradora			
Totales	311.800	9.833	15,3846

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		Resultados no realizados		Valor contable de la inversión		
				X1	X0	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	1	286.253	0	-3.755	1	275.719	0	-3.755	0	-3.617	1	275.719	0	0	1	275.719	
99548870-1	Computación Portatil Chile S.A.	Chile	1.962.584	99,9999	99,9999	1.699.164	1.580.597	98.935	805.176	1.699.164	1.580.579	98.935	785.538	98.935	805.176	1.699.163	1.580.598	0	0	1.699.163	1.580.598	
Totales																1.699.164	1.856.317	0	0	1.699.164	1.856.317	
X1: Periodo actual																						
X0: Periodo anterior																						
<p>Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales</p>																						
<p>Prospect S.A.: Con fecha 27 de enero de 2011 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas para fijar como objetivo la Disolución de la Sociedad; tomando como referencia el Balance al 15-03-2010. Visto lo anterior, se deja valorizada la inversión en \$1; ya que, no existe</p>																						

NOTA 7 –MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

El saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se desglosa de la siguiente forma:

Menor valor de inversión

Nombre sociedad	Período actual: 31/12/2010			Período anterior: 31/12/2009	
	Monto amortizado en el período	Saldo menor valor	N° períodos remanentes (1) años	Monto amortizado en el período	Saldo menor valor
	0	0	0	0	0
Computación Portatil Chile S.A.	-4.275	8.471	2	-4.235	12.707
Total	-4.275	8.471		-4.235	12.707

Mayor valor de inversión

Nombre sociedad	Período actual: 31/12/2010			Período anterior: 31/12/2009	
	Monto amortizado en el período	Saldo mayor valor	N° períodos remanentes (1)	Monto amortizado en el período	Saldo mayor valor
	0	0	0	0	0
Total	0	0		0	0

(1): indicar el número de períodos remanentes por amortizar, señalando la base en que está expresado (meses, años, etc.).

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

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	02/01/2012

NOTA 9 –GASTOS OPERACIONALES

El saldo de la cuenta gastos operacionales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es M\$ 9.532 y M\$84.987 respectivamente.

Tipo de gasto	Monto del trimestre	Monto acumulado ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
Auditorías Externas	2.043	2.043	2.141
Publicaciones en Diarios	417	417	0
Ases.Legal	5.001	5.997	79.376
Gastos Bancarios	1	1	0
Otros Gastos	230	1.076	3470
Totales	7.692	9.532	84.987
% sobre el activo del fondo	0,3785	0,4690	3,0181

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

NOTA 10 –COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

La Comisión de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2010 y 2009, contabilizados en resultados son los siguientes:

Periodo 2010:

Monto del Trimestre M\$13.808
Monto Anual M\$52.845

Periodo 2009:

Monto del Trimestre M\$13.768
Monto Anual M\$152.175

La Comisión de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2010 y 2009, pendientes de pago son las siguientes:

		2010	2009
		M\$	M\$
Comisiones por Pagar Sociedad Administradora	0	4.411	

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 un 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 2010 y 2009 es la siguiente:

EJERCICIO ACTUAL						
Movimiento	Aportes	Revalorización aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2010	909.258		65.479	-4.396.807	6.162.775	2.740.705
Revalorizaciones	0	22.731	1.637	44.149		68.517
Distribución de Resultado Ej. Anterior	0			6.162.775	-6.162.775	0
Disminución de Patrimonio	-717.020	-14.340		-371.369		-1.102.729
Dividendos definitivos	0					0
Ajuste Auditoria	0		0	17.818		17.818
Utilidad (pérdida) del ejercicio	0			0	301.929	301.929
Saldos al 31/12/2010	192.238	8.391	67.116	1.456.566	301.929	2.026.240

EJERCICIO ANTERIOR						
Movimiento	Aportes	Revalorización 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	0	-1.541	103.508		-42.718
Distribución de Resultado Ej. Anterior	0			-2.174.902	2.174.902	0
Ajuste V.P. Computación Portátil S.A.	-5.062.411	0		0		-5.062.411
Disminución patrimonio	0					0
Dividendos definitivos	0		0	0		0
Otras Reservas	0			0	6.162.775	6.162.775
Utilidad (pérdida) del ejercicio						0
Saldos al 31/12/2009	909.258	0	65.479	-4.396.807	6.162.775	2.740.705
Saldos al 31/12/2009 actualizado en 2,5% para efectos comparativos	931.989	0	67.116	-4.506.727	6.316.844	2.809.222

Nota: Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y porcentajes con cuatro decimales

Nota:

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Halcón, con fecha 23 de abril de 2010 se acordó disminuir voluntariamente el capital del Fondo en la cantidad de 18,955 cuotas; cuya equivalencia fue por M\$717,020

NOTA 12 – INFORMACION ESTADISTICA

La variación mensual experimentada en el valor libro y valor de mercado de las cuotas del Fondo en el año 2010 es el siguiente:

Mes	Valor libro cuota (1)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (2)
Enero	9.105,7579	9.105,76	2.604.247
Febrero	6.248,9034	6.248,90	1.787.186
Marzo	4.857,7527	4.857,75	1.389.317
Abril	4.871,7159	4.871,72	1.393.311
Mayo	4.793,4814	4.793,48	1.370.936
Junio	5.260,8357	5.260,84	1.504.599
Julio	4.483,6894	4.483,69	1.282.335
Agosto	24.923,0268	24.923,03	2.065.321
Septiembre	23.624,8278	23.624,83	1.957.742
Octubre	24.100,8455	24.100,85	1.997.188
Noviembre	24.147,5186	24.147,52	2.001.056
Diciembre	33.073,0932	33.073,09	2.740.705
Enero	23.769,3150	23.769,32	1.969.716
Febrero	25.052,5311	23.052,53	2.076.053
Marzo	37.803,3258	37.803,33	3.132.686
Abril	37.884,9619	37.884,96	3.139.451
Mayo	32.127,6330	32.127,63	2.053.373
Junio	31.901,1938	31.901,19	2.038.901
Julio	32.212,8642	32.212,86	2.058.821
Agosto	31.990,9449	31.990,94	2.044.637
Septiembre	31.219,4389	31.219,44	1.995.328
Octubre	32.203,6048	32.203,60	1.994.316
Noviembre	31.249,5289	31.249,53	1.997.251
Diciembre	31.703,1031	31.703,10	2.026.240

NOTA 13 – RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad del Fondo entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2010 tanto real como nominal es:

Tipo de rentabilidad	Ultimo trimestre	Acumulada anual
Real	1,3465	-6,4803
Nominal	1,5492	-4,1423
Variación unidad de reajuste	0,2	2,5

Nota: porcentajes con cuatro decimales

NOTA 14 –SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2010, 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 2010 y 2009 es de M\$0 y M\$652.015.

Los saldos de otros títulos de deudas no registrados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

Entidad	Instrumento	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés Mensual	2010 M\$	2009 M\$
Portatil Chile S.A.	Deuda Convertible	20/09/2010	1,0%	0	392.170
Portatil Chile S.A.	Deuda Convertible	16/05/2011	1,0%	0	259.845
TOTAL				0	652.015

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no presentan saldos de obligaciones con bancos e Instituciones M/L plazo.

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

NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de febrero de 2011), no se han producido hechos posteriores.