

Halcón



Fondo de Inversión

FONDO DE INVERSION HALCON

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Incluyen informe de auditores independientes

Econsult 

Administradora de Fondos de Inversión

FONDO DE INVERSION HALCON
Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

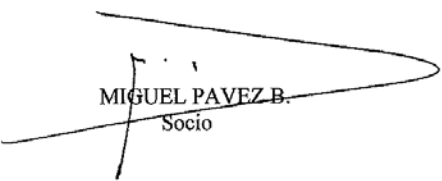
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 28 de febrero de 2008.

Señores Aportantes
Fondo de Inversión Halcón
Presente

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y a los correspondientes estados de variación patrimonial y estado 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. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes Adjuntos no forman partes integrante de estos estados financieros; por tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 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 evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y las variaciones patrimoniales y de 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.

KEYSTONE AUDITORES LTDA.
Nº inscripción 409

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read "Miguel Pavez B.", is written over the printed name and title.
MIGUEL PAVEZ B.
Socio

ROSAL 331 - PISO 2
TELÉFONO 633 0133
SANTIAGO CHILE
www.keystone.cl
e-mail: keystone@keystone.cl

miembro de:



FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
Balance General
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006

ACTIVOS	2007 M\$	2006 M\$
	<u>20.425</u>	<u>77.863</u>
Moneda nacional		
Disponible	<u>20.425</u>	<u>77.863</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Otros Títulos de renta variable		
Títulos de Renta Variable	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>617.461</u>	<u>911.595</u>
Depósitos y pagarés de bancos e Instituciones financieras		
Total Títulos de Deuda	<u>617.461</u>	<u>911.595</u>
	7.612.585	6.664.168
Acciones no registradas		
Menor (Mayor) valor de inversión, acciones de S.A. no registradas	(245.220)	87.975
Otros Títulos de deudas no registrados	<u>72.310</u>	<u>586.562</u>
Inversión no Registrada	<u>7.439.675</u>	<u>7.338.705</u>
	<u>8.077.561</u>	<u>8.328.163</u>
Total activos	<u>8.077.561</u>	<u>8.328.163</u>

Las notas N°1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
Balance General
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006

PASIVOS Y PATRIMONIO	2007 M\$	2006 M\$
PASIVO CORTO PLAZO		
Documentos por pagar de corto plazo	9.189	0
Otros pasivos de corto plazo	0	246
Total pasivo corto plazo	9.189	246
PASIVO MEDIANO Y LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones de M/L plazo	4.526.930	4.454.408
Total pasivo mediano y largo plazo	4.526.930	4.454.408
PATRIMONIO		
Aportes	5.616.487	5.616.487
Otras reservas	61.543	61.543
Pérdida realizada no distribuida	(751.947)	(617.706)
Perdida devengada acumulada	(1.052.574)	(140.235)
Pérdida del ejercicio	(332.067)	(1.046.579)
Total patrimonio	3.541.442	3.873.509
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	8.077.561	8.328.163

Las notas N°1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
Estado de Variación Patrimonial
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006

	2007 M\$	2006 M\$
Patrimonio al inicio del ejercicio	<u>3.873.509</u>	<u>4.920.088</u>
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO DE EJERCICIO	<u><u>3.873.509</u></u>	<u><u>4.920.088</u></u>
Dividendos percibidos de S.A.	221.831	135.779
Intereses percibidos de títulos de deuda	<u>99.869</u>	<u>87.892</u>
Utilidad realizada de inversiones	<u>321.700</u>	<u>223.671</u>
Valorización de acciones de S.A.	(1.075.894)	(1.318.592)
Amortización menor valor de inversión en acciones de S.A.	<u>(13.339)</u>	<u>(23.547)</u>
Pérdida no realizada de inversiones	<u>(1.089.233)</u>	<u>(1.342.139)</u>
Valorización de acciones de S.A.	785.069	429.801
Amortización mayor valor de inversiones en acciones de S.A.	29.338	0
Intereses devengados de títulos de deuda	<u>2.310</u>	<u>48.529</u>
Utilidad no realizada de inversiones	<u>816.717</u>	<u>478.330</u>
Gastos financieros	(88.337)	(81.691)
Comisión sociedad administradora	(213.949)	(289.154)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(14.259)	(3.664)
Gastos del ejercicio	<u>(316.545)</u>	<u>(374.509)</u>
Corrección monetaria	(64.706)	(31.932)
Resultado neto del ejercicio	<u>(332.067)</u>	<u>(1.046.579)</u>
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	<u><u>3.541.442</u></u>	<u><u>3.873.509</u></u>

Las notas N° 1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIONES HALCÓN
Estado de Utilidad para la distribución de dividendos
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006

	2007 M\$	2006 M\$
Utilidad neta realizada de inversiones	321.700	223.671
Pérdida no realizada de inversiones	(1.089.233)	(1.342.139)
Gastos del ejercicio	(316.545)	(374.509)
Saldo neto deudor de corrección monetaria	(64.706)	(31.932)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	<u>(1.148.784)</u>	<u>(1.524.909)</u>
Pérdida neta realizada de inversiones	<u>(751.947)</u>	<u>(617.706)</u>
Pérdida realizada no distribuida inicial	<u>(751.947)</u>	<u>(617.706)</u>
Pérdida devengada acumulada Inicial (menos)	<u>(1.052.574)</u>	<u>(140.235)</u>
Pérdida devengada acumulada (menos)	<u>(1.052.574)</u>	<u>(140.235)</u>
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIO ANTERIOR	<u>(1.804.521)</u>	<u>(757.941)</u>
MONTO SUCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	<u>(2.953.305)</u>	<u>(2.282.850)</u>

Las notas N°1 a la 18 forman parte integral de estos estados financieros

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 y 28 de enero de 2008 mediante resolución N° 042 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 período comprendido entre 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2007 y 2006.

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 determinada 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 7,4% para el ejercicio 2007 (2,1% para el ejercicio 2006).

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

	2007	2006
Unidad de fomento	19.622,66	18.336,38
US\$	496,89	532,39

e) Valorización de inversiones:

Las Inversiones de instrumentos en cartera se encuentran valorizadas 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:

Sólo para efectos de comparación, los estados financieros y las notas explicativas correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2006, se presentan actualizadas en un 7,4%.

NOTA 3 – CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2007, 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\$ 64.706 (cargo de M\$ 31.932 en 2006), de acuerdo al siguiente detalle:

Corrección monetaria:	2007 M\$	2006 M\$
Inversiones	493.283	147.862
Cuentas por pagar	(291.100)	(78.597)
Patrimonio	<u>(266.889)</u>	<u>(101.197)</u>
Total	<u>(64.706)</u>	<u>(31.932)</u>

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

El monto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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	133.485	10.780	3,7692
Personas relacionadas	<u>411.352</u>	<u>33.220</u>	<u>11,6154</u>
Totales	<u>544.837</u>	<u>44.000</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:

Sociedad	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	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prospect S.A. Computación	3.558.208	96,32	73,10	964.788	618.599	(106.470)	(625.590)	2.504.867	2.283.550	(231.342)	(750.462)	(222.828)	(548.587)	2.412.688	1.718.943	2.412.688	1.718.943
Portátil Chile S.A.	1.760.913	99,99	97,39	582.415	628.866	(490.733)	(369.418)	582.415	826.339	(490.733)	(369.418)	(490.683)	(359.777)	582.357	612.453	582.357	612.453
Santo Tomas S.A.	222.475	15,00	15,00	18.516.765	15.596.072	4.499.515	3.352.202	30.783.601	28.885.144	3.477.279	2.329.966	521.592	349.495	<u>4.617.540</u>	<u>4.332.772</u>	<u>4.617.540</u>	<u>4.332.772</u>
Totales														<u>7.612.585</u>	<u>6.664.168</u>	<u>7.612.585</u>	<u>6.664.168</u>

NOTA 7 –MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

El saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se desglosa de la siguiente forma:

Menor valor de Inversión	2007		Nº períodos remanentes (1) años	2006	
	Monto amortizado en el período	Saldo menor valor		Monto amortizado en el período	Saldo menor valor
Nombre sociedad					
Prospect S.A.	(8.272)	100.852	6	(19.407)	71.475
Computación Portátil Chile S.A.	<u>(5.067)</u>	<u>19.420</u>	6	<u>(4.140)</u>	<u>16.500</u>
Total	<u><u>(13.339)</u></u>	<u><u>120.272</u></u>		<u><u>(23.547)</u></u>	<u><u>87.975</u></u>

Mayor valor de Inversión	2007		Nº períodos remanentes (1) años	2006	
	Monto amortizado en el período	Saldo mayor valor		Monto amortizado en el período	Saldo mayor valor
Nombre sociedad					
Prospect S.A.	<u>29.338</u>	<u>(365.492)</u>	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>29.338</u></u>	<u><u>(365.492)</u></u>		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

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	10/03/2008

NOTA 9 –GASTOS OPERACIONALES

El saldo de la cuenta gastos operacionales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es M\$ 14.259 y M\$3.664 respectivamente.

Tipo de gasto	Monto acumulado ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
Auditorias Externas	1.909	1.965
Publicaciones en Diarios	2.096	1.658
Asesoría Legal	10.249	0
Gastos Bancarios	5	41
Totales	14.259	3.664
% sobre el activo del fondo	0,1765	0,044

NOTA 10 –COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

La Comisión de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2007 y 2006, contabilizada en resultado es la siguiente:

Período 2007:

Monto del Trimestre	M\$ 18.449.-
Monto Acumulado del Trimestre	M\$ 213.949.-

Período 2006:

Monto del Trimestre	M\$ 75.133.-
Monto Acumulado del Trimestre	M\$ 289.154.-

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 corresponde a 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 del 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 los 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.

d) Sin perjuicio de lo antes indicado, sólo durante el segundo semestre de 2007 y de manera excepcional, la remuneración fija ascenderá a la cantidad única y total equivalente a 0,9068% de los activos totales del Fondo, determinados según los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2006.

La remuneración fija se pagará mensualmente dentro de los primeros cinco días hábiles del mes, y se calculará sobre 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 del 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 sólo 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 varié el valor libro de la cuota.

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 2007 y 2006 es la siguiente:

Movimiento	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2006	5.121.943	56.124	(378.330)	(312.873)	4.486.864
Revalorizaciones	107.561	1.178	(14.515)	0	94.224
Distribución de Resultado Ej. Anterior	0	0	(312.873)	312.873	0
Aportes del ejercicio	0	0	0	0	0
Dividendos definitivos	0	0	0	0	0
Otras Reservas	0	0	0	0	0
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(974.468)	(974.468)
Saldos al 31/12/2006	<u>5.229.504</u>	<u>57.302</u>	<u>(705.718)</u>	<u>(974.468)</u>	<u>3.606.620</u>
Saldos act. en 7,4% efecto comparativo	<u>5.616.487</u>	<u>61.543</u>	<u>(757.941)</u>	<u>(1.046.579)</u>	<u>3.873.509</u>
Saldo inicial al 01/01/2007	5.229.504	57.303	(705.719)	(974.468)	3.606.620
Revalorizaciones	386.983	4.240	(124.334)	0	266.889
Distribución de Resultado Ej. Anterior	0	0	(974.468)	974.468	0
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(332.067)	(332.067)
Saldos al 31/12/2007	<u>5.616.487</u>	<u>61.543</u>	<u>(1.804.521)</u>	<u>(332.067)</u>	<u>3.541.442</u>

NOTA 12 – INFORMACION ESTADISTICA

La variación mensual experimentada en el valor libro y valor de mercado de las cuotas del Fondo en el año 2007 es el siguiente:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado \$	Patrimonio \$	N° aportantes
Enero	14.291,2600	14.292,26	4.087.300	8
Febrero	12.490,4931	12.490,49	3.572.281	8
Marzo	11.871,6434	11.871,64	3.395.290	8
Abril	11.664,7350	11.664,73	3.336.114	8
Mayo	11.606,4262	11.606,43	3.319.438	8
Junio	12.165,9200	12.165,92	3.479.454	8
Julio	11.718,4272	11.718,43	3.351.470	8
Agosto	12.206,9297	12.206,93	3.491.182	8
Septiembre	13.426,3030	13.426,30	3.839.923	8
Octubre	13.511,1184	13.511,12	3.864.180	8
Noviembre	13.490,2224	13.490,22	3.858.204	8
Diciembre	12.382,6660	12.382,67	3.541.442	8

NOTA 13 – RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad del Fondo entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2007 tanto real como nominal es:

Tipo de rentabilidad	Ultimo Trimestre	Acumulada anual
Real	(9,7584)	(8.5728)
Nominal	(7,7731)	(1,8072)
Variación unidad de reajuste	2,2	7,4

NOTA 14 –SANCIONES

Con fecha 21 de septiembre de 2006, a través de resolución N° 436 de 21 de septiembre de 2006, fue notificado el señor Juan Sommer W. por sanción al presentar fuera de plazo la nómina de accionistas de Econsult Administradora de Fondos de Inversión S.A., cuyo monto es de UF 30.

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 2007 y 2006 es de M\$ 72.310 y M\$ 586.562.

Entidad	Instrumento	Fecha de vencimiento	Tasa de interés mensual	2007 M\$	2006 M\$
Computación Portátil Chile S.A.	Deuda Convertible	25/10/2008	1,5%	72.310	389.565
Globe Marketing S.A.	Compra-Venta Acciones	28/02/2007	1,0%	0	196.997
Total				<u>72.310</u>	<u>586.562</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 2007 y 2006 se detalla a continuación:

Fecha movimiento	Movimiento	Fecha de vencimiento	2007 M\$	2006 M\$
22/10/2003	Préstamo CORFO 1	15/10/2018	106.614	104.939
29/01/2004	Préstamo CORFO 2	26/09/2017	243.895	239.998
11/05/2004	Préstamo CORFO 3	26/09/2017	815.726	802.551
14/12/2004	Préstamo CORFO 4	26/09/2017	1.591.217	1.565.685
11/01/2005	Préstamo CORFO 5	26/09/2017	687.518	676.673
11/01/2005	Préstamo CORFO 6	26/09/2017	241.406	237.524
11/01/2005	Préstamo CORFO 7	26/09/2017	411.326	404.712
29/06/2006	Préstamo CORFO 8	26/09/2017	429.228	422.326
Total			<u>4.526.930</u>	<u>4.454.408</u>

NOTA 17 - PROMESAS DE SUSCRIPCIÓN DE CUOTAS

El detalle de promesas de suscripción de cuotas del Fondo es el siguiente:

- 1) Número de Promesas al 31 de diciembre de 2007: 0 contratos
- 2) Número de Cuotas prometidas al 31 de diciembre de 2006: 0-
- 3) Número de Cuotas emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2007: 286.000.-
- 4) Número de Cuotas suscritas y no pagadas: 0.-

NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de febrero de 2008), se ha producido hechos posteriores que se detallan:

Aprobación de modificación de Reglamento Interno del Fondo de Inversión Halcón, aprobado por Resolución Exenta N° 42 del 28 de enero de 2008, con efecto retroactivo al 31 de diciembre de 2007.