

Halcón



Fondo de Inversión

FONDO DE INVERSION HALCON

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Incluyen informe de auditores independientes

Econsult 

Administradora de Fondos de Inversión

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
y por los años terminados en esas fechas

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Identificación
Balances generales
Estados de variación patrimonial
Estados de utilidades para la distribución de dividendos
Cartera de inversiones
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Aportantes

Fondo de Inversión Halcón:

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2008 y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la 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 Fondo de Inversión Halcón. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 de Santo Tomás S.A. en los cuales el Fondo mantiene inversiones, las que, producto de la aplicación del método valor patrimonial proporcional representan una inversión total de M\$5.130.606 al 31 de diciembre de 2008 y una utilidad devengada neta de M\$142.436 por el año terminado en esa fecha. Aquellos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe preliminar nos ha sido 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. Los estados financieros de Fondo de Inversión Halcón por el año terminado al 31 de diciembre de 2007, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2008.
2. Excepto por lo que se explica en párrafo 3 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría y el informe preliminar de los otros auditores constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los auditores de Santo Tomás, principal inversión de Fondo Halcón, en su informe preliminar revelan que se ha obligado contractualmente a Santo Tomás S.A. ha mantener diversos indicadores financieros determinados a nivel combinado. Al 31 de diciembre de 2008, no se cumple el indicador financiero relativo a la razón Endeudamiento/Ebitda para tres instituciones financieras, por lo cual, la totalidad de esta deuda podría ser exigible en el corto plazo. Adicionalmente, Santo Tomas S.A. está comprometida a mantener una determinada estructura de propiedad. Actualmente, uno de los accionistas ha manifestado formalmente su intención de ejercer la opción de venta de sus acciones con lo cual se generaría el incumplimiento de la mencionada obligación.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe preliminar de los otros auditores, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno que, pudieran haber sido necesarios en los estados financieros de Fondo de Inversión Halcón, producto de los incumplimientos mencionados en el párrafo 3 anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Halcón al 31 de diciembre de 2008 y las variaciones patrimoniales y utilidades para la 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.

Jorge Melillán Martínez

Jeria, Martínez y Asociados Ltda.

Santiago, 27 de febrero de 2009

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓNNotas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2008	2007
		M\$	M\$
DISPONIBLE			
Moneda nacional		<u>145.654</u>	<u>22.243</u>
Total disponible		<u>145.654</u>	<u>22.243</u>
TÍTULOS DE DEUDA			
Cuotas de fondos mutuos		<u>46.450</u>	<u>672.415</u>
Total títulos de deuda		<u>46.450</u>	<u>672.415</u>
INVERSIÓN NO REGISTRADA			
Acciones no registradas	10	6.296.433	8.290.105
Menor (mayor) valor de la inversión, acciones de sociedad anónima no registradas	11	16.919	(267.045)
Otro títulos de deuda no registradas	25	<u>249.249</u>	<u>78.746</u>
Total inversión no registrada		<u>6.562.601</u>	<u>8.101.806</u>
Total activos		<u><u>6.754.705</u></u>	<u><u>8.796.464</u></u>

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓNNotas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2008	2007
		M\$	M\$
PASIVO DE CORTO PLAZO			
Documentos por pagar de corto plazo		1.610	10.007
Comisiones por pagar sociedad administradora corto plazo		21.893	-
Otros pasivos de corto plazo		<u>-</u>	<u>2</u>
Total pasivo de corto plazo		<u>23.503</u>	<u>10.009</u>
PASIVO MEDIANO Y LARGO PLAZO			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras de mediano y largo plazo	25	<u>5.048.143</u>	<u>4.929.827</u>
Total pasivo mediano y largo plazo		<u>5.048.143</u>	<u>4.929.827</u>
PATRIMONIO			
Aportes		5.229.504	6.116.354
Reservas de valorización de los aportes		886.851	-
Otras reservas		67.020	67.020
Utilidad (pérdida) realizada no distribuída		(923.874)	(818.872)
Pérdida devengada acumulada		(1.401.540)	(1.146.253)
Pérdida del ejercicio	19	<u>(2.174.902)</u>	<u>(361.621)</u>
Total patrimonio	19	<u>1.683.059</u>	<u>3.856.628</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6.754.705</u>	<u>8.796.464</u>

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓNNotas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
Nota	2008 M\$	2007 M\$
Patrimonio al inicio del ejercicio	3.856.628	4.218.249
Abono a otras reservas	<u>1.333</u>	<u>-</u>
Patrimonio antes de resultado del ejercicio	<u>3.857.961</u>	<u>4.218.249</u>
Dividendos percibidos de S.A.	37.036	241.574
Intereses percibidos de títulos de deuda	<u>47.847</u>	<u>108.757</u>
Utilidades neta realizada de inversiones	<u>84.883</u>	<u>350.331</u>
Valorización de acciones de S.A.	(3.119.172)	(1.171.649)
Amortización menor valor de inversión en acciones S.A.	<u>(105.889)</u>	<u>(14.526)</u>
Pérdida no realizada de inversiones	<u>(3.225.061)</u>	<u>(1.186.175)</u>
Valorización de acciones de S.A.	1.196.539	854.940
Amortización mayor valor de inversión en acciones S.A.	368.416	31.949
Intereses devengados de títulos de deuda	<u>-</u>	<u>2.516</u>
Utilidad no realizada de inversiones	<u>1.564.955</u>	<u>889.405</u>
Gastos financieros	(99.056)	(96.199)
Comisión Sociedad Administradora	(251.041)	(232.990)
Gastos operacionales de cargo del fondo	<u>(33.099)</u>	<u>(15.528)</u>
Gastos del ejercicio	<u>(383.196)</u>	<u>(344.717)</u>
Corrección monetaria	<u>(216.483)</u>	<u>(70.465)</u>
Resultado neto del ejercicio	<u>(2.174.902)</u>	<u>(361.621)</u>
Patrimonio al cierre del ejercicio	<u><u>1.683.059</u></u>	<u><u>3.856.628</u></u>

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓNNotas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2008	2007
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO		
Utilidad neta realizada de inversiones	84.883	350.331
Pérdida no realizada de inversiones	(3.225.061)	(1.186.175)
Gastos del ejercicio	(383.196)	(344.718)
Saldo neto deudor de corrección monetaria	(216.483)	(70.465)
	<u>(3.739.857)</u>	<u>(1.251.027)</u>
Beneficio neto percibido en el ejercicio		
	<u>(3.739.857)</u>	<u>(1.251.027)</u>
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Pérdida devengada acumulada inicial	(923.874)	(818.870)
	<u>(923.874)</u>	<u>(818.870)</u>
Pérdida devengada acumulada	(1.401.540)	(1.146.253)
	<u>(1.401.540)</u>	<u>(1.146.253)</u>
Monto susceptible de distribuir	<u>(6.065.271)</u>	<u>(3.216.150)</u>

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

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 de 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 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período Contable

Los estados financieros se refieren al periodo comprendido entre 1 enero al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

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 productivos 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 materia. Los factores utilizados han sido determinados sobre la base sobre la base de los índices oficiales del Instituto nacional de Estadísticas, que experimento una variación de 8,9% para el ejercicio 2008 (7,4% para el ejercicio 2007).

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

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Unidad de Fomento (UF)	21.452,57	19.622,66
Dólar estadounidense (US\$)	636,45	496,89

e) Valorización de Inversión

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

Corresponden a las acciones mencionadas en el número 8 del Artículo N°5 de la Ley N°18.815, las cuales se encuentran valorizadas de acuerdo a la método de valor patrimonial, que consiste en valorizar la 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 presentados otros criterios contables aplicados.

g) Estados Financieros Comparativos

Solo para los efectos de comparación, los estados financieros y las nota explicativas correspondientes el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, se presentan actualizadas (extracontablemente) en un 8,9%.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2008 no se han producido cambios a en los criterios contables aplicados, con relación al ejercicio anterior.

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 4 - CORRECCIÓN MONETARIA

El campo neto ha resultado por concepto de corrección monetaria según lo descrito en nota 2(c) al 31 de diciembre de 2008 y 2009, presenta el siguiente detalle:

	<u>2008</u> M\$	<u>2007</u> M\$
Inversiones	388.694	537.185
Cuentas por pagar	(289.862)	(317.008)
Patrimonio	(315.315)	(290.642)
	-----	-----
Cargo neto por corrección monetaria	(216.483)	(70.465)
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Fondo presenta títulos de renta variable correspondientes a cuotas a fondos mutuos y se encuentran registrados de acuerdo a lo descrito en nota 2(e), según el siguiente detalle:

<u>Tipo de relacionada</u>	<u>Monto</u>	<u>Nº de cuotas</u>	<u>% Invertido</u>
Sociedad administradora	63.438	10.780	3,7692
Personas relacionadas	195.494	32.220	11,6154
	-----	-----	-----
Totales	258.932	44.000	15,3846
	=====	=====	=====

NOTA 6 - PROVISIONES SOBRE INVERSIONES EN CASOS ESPECIALES

Las provisiones sobre inversiones en casos especiales al 31 de diciembre de 2008, presenta la siguiente información:

En sesión de directorio extraordinario de Econsult S.A. AFI, celebrado el día 30 de abril de 2008, la sociedad administradora acordó constituir una provisión por la suma de M\$1.464.962 respecto de la inversión en acciones que mantiene el Fondo de la sociedad Prospect S.A. la que presenta rebajando la inversión y los resultados reconocidos por dicha entidad.

Esta decisión se fundamenta en que la compañía ha reducido sus operaciones debido a la no renovación de sus contratos de prestación de servicios. Para efectos de constituir la provisión, se consideró el valor libro de la sociedad al 31 de marzo 2008.

Actualmente, al 31 de diciembre de 2008, el Valor Libro a VP asciende a M\$391.509.

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 7 – INVERSIONES EN ACCIONES NO REGISTRADAS

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

Rut	Sociedad	País de origen	N° de acciones	Porcentaje de participación		Patrimonio sociedad		Resultado del ejercicio		Patrimonio Sociedad a valor justo		Resultado del ejercicio		Resultado devengado		YPP/VP		Valor contable de la inversión			
				2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
78271700-6	Prospect S.A.	CHILE	3558208	96,32	96,32	406.467	1.050.654	(644.188)	(115.946)	(406.467)	2.727.800	(644.188)	(251.931)	(620.482)	(242.660)	391.509	2.627.417	391.509	2.627.417		
99548870-1	Computación Portatil Chile S.A.	CHILE	1962584	99,99995	99,99	774.319	634.250	55.586	(534.408)	774.319	634.250	55.586	(534.408)	55.586	(534.354)	774.318	634.187	774.318	634.187		
96775810-8	Santo Tomas S.A.	CHILE	222475	15,00	15,00	21.958.672	20.164.757	2.062.792	4.899.972	34.204.041	33.523.341	949.577	3.786.757	142.436	568.014	5.130.606	5.028.501	5.130.606	5.028.501		
Totales																6.296.433	8.290.105	6.296.433	8.290.105		

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 8 - MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

El saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la composición del rubro se presenta a continuación:

(a) Menor valor de la inversión:

<u>Sociedad</u>	<u>2008</u>			<u>2007</u>	
	<u>Monto amortizado en el período</u>	<u>Saldo menor valor</u>	<u>N° períodos remanentes años</u>	<u>Monto amortizado en el período</u>	<u>Saldo menor valor</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Prospect S.A.	(101.659)	-	0	(9.008)	109.828
Computación Portátil Chile S.A.	(4.230)	16.919	4	(5.518)	21.148
Totales	<u>(105.889)</u>	<u>16.919</u>		<u>(14.526)</u>	<u>130.976</u>

(b) Mayor valor de la inversión

<u>Nombre de la sociedad</u>	<u>2008</u>			<u>2007</u>	
	<u>Monto amortizado en el período</u>	<u>Saldo mayor valor</u>	<u>N° períodos remanentes años</u>	<u>Monto amortizado en el período</u>	<u>Saldo Mayor valor</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Prospect S.A.	368.416	-	0	31.949	(398.021)
Totales	<u>368.416</u>	<u>-</u>		<u>31.949</u>	<u>(398.021)</u>

NOTA 9 - GARANTÍAS RECIBIDAS

<u>Activo</u>	<u>Monto garantizado</u>	<u>Naturaleza de la garantía</u>	<u>Fecha estimada de término</u>
	<u>UF</u>		
Póliza de garantía	10.000	Artículo N°226 Ley N°18.045	02/01/2010
	<u>=====</u>		

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 10 - GASTOS OPERACIONALES

El saldo de la cuenta gastos operacionales al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Monto del trimestre M\$</u>	<u>2008 M\$</u>	<u>2007 M\$</u>
Auditorias externas	2.145	2.145	2.079
Publicaciones en diarios	-	345	2.283
Asesorías legales	14.468	30.603	11.161
Gastos bancarios	-	6	5
	-----	-----	-----
Totales	16.613	33.099	15.528
	=====	=====	=====
% sobre el activo del fondo	0,2456	0,4894	0,1765
	=====	=====	=====

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 11 - COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

La Comisión de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2008 y 2007, contabilizados en resultados son los siguientes:

	<u>2008</u> M\$	<u>2007</u> M\$
Monto del trimestre	65.387	20.091
Monto Anual	251.041	232.990
	=====	=====

Artículo N°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.
- 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 la suma de los montos descritos en los literales a) y b) del N°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.

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 11 - COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA (Continuación)

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.

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 11 - COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA (Continuación)

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 2008 y 2007 el fondo no ha registrado el devengamiento de la comisión variable efectiva por tener rentabilidad patrimonial negativa en ambos ejercicios.

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 12 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

La variación experimentada que el patrimonio de Fondo de Inversión Halcón, por el ejercicio terminado al 31 diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

<u>Movimiento</u>	<u>Aportes</u> M\$	<u>Otras</u> <u>reservas</u> M\$	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> M\$	<u>Resultados</u> <u>del ejercicio</u> M\$	<u>Total</u> <u>patrimonio</u> M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2007	5.229.504	57.303	(705.719)	(974.468)	3.606.620
Revalorización	386.983	4.240	(124.334)	-	266.889
Distribución de resultados ejercicio anterior	-	-	(974.468)	974.468	-
Aportes del ejercicio (a)	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-
Otras Reservas	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(332.067)	(332.067)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2007	5.616.487	61.543	(1.804.521)	(332.067)	3.541.442
Actualización en 8,9%	499.867	5.477	(160.602)	(29.554)	315.188
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2007, actualizados	6.116.354	67.020	(1.965.123)	(361.621)	3.856.630
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldo inicial al 1 de enero de 2008	5.616.487	61.543	(1.804.521)	(332.067)	3.541.442
Revalorización	499.867	5.477	(190.029)	-	315.315
Distribución de resultados ejercicio anterior	-	-	(332.067)	332.067	-
Ajuste por VP Computación Portátil al 31 de marzo de 2008	-	-	1.204	-	1.204
Aportes del ejercicio	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-
Otras Reservas	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(2.174.902)	(2.174.902)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2008	6.116.354	67.020	(2.325.413)	(2.174.902)	1.683.059
	=====	=====	=====	=====	=====

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 13 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

<u>Mes</u>	<u>Valor libro cuota (1)</u>	<u>Valor mercado(2)</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Nº aportantes</u>
Enero	13.475,8400	13.475,84	3.536.719	8
Febrero	12.237,9400	12.237,94	3.500.052	8
Marzo	6.580,1078	6.580,10	1.881.911	8
Abril	6.462,0735	6.462,07	1.848.153	8
Mayo	6.365,5608	6.365,56	1.820.550	8
Junio	8.068,9505	8.068,95	2.307.720	8
Julio	5.994,9923	5.994,99	1.714.568	8
Agosto	6.858,2802	6.858,28	1.961.468	8
Septiembre	9.479,3118	9.479,31	2.711.084	8
Octubre	9.217,8306	9.217,83	2.636.299	8
Noviembre	9.042,3866	9.042,39	2.586.122	8
Diciembre	5.884,8143	5.884,81	1.683.059	8

NOTA 14 - RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad del Fondo entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 tanto real como nominal es la siguiente:

<u>Tipo de rentabilidad</u>	<u>Ultimo trimestre</u>	<u>Acumulada anual</u>
Real	(39,0171)	(56,3594)
Nominal	(37,9194)	(52,4754)
Variación unidad de reajuste	1,8	8,9

NOTA 15 - SANCIONES

Durante el ejercicio 2008 y 2007 el Fondo no presenta sanciones.

NOTA 16 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Diciembre de 2008, no existen hechos relevantes que informar.

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 17 - DEUDORES VARIOS

El saldos en deudores varios al 31 de diciembre de 2008 y 2007, son los siguientes:

<u>Entidad</u>	<u>Instrumentos</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés Mensual</u>	<u>2008</u> M\$	<u>2007</u> M\$
Computación Portátil Chile S.A.	Deuda Convertible	24/06/2009	1,5%	249.249	-
Computación Portátil Chile S.A.	Deuda Convertible	25/10/2008	1,5%	-	78.746
				-----	-----
Totales				249.249	78.746
				=====	=====

NOTA 18 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES MEDIANO Y LARGO PLAZO

El saldo de obligaciones con bancos e Instituciones de mediano y largo plazo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se detalla a continuación:

<u>Fecha</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2008</u> M\$	<u>2007</u> M\$
22/10/2003	Préstamo Corfo 1	15/10/2018	118.887	116.103
29/01/2004	Préstamo Corfo 2	26/09/2017	271.987	265.602
11/05/2004	Préstamo Corfo 3	26/09/2017	909.681	888.326
14/12/2004	Préstamo Corfo 4	26/09/2017	1.774.303	1.732.835
11/01/2005	Préstamo Corfo 5	26/09/2017	766.706	748.707
11/01/2005	Préstamo Corfo 6	26/09/2017	269.210	262.891
11/01/2005	Préstamo Corfo 7	26/09/2017	458.702	447.934
29/06/2006	Préstamo Corfo 8	26/09/2017	478.667	467.429
			-----	-----
Totales			5.048.143	4.929.827
			=====	=====

La tasa de interés anual es de 2% para el ejercicio 2008 y 2007. El préstamo esta pactado en UF.

NOTA 19 - PROMESAS DE SUCRIPCION DE CUOTAS

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

- 1) Número de Promesas al 31 de diciembre de 2008: 0 contratos.
- 2) Número de Cuotas prometidas al 31 de diciembre de 2008: 0.
- 3) Número de Cuotas emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2008: 286.000.
- 4) Número de Cuotas suscritas y no pagadas: 0.

FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de febrero de 2009), no se han producido hechos posteriores.