

Empresa Nacional del Carbón S.A. y Filial

Estados financieros consolidados intermedios

al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

## CONTENIDO

Estado intermedio de situación financiera  
Estado intermedio de resultados integrales  
Estado intermedio de flujos de efectivo  
Estado intermedio de cambios en el patrimonio  
Notas a los estados financieros intermedios

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de Fomento

## INDICE

Estado de situación financiera consolidado	3
Estados intermedios de resultados por función	5
Estados intermedios de resultados integrales	6
Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto	7
Estados intermedios de flujos de efectivo consolidados método directo	8
NOTA 1 - Inscripción en el registro de valores	9
NOTA 2 - Bases de presentación de los estados financieros consolidados	10
NOTA 3 - Políticas contables aplicadas	15
NOTA 4 - Cambios contables	23
NOTA 5 - Información financiera por segmentos	23
NOTA 6 - Combinaciones de negocios	26
NOTA 7 - Efectivo y equivalente al efectivo	26
NOTA 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
NOTA 9 - Inventario	28
NOTA 10 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	28
NOTA 11 - Propiedades, plantas y equipos	32
NOTA 12 - Propiedades de inversión	34
NOTA 13- Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	35
NOTA 14 - Impuesto a las ganancias	36
NOTA 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38
NOTA 16 - Pasivos por impuestos corrientes	38
NOTA 17 - Provisiones por beneficios a los empleados	39
NOTA 18 - Patrimonio	41
NOTA 19 - Ingresos y gastos	45
NOTA 20 - Otras ganancias y pérdidas	46
NOTA 21 - Resultados por unidades de reajuste	46
NOTA 22 - Contingencias	47
NOTA 23 - Medio ambiente	49
NOTA 24 - Caucciones obtenidas por terceros	49
NOTA 25 - Sanciones	49
NOTA 26 - Situación económica y financiera de la Sociedad	50
NOTA 27 - Cese definitivo de las actividades extractivas y productivas	51
NOTA 28 – Hechos posteriores	51
Declaración de Responsabilidad	52

# EMPRESA NACIONAL DEL CARBÓN S.A. Y FILIAL

Estados intermedios de situación financiera consolidados

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(en miles de pesos chilenos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2012 M\$</b>	<b>31.12.2011 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.294.851	2.207.338
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	214	804
Otros activos no financieros		100	100
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta		1.295.165	2.208.242
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	13	-	578.760
Total activos corrientes		1.295.165	2.787.002
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1.661	1.616
Propiedades de inversión	12	19.311	50.292
Derechos por cobros no corrientes		2.740	3.572
Total activos no corrientes		23.712	55.480
Total activos		1.318.877	2.842.482

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado intermedios de resultados por función consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

(en miles de pesos chilenos)

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2012 M\$</b>	<b>31.12.2011 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	8.827	12.064
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	1.352.895	3.965.392
Total pasivos corrientes		<u>1.361.722</u>	<u>3.977.456</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	3.700.229	1.109.229
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	-	301.902
Otros pasivos no financieros		20.982	19.803
Total pasivos no corrientes		<u>3.721.211</u>	<u>1.430.934</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	18	324.072.198	324.072.198
Otras reservas		6.705.129	6.705.129
Pérdidas acumuladas		(334.541.394)	(333.343.025)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		(3.764.067)	(2.565.698)
Participaciones no controladoras	18	11	(210)
Total patrimonio		<u>(3.764.056)</u>	<u>(2.565.908)</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>1.318.877</u>	<u>2.842.482</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado intermedios de resultados por función consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

(en miles de pesos chilenos)

Estado de resultados por función	Nota	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	-	68.323	-	1.044
Costo de venta	19	-	(37.106)	-	-
Margen bruto		-	31.217	-	1.044
Gasto de administración	19	(473.260)	(460.613)	(109.580)	(131.816)
Otras ganancias	20	591.556	659.427	48.535	108.983
Otras pérdidas	20	(1.352.504)	(288.471)	(563.077)	(62.410)
Resultado por unidades de reajuste	21	35.761	68.727	1.850	13.435
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(1.198.447)	10.287	(622.272)	(70.764)
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(1.198.447)	10.287	(622.272)	(70.764)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(1.198.447)	10.287	(622.272)	(70.764)
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación Minoritaria</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.198.369)	10.278	(622.219)	(70.764)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	18	(78)	9	(53)	-
Ganancia (pérdida)		(1.198.447)	10.287	(622.272)	(70.764)
Ganancia (pérdida) por acción					
Acciones comunes		\$	\$		
Ganancias (pérdida) por acción		(0,001055)	0.0002828		

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado intermedios de resultados integrales consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

(en miles de pesos chilenos)

Estado del resultados integrales	01.01.2012	Acumulado
	30.09.2012	01.01.2011
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)	(1.198.447)	10.287
<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>		
Total otros ingresos y gastos con (cargo) o abono en el patrimonio neto	-	-
Resultado de Ingresos y Gastos integrales	<u>(1.198.447)</u>	<u>10.287</u>
<b>Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a</b>		
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a Accionistas mayoritarios	(1.198.369)	10.278
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a Participaciones minoritarias	<u>(78)</u>	<u>9</u>
<b>Resultado de ingresos y gastos integrales</b>	<u>(1.198.447)</u>	<u>10.287</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estados de cambios en el patrimonio al

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

(en miles de pesos chilenos)

	Capital emitido	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio neto
	Acciones ordinarias					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial período al 01.01.2012</b>	<b>324.072.198</b>	<b>6.705.129</b>	<b>(333.343.025)</b>	<b>(2.565.698)</b>	<b>(210)</b>	<b>(2.565.908)</b>
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	(1.198.369)	(1.198.369)	(78)	(1.198.447)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Otros (decrementos) incrementos en patrimonio	-	-	-	-	299	299
<b>Cambios en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.198.369)</b>	<b>(1.198.369)</b>	<b>221</b>	<b>(1.198.148)</b>
<b>Saldo final período al 30.09.2012</b>	<b>324.072.198</b>	<b>6.705.129</b>	<b>(334.541.394)</b>	<b>(3.764.067)</b>	<b>11</b>	<b>(3.764.056)</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial período al 01.01.2011</b>	<b>322.905.127</b>	<b>6.705.129</b>	<b>(332.530.802)</b>	<b>(2.920.546)</b>	<b>(3.683)</b>	<b>(2.924.229)</b>
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	10.278	10.278	9	10.287
Aumento de capital	1.167.071	-	-	1.167.071	-	1.167.071
Otros (decrementos) incrementos en patrimonio	-	-	-	-	3.544	3.544
<b>Cambios en el patrimonio</b>	<b>1.167.071</b>	<b>-</b>	<b>10.278</b>	<b>1.177.349</b>	<b>3.553</b>	<b>1.180.902</b>
<b>Saldo final período al 30.09.2011</b>	<b>324.072.198</b>	<b>6.705.129</b>	<b>(332.520.524)</b>	<b>(1.743.197)</b>	<b>(130)</b>	<b>(1.743.327)</b>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

## Estados intermedios de flujos de efectivo consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

(en miles de pesos chilenos)

<b>FLUJO NETO TOTAL</b>	<b>01.01.2012 30.09.2012 M\$</b>	<b>01.01.2011 30.09.2011 M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20.800	209.444
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	35.473
Otros cobros por actividades de operación	85.454	45.963
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(887.345)	(1.128.913)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.147.172)	(808.948)
Otros pagos por actividades de operación	(7.089)	(7.708)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>(3.935.352)</u>	<u>(1.654.689)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	487.108	507.834
Otras salidas de efectivo	(55.243)	(56.529)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>431.865</u>	<u>451.305</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	2.591.000	1.801.500
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	<u>2.591.000</u>	<u>1.801.500</u>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	(912.487)	598.116
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	-	-
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	(912.487)	598.116
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	2.207.338	1.607.357
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<u>1.294.851</u>	<u>2.205.473</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### **NOTA 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES**

La Sociedad Matriz, Empresa Nacional del Carbón S.A. - ENACAR S.A. -, RUT N° 90.154.000-4, con domicilio en Lota, calle Carlos Cousiño N°226, fono 041-2876111, fax 041-2875007, casilla N°107 de Lota, se constituyó por escritura pública de fecha 15 de junio de 1921 ante el Notario de Valparaíso Don Octavio Bascuñán Cruz bajo el nombre de Compañía Minera e Industrial de Chile; las respectivas inscripciones se encuentran en el Registro de Comercio de Valparaíso del año 1921 y en el Registro de Comercio de Santiago del mismo año. Posteriormente, la Sociedad ha tenido numerosas modificaciones en sus estatutos, la última de las cuales fue reducida a escritura pública el 3 de mayo de 2012 ante la Notario de Santiago doña María Gloria Acharán Toledo, inscribiéndose el extracto a fs. 29.358 número 20.704 del Registro de Comercio de Santiago del año 2012; y a fs. 31 vta. número 22 del Registro de Comercio de Lota del año 2012, publicado en el Diario Oficial del 5 de mayo de 2012.

Con fecha 22 de septiembre de 1973, por Resolución Nro. 91 de la Superintendencia de Sociedades Anónimas, actualmente Superintendencia de Valores y Seguros, se establece la actual razón social de Empresa Nacional del Carbón S.A. y se encuentra inscrita con el Nro. 0037 en el Registro de Valores y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

De conformidad con escritura pública de fecha 15 de junio de 1989, se constituyó Carbonífera Victoria de Lebu S.A. - CARVILE S.A.-, RUT N° 96.556.790-9, con domicilio en Lebu, calle Saavedra 763, fono 041-2511765, fax 041-2511765, casilla N°47 de Lebu, rige desde el 1 de julio de 1989, su duración es indefinida y se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, con el Nro.0355, está sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

#### Declaración de cumplimiento NIIF

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el “International Accounting Standards Board” (IASB), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

#### a) Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, debido a que el peso chileno es la moneda funcional de la Sociedad.

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera, terminados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- Estado de Cambios en el Patrimonio por el período de nueve meses terminados 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estado de Resultados por Función, por al período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estado de Resultados Integrales por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estado de Flujos de Efectivo, terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

La fecha de transición a IFRS de Empresa Nacional del Carbón S.A. es el 1 de enero de 2009, para lo cual ha preparado su balance de apertura bajo NIIF 1 a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2010 de acuerdo a lo dispuesto por la SVS. De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros consolidados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF. La preparación de estos estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### b) Bases de consolidación

Los estados financieros de Empresa Nacional del Carbón S.A. y su filial incluyen activos y pasivos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, resultados, patrimonio y flujo. Los saldos de la empresa relacionada, ingresos, gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas minoritarios ha sido reconocida bajo el rubro “Participaciones no controladoras”.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad matriz y filial cubren los períodos terminados en la misma fecha de los estados financieros individuales de la matriz Empresa Nacional del Carbón S.A. y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

Todas las transacciones y saldos intercompañías han sido eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 incluyen la siguiente empresa filial:

RUT	Sociedad	País	Porcentaje de participación	
			2012 %	2011 %
96.556.790-9	CARVILE S.A.	Chile	99,99	99,99

### c) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF ( CINIIF)

Las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas, y están vigentes a partir del 1 de enero de 2012, pero no son relevantes para la Sociedad (podrían serlo en ejercicios futuros).

NIC 12	
Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2012
IFRS 1	
Adopción por primera vez de las normas internacionales de Información Financiera	1 de julio de 2011
IFRS 7	
Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de julio de 2011

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 19	
Revisada “Beneficios a los Empleados”	1 de enero de 2013
NIC 27	
Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIIF 9	
Instrumentos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	
Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	
Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	
Medición de valor razonable	1 d enero de 2013
CINIIF 20	
Stripping cost	1 de enero de 2013
<u>Enmiendas y mejoras</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 1	
Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIIF 7	
Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 32	
Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014
NIIF 1	
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2013
Mejoras a las Normas Internacionales de Información financiera Emitidas en mayo de 2012	1 de enero de 2013
IFRS 1	
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	
NIC 1	
Presentación de los estados financieros	
NIC 16	
Propiedad, plata y equipos	
NIC 32	
Presentación de instrumentos financieros	
NIC 34	
Información financiera intermedia	
NIIF 10	
Estados financieros consolidados	
NIIF 11	
Acuerdos y conjuntos	
NIIF 12	
Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

d) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad Matriz y su Filial se valorizan utilizando su moneda funcional, es decir, la moneda del entorno económico principal en que se opera. Bajo esta definición, la moneda funcional de la Matriz y su Filial es el Peso Chileno. Los pesos Chilenos son redondeados a los miles de Pesos más cercanos.

Tanto la Matriz como su Filial han determinado su propia moneda funcional de acuerdo a los requerimientos de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda.

e) Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Esta es la moneda del desarrollo económico primario con la que opera Empresa Nacional del Carbón S.A.

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento (U.F.) existentes al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se presentan convertidos a pesos de acuerdo al valor de la U.F. vigente, equivalentes a \$22.591,05 y \$22.294,03, respectivamente.

Las transacciones en unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada balance, los activos y pasivos monetarios denominados en unidades reajustables son traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente de las respectivas unidades de reajuste. Las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en la cuenta Resultado por Unidades de Reajustes.

f) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

A continuación, se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener efecto sobre los estados financieros en el futuro.

i. Propiedades, plantas y equipos

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, plantas y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación.

ii. Activos disponibles para la venta

El tratamiento contable de la Inversión en activos disponibles para la venta, considera la realización de estimación del valor recuperable de estos activos que se espera provengan de su venta.

iii. Impuestos diferidos

Las Sociedades evalúan la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia en la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios. Dados los flujos proyectados y la situación de pérdidas tributarias acumuladas, las Sociedades no han reconocido activos por impuestos diferidos.

iv. Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de dichas estimaciones.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

v. Protocolos de Acuerdo Gobierno, Empresa y extrabajadores

El costo de las prestaciones definidas por acuerdo entre el Gobierno, Empresa y extrabajadores de las Sociedades, así como el valor actual de la obligación se determina mediante evaluaciones actuariales. La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de las tasas de descuento, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de pensiones. Todos los supuestos son revisados en cada fecha de cierre de los estados financieros.

g) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Empresa Nacional del Carbón S.A. presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 - Información Financiera por Segmentos.

Dada la disminución de las actividades operacionales de la Sociedad no se determinaron segmentos operativos.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a) Activos y pasivos financieros

Todos los instrumentos financieros que den lugar a un activo o pasivo financiero, son reconocidos a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

i. Deudores comerciales

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando provisiones devaluadoras en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

El cálculo de esta provisión se aplica al 100% de las cuentas por cobrar que estén vencidas por más de 365 días y a las enviadas a cobranza judicial.

ii. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias.

iii. Préstamos y acreedores comerciales

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva. Las diferencias originadas entre el efectivo recibido y los valores reembolsados se imputan directamente a resultados en los plazos convenidos. Las obligaciones financieras se presentan como pasivo no corriente cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

b) Propiedades, plantas y equipos

Los activos de propiedades, plantas y equipos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y si aplica, menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales en bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión si es que corresponde.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

c) Depreciación de propiedades, plantas y equipos

Las Sociedades deprecian los activos de propiedades, plantas y equipos, excepto terrenos, desde el momento que estos bienes se encuentran en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los mismos entre los años de vida útil estimados. Los años de vida útiles estimados, se resumen de la siguiente manera:

<b>Activos</b>	<b>Rango de años</b>
Edificios y construcciones	22 - 50
Muebles y útiles	5 - 7

Los valores residuales estimados junto con los métodos y plazos de amortización utilizados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

d) Deterioro del valor de activos no corrientes

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, las Sociedades estiman el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta, y el valor en uso. Dicho valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro de valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, las Sociedades realizan una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Para apoyar estos cálculos las Sociedades utilizan también tasaciones efectuadas por profesionales externos.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustadas por el riesgo país y riesgo negocio correspondiente.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

e) Propiedades de inversión

Los terrenos son registrados en forma independiente de los edificios e instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita por lo que no son objeto de depreciación.

Las estimaciones de vidas útiles, para las propiedades de inversión distintas de terrenos, son revisadas al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Las propiedades de inversión se valorizan inicialmente a su costo y se reconocen como un activo cuando, y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la Sociedad, y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Los costos comprenderán tanto aquellos en que se ha incurrido inicialmente para adquirir o construir una partida de propiedades, como los costos incurridos posteriormente para añadir, reemplazar parte o mantener el elemento correspondiente. El costo de adquisición comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen, por ejemplo, honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción

f) Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta corresponden a terrenos y edificios disponibles para la venta mediante un proceso de licitación. Luego de la medición inicial los activos financieros disponibles para la venta son medidos al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

g) Protocolos de Acuerdo Gobierno, Empresa y extrabajadores

Los gastos originados en cada período por los beneficios adicionales a las indemnizaciones contractuales, pactados entre el Gobierno, Empresa y extrabajadores de Lota, Curanilahue y Lebu, producto del cierre de actividades de los yacimientos, se presentan en resultados como Otras Pérdidas.

h) Impuesto a las utilidades

Los gastos por impuestos a las utilidades, incluyen el Impuesto a la Renta y los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para períodos anteriores son medidos según el monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo un 18,5% para 2012.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos, principalmente de la provisión de incobrables, de la depreciación del activo fijo, la indemnización por años de servicios y de las pérdidas tributarias.

Las diferencias temporales generalmente se tornan tributarias o deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a fines del ejercicio anual.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

Al respecto, tanto ENACAR S.A. como CARVILE S.A. estiman que de acuerdo a la actual situación de las empresas, no se obtendrán utilidades tributarias suficientes para utilizar el importe de los beneficios tributarios de diferencias temporales deducibles o de pérdidas tributarias, por tal motivo, se ha efectuado el registro contable del deterioro por impuestos.

i) Inventarios

Las existencias correspondientes a materiales y suministros se presentan al costo de adquisición. Dicha valorización no excede al valor neto de realización o reposición según corresponda.

j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de las Sociedades. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

k) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de las Sociedades provenían principalmente de la comercialización de carbón. Actualmente la Sociedad no genera ingresos.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

#### 1) Política de gestión del riesgo

- Factores de riesgo financiero

Las actividades de las Sociedades están expuestas a diversos riesgos financieros inherentes a su negocio, dentro de los que se encuentran: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés y riesgos de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de Empresa Nacional del Carbón S.A. y Filial. La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia dando cumplimiento a políticas globales aprobadas por el Directorio.

- Factores de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la potencial pérdida que tendrían que reconocer las Sociedades ante variaciones adversas en variables de mercado, tales como:

- Riesgo de precio:

Las Sociedades mantienen un concentrado número de clientes con contratos de mediano plazo en los cuales se estipulan cláusulas de precios, reajustes y niveles de cargas a transferir, lo que hace disminuir la variación en los precios.

- Riesgo tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés afecta por naturaleza a los pasivos bancarios. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados la Sociedad Matriz ENACAR S.A. y su Filial CARVILE S.A. no tienen obligaciones contraídas con instituciones financieras, por lo que no se aplica este riesgo.

- Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la administración, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para las Sociedades el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los periodos de pago están definidos contractualmente y las operaciones comerciales son mínimas.

Actualmente la Sociedad no tiene créditos con clientes.

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

El deterioro comercial de este rubro corresponde a deudas de otros clientes particulares, por ventas de carbón y otras menores arrastradas de años anteriores al 2012.

Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan sólo con una contraparte aprobada y dentro de los límites de crédito asignado a cada entidad. Los límites de la contraparte son revisados sobre una base anual, y puede ser actualizado durante todo el año. Los límites se establecen para reducir al mínimo la concentración del riesgo de la contraparte.

La sociedad y su matriz no poseen garantías para asegurar cobros.

- Riesgo de liquidez

Las Sociedades monitorean su riesgo de falta de fondos usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. El objetivo de la administración es mantener un perfil de inversiones de corto plazo que minimice la necesidad de recurrir a financiamiento externo de corto plazo

- Análisis de sensibilidad

Las Sociedades tienen la mayoría de sus activos y pasivos en moneda nacional (peso chileno).

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros consolidados, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

b) Cambios en estimaciones

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, no han existido cambios en las estimaciones utilizadas.

### NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Empresa Nacional del Carbón S.A. y Filial revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 “Segmentos Operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar desempeño. Las Sociedades presentan información por segmentos que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones.

Las Sociedades gestionan y miden el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos informados internamente se detallan en página siguiente.

La identificación de los segmentos informados se realizó de acuerdo a los centros administrativos de cada Sociedad, y la preparación de información que se entrega periódicamente al directorio de la Sociedad Matriz. Los ingresos de las actividades ordinarias de cada segmento corresponden a los resultantes de la venta de activos de las sociedades.

Al 30 de septiembre de 2012, dada la venta de los principales activos de CARVILE S.A., las Sociedades componen un solo segmento por lo que no es aplicable información por segmento a este cierre.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

a) Estado de Resultados por Segmentos

30.09.2012

	<b>ENACAR S.A.</b>	<b>CARVILE S.A.</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos ordinarios	-	-	-
Costos de ventas	-	-	-
Margen bruto	-	-	-
Gastos de administración	(323.766)	(149.494)	(473.260)
Otras ganancias	143.739	447.817	591.556
Otras pérdidas	(268.330)	(1.084.174)	(1.352.504)
Resultados por unidades de reajuste	34.153	1.608	35.761
(Pérdida) ganancia antes de Impuesto	(414.204)	(784.243)	(1.198.447)

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### b) Activos y Pasivos por Segmentos

30.09.2012

	ENACAR S.A. M\$	CARVILE S.A. M\$	ELIMINACIONES	TOTAL M\$
Activos corrientes	367.095	928.070	-	1.295.165
Activo no corrientes	121.468	16.175	(113.931)	23.712
Activos de los Segmentos	488.563	944.245	(113.931)	1.318.877
Pasivos corrientes	531.420	830.302	-	1.361.722
Pasivos no corrientes	3.721.211	-	-	3.721.211
Patrimonio	(3.764.068)	113.943	(113.931)	(3.764.056)
Pasivos de los segmentos	488.563	944.245	(113.931)	1.318.877

31.12.2011

	ENACAR S.A. M\$	CARVILE S.A. M\$	ELIMINACIONES	TOTAL M\$
Activos corrientes	1.908.433	878.569	-	2.787.002
Activo no corrientes	14.653	40.827	-	55.480
Activos de los Segmentos	1.923.086	919.396	-	2.842.482
Pasivos corrientes	3.066.940	3.006.915	(2.096.399)	3.977.456
Pasivos no corrientes	1.421.844	9.090	-	1.430.934
Patrimonio	(2.565.698)	(2.096.609)	2.096.399	(2.565.908)
Pasivos de los segmentos	1.923.086	919.396	-	2.842.482

Las eliminaciones corresponden a saldos mantenidos entre compañías.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 6 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre 2012 y 2011 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.

### NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de saldos al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponible en Bancos	1.294.851	2.207.338
Totales	1.294.851	2.207.338

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) El detalle de los deudores corrientes, es el siguiente:

30.09.2012:

Rubro	Estratificación					Deterioro Comercial	Saldo Neto
	0-30	30-60	60-90	90-180	180 y más		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por							
Venta	-	-	-	-	-	-	-
Doctos. por							
Cobrar	-	-	-	-	500	(500)	-
Deudores Varios	214	-	-	-	169.820	(169.820)	214
<b>Totales</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170.320</b>	<b>(170.320)</b>	<b>214</b>

31.12.2011:

Rubro	Estratificación					Deterioro Comercial	Saldo Neto
	0-30	30-60	60-90	90-180	180 y más		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por							
Venta	-	-	-	-	-	-	-
Doctos. por							
Cobrar	-	-	-	-	500	(500)	-
Deudores Varios	804	-	-	-	169.820	(169.820)	804
<b>Totales</b>	<b>804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170.320</b>	<b>(170.320)</b>	<b>804</b>

b) Los movimientos del Deterioro Comercial de incobrables son los siguientes:

Movimientos	30.09.2012	31.12.2011
	Saldos	Saldos
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>(170.320)</b>	<b>(160.312)</b>
Incrementos	-	(10.008)
Decrementos	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>(170.320)</b>	<b>(170.320)</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 9 - INVENTARIOS

La composición de saldos al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Carbón	-	-
Materiales de operación	-	39.619
Deterioro de activos	-	(39.619)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los movimientos del deterioro de activos del rubro son los siguientes:

<b>Movimientos</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>Saldos</b>	<b>Saldos</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial</b>	-	<b>(39.619)</b>
Bajas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>(39.619)</b>

### NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

a) Documentos y cuentas por pagar a entidades relacionadas

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Corriente</b>		<b>No Corriente</b>	
			<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
60.706.000						
-2	CORFO	Matriz	-	-	3.700.229	1.109.229
	<b>Totales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.700.229</b>	<b>1.109.229</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

b) Transacciones con entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2012 M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$	31.12.2011 M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
60.706.000 -2	CORFO	Matriz	Préstamo recibido	2.591.000	-	2.276.300	-
			Capitalización obligación	-	-	1.167.071	-

c) Directorio

La Sociedad Matriz es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, elegidos por los accionistas por un período de tres años en sus funciones a contar del 27 abril de 2012, y que al 30 de septiembre de 2012 está constituido de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Presidente	Jorge Brahm Barril
Vice Presidente	Cristóbal Undurraga Vergara
Director	Claudio Eguiluz Rodríguez
Director	Juan Jorge Lazo Rodríguez
Director	Raúl Díaz Navarro
Director	Sergio Jara Mundaca
Director	Jorge Poblete Aedo

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

#### c.1) Retribución al Directorio

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, el Directorio percibió por concepto de remuneraciones fijas y variables un total de M\$ 44.696 y M\$60.669, respectivamente, valores que se componen de la siguiente forma:

Nombre	Cargo	Al 30 de septiembre de 2012			
		Fija M\$	Variable M\$	Comité M\$	Total M\$
Jorge Brahm Barril	Presidente	4.979	7.113	-	12.092
Cristóbal Undurraga Vergara	Vice Presidente	3.183	4.547	-	7.730
Claudio Eguiluz Rodríguez	Director	2.489	3.557	-	6.046
Juan Jorge Lazo Rodríguez	Director	2.489	3.557	-	6.046
Raúl Díaz Navarro	Director	2.489	3.557	-	6.046
Sergio Jara Mundaca	Director	1.387	1.981	-	3.368
Jorge Poblete Aedo	Director	1.387	1.981	-	3.368
<b>Totales</b>		<b>18.403</b>	<b>26.293</b>	<b>-</b>	<b>44.696</b>

Nombre	Cargo	Al 31 de diciembre de 2011			
		Fija M\$	Variable M\$	Comité M\$	Total M\$
Jorge Brahm Barril	Presidente	6.432	9.189	-	15.621
Pablo Ihnen de la Fuente (*)	Director	3.601	5.144	-	8.745
Claudio Eguiluz Rodríguez	Director	3.216	4.594	-	7.810
Juan Jorge Lazo Rodríguez	Director	3.216	4.594	-	7.810
Raúl Díaz Navarro	Director	3.216	4.594	-	7.810
Cristóbal Undurraga Vergara	Director	3.216	4.212	-	7.428
Sergio Úrzúa Soza (*)	Director	2.401	3.044	-	5.445
<b>Totales</b>		<b>25.298</b>	<b>35.371</b>	<b>-</b>	<b>60.669</b>

(\*) En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 11 octubre de 2011, presentaron sus renunciaciones como Directores de la Empresa.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

d) Personal clave de la administración

d.1) Retribución del personal clave de la gerencia

Las remuneraciones devengadas al 30 de septiembre de 2012 por el personal clave de la gerencia de ENACAR S.A. ascienden a M\$35.370 y de CARVILE S.A. M\$21.651, y al 31 de diciembre de 2011 M\$31.804 y de CARVILE S.A. M\$42.343, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre	Cargo	Al 30.09.2012 Remuneración M\$	Al 31.12.2011 Remuneración M\$	Finiquito M\$
Sergio Reyes Salgado	Gerente General	16.876	26.557	-
Luis Novoa Sáez	Abogado	15.663	-	-
Ricardo Vargas Rivera	Ex Gerente General	24.482	47.590	30.474
<b>Totales</b>		<b>57.021</b>	<b>74.147</b>	<b>30.474</b>

Con fecha 8 de mayo del año en curso, dejó el cargo de Gerente General, el señor Ricardo Vargas Rivera, asumiendo a contar de ese mismo día, el señor Sergio Reyes Salgado.

d.2) Dotación

Al cierre de las actividades de los períodos finalizados y, la dotación de las Sociedades está conformada como se detalla a continuación:

	al 30 de septiembre de 2012		al 31 de diciembre de 2011	
	ENACAR S.A.	CARVILE S.A.	ENACAR S.A.	CARVILE S.A.
Ejecutivos	2	2	1	2
Profesionales y técnicos	4	-	4	1
Administrativos	3	-	3	-
<b>Totales</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>3</b>

d.3) Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

d.4) Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

No existen planes de retribuciones vinculados a la cotización de la acción para el Directorio y Personal clave de la gerencia.

**EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

# EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

30.09.2012:

Conceptos	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Provisiones por deterioro M\$	Activo fijo Neto M\$
Edificios y Construcciones	42.601	(31.822)	(10.779)	-
Maquinaria y equipos de superficie	83.159	(49.409)	(33.750)	-
Muebles e instalaciones	8.282	(5.182)	(1.439)	1.661
<b>Totales</b>	<b>134.042</b>	<b>(86.413)</b>	<b>(45.968)</b>	<b>1.661</b>

Información de acuerdo a IAS 16, párrafo 74 y 79:

#### Párrafo 74

- a) No existen restricciones ni garantías que afecten a las Propiedades, Plantas y Equipos.
- b) No aplica.
- c) No hay adquisiciones de Activos Fijos.
- d) Detalle según tabla.

#### Párrafo 79

- a) Las partidas de Activo Fijo que se encuentren temporalmente fuera de servicio han sido ajustadas por deterioro.
- b) El valor de libros bruto, de Activo Fijo totalmente depreciado se detalla en tabla.
- c) Los activos fijos retirados de su uso y clasificados mantenidos para la venta han sido reclasificadas a su rubro específico.
- d) La Empresa no utiliza el valor justo para el costo de los Activos Fijos.

31.12.2011:

Conceptos	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Provisiones por deterioro M\$	Activo fijo Neto M\$
Piques y galerías	-	-	-	-
Edificios y Construcciones	57.737	(46.495)	(11.242)	-
Maquinarias y Eq. de superficie	83.159	(49.409)	(33.750)	-
Muebles e instalaciones	8.661	(5.956)	(1.089)	1.616
<b>Totales</b>	<b>149.557</b>	<b>(101.860)</b>	<b>(46.081)</b>	<b>1.616</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

Los movimientos para el período terminado al 30 de septiembre de 2012, de las partidas que integran el rubro, son los siguientes:

Movimientos	Terrenos M\$	Piques y Galerías M\$	Edificios y Construcciones M\$	Maquinaria y Equipos de Mina M\$	Maquinaria y Equipos de Superficie M\$	Muebles y Útiles M\$	Total M\$
<b>Saldos al 01.01.2012</b>	-	-	-	-	-	<b>1.616</b>	<b>1.616</b>
Gastos por depreciación	-	-	-	-	-	(773)	(773)
Incrementos (decrementos) Provisión deterioro	-	-	-	-	-	818	818
Cambios Total	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30.09.2012</b>	-	-	-	-	-	<b>1.661</b>	<b>1.661</b>

Los movimientos para el período 2011 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Terrenos M\$	Piques y Galerías M\$	Edificios y Construcciones M\$	Maquinaria y Equipos de Mina M\$	Maquinaria y Equipos de Superficie M\$	Muebles y Útiles M\$	Total M\$
<b>Saldos al 31.12.2010</b>	-	-	<b>10</b>	-	-	<b>4.745</b>	<b>4.755</b>
Gastos por depreciación	-	-	(10)	-	-	(3.129)	(3.139)
Incrementos (decrementos) Provisión deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Activos clasificados mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Cambios Total	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31.12.2011</b>	-	-	-	-	-	<b>1.616</b>	<b>1.616</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

30.09.2012:

Conceptos	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Provisiones por deterioro M\$	Activo fijo Neto M\$
Terrenos	19.311	-	-	19.311
Edificios y construcciones	138.666	(138.666)	-	-
<b>Totales</b>	<b>157.977</b>	<b>(138.666)</b>	<b>-</b>	<b>19.311</b>

- a) Para la depreciación de los edificios y construcciones la Empresa utiliza el método lineal.
- b) Los terrenos son registrados en forma independiente de los edificios e instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita por lo que no son objeto depreciación. Las estimaciones de vidas útiles, para las propiedades de inversión distintas de terrenos, son revisadas al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

31.12.2011:

Conceptos	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Provisiones por deterioro M\$	Activo fijo Neto M\$
Terrenos	43.244	-	-	43.244
Edificios y construcciones	145.714	(138.666)	-	7.048
<b>Totales</b>	<b>188.958</b>	<b>(138.666)</b>	<b>-</b>	<b>50.292</b>

Los movimientos para cada período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, de las partidas que integran el rubro, son los siguientes:

Movimientos	30.09.2012			31.12.2011		
	Terrenos M\$	Edificios y Construcciones M\$	Total M\$	Terrenos M\$	Edificios y Construcciones M\$	Total M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>43.244</b>	<b>7.048</b>	<b>50.292</b>	<b>51.270</b>	<b>7.078</b>	<b>58.348</b>
Retiros o Bajas	(23.933)	(7.048)	(30.981)	(8.026)	(30)	(8.056)
Gastos por depreciación	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios Total</b>	<b>19.311</b>	<b>(7.048)</b>	<b>(30.981)</b>	<b>(8.026)</b>	<b>(30)</b>	<b>(8.056)</b>
<b>Saldo final</b>	<b>19.311</b>	<b>-</b>	<b>19.311</b>	<b>43.244</b>	<b>7.048</b>	<b>50.292</b>

Las bajas corresponden a ventas de terrenos de CARVILE S.A. Los efectos en resultado por esta operación se detallan en Nota 20.

**EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

**NOTA 13 - ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA**

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

Conceptos	30.09.2012			31.12.2011		
	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo Neto M\$	Activo fijo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo fijo Neto M\$
Terrenos	-	-	-	6.923	-	6.923
Piques y galerías	-	-	-	1.092.493	(831.479)	261.014
Edificios y construcciones	-	-	-	381.361	(138.649)	242.712
Maquinarias y Equipos de Mina	-	-	-	3.927.824	(3.900.633)	27.191
Maquinarias y Equipos de superficie	-	-	-	1.104.292	(1.063.372)	40.920
<b>Totales</b>	-	-	-	<b>6.512.893</b>	<b>(5.934.133)</b>	<b>578.760</b>

Los movimientos para cada período de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	30.09.2012						31.12.2011					
	Terrenos M\$	Piques y Galerías M\$	Edificios y Construcciones M\$	Maquinaria y Equipos de Mina M\$	Maquinaria y Equipos de Superficie M\$	Total M\$	Terrenos M\$	Piques y Galerías M\$	Edificios y Construcciones M\$	Maquinaria y Equipos de Mina M\$	Maquinaria y Equipos de Superficie M\$	Total M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>6.923</b>	<b>261.014</b>	<b>242.712</b>	<b>27.191</b>	<b>40.920</b>	<b>578.760</b>	<b>108.301</b>	<b>261.014</b>	<b>264.543</b>	<b>27.191</b>	<b>40.920</b>	<b>701.969</b>
Ventas	(6.205)	(261.014)	(242.712)	(27.191)	(40.920)	(578.042)	(101.378)	-	(21.831)	-	-	(123.209)
Traspaso Inversión												
Cambios Total	(6.205)	(261.014)	(242.712)	(27.191)	(40.920)	(578.042)	(101.378)	-	(21.831)	-	-	(123.209)
<b>Saldo final</b>	<b>718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>718</b>	<b>6.923</b>	<b>261.014</b>	<b>242.712</b>	<b>27.191</b>	<b>40.920</b>	<b>578.760</b>

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

El movimiento de los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se explica por la venta de la oficina de Santiago por parte de ENACAR S.A. Los efectos en resultado por esta operación se detallan en Nota 20.

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 14 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Información general

Al cierre de los períodos, las Sociedades no ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría por encontrarse en situación de pérdida tributaria.

b) Impuestos diferidos

Las Sociedades estiman que en el futuro no generarán utilidades tributarias suficientes para imputar las diferencias temporarias existentes, por tal motivo no ha reconocido efectos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

c) Conciliación impuesto a la renta

La conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	30.09.2012		30.09.2011	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 18,5% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 20% M\$
Resultado antes de Impuesto	(576.175)	106.592	81.051	(16.210)
<b>Diferencias Permanentes</b>				
Ajuste por gastos no aceptados	-	-	-	-
Otras diferencias permanentes	576.175	(106.592)	(81.051)	16.210
Ajuste provisión vacaciones año anterior	-	-	-	-
Deterioro activo por impuesto diferido neto	-	-	-	-
Provisión impuesto único 35%	-	-	-	-
Gastos no aceptados por multas e intereses fiscales	-	-	-	-
Provisión indemnización finiquito	-	-	-	-
Provisión impuesto único en exceso	-	-	-	-
<b>Total Gasto (Ingreso) por Impuesto Sociedad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tasa Efectiva</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de saldos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar a proveedores	4.010	6.200
Retenciones	4.817	5.864
<b>Totales</b>	<b>8.827</b>	<b>12.064</b>

### NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no se efectuaron provisiones por impuesto, dado que las Sociedades se encuentran con pérdida tributaria.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

#### NOTA 17 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las Sociedades mantienen provisionados montos por depósitos convenidos pactados con los extrabajadores, cuyo pago se definió mediante Protocolos de Acuerdo entre Gobierno, Empresa y extrabajadores. El detalle al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

Conceptos	30.09.2012		31.12.2011	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión feriados personal (1)	9.842	-	16.251	-
Provisión juicios (2)	45.000	-	35.500	-
Provisión Protocolos Lota 1997 (3)	238.859	-	861.255	11.780
Provisión Protocolo Curanilahue 2006 (3)	277.565	-	89.198	281.032
Provisión Protocolo Lebu 2008 (3)	781.629	-	2.963.188	9.090
<b>Totales</b>	<b>1.352.895</b>	<b>-</b>	<b>3.965.392</b>	<b>301.902</b>

Las provisiones por beneficios a los empleados incluyen:

- (1) -Provisión feriado personal:  
Cálculo estimado por las vacaciones devengadas del personal.
- (2) -Provisión juicios:  
"Rodríguez con CARVILE", sobre cobro indemnización por daño moral, derivado del accidente de la Mina Lebu en agosto de 2005.

Por sentencia de primera instancia de 08 de mayo de 2012, el Juzgado de Letras y Garantía de Lebu, acogió la demanda de indemnización de perjuicios condenando a CARVILE a pagar la suma de \$45.000.000.-, rechazando las excepciones perentorias opuestas por la Empresa, no condenando en costas a ésta por no haber sido totalmente vencida.

Con fecha 23 de mayo de 2012, CARVILE interpuso recurso de apelación en contra de dicho fallo, el cual fue concedido en ambos efectos para el conocimiento y resolución de la Corte de Apelaciones de Concepción.

CARVILE se hizo parte ante la Corte de Apelaciones de Concepción con fecha 22 de Junio de 2012.

- (3) -Provisión Protocolos Lota – Curanilahue – Lebu:  
En estas partidas se registran los resultados de los cálculos actuariales con una tasa de descuento de un 3,83% para los ex trabajadores de los establecimientos, antes indicados.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

Los movimientos de las provisiones durante cada período son los siguientes:

Movimientos	30.09.2012		31.12.2011	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>3.965.392</b>	<b>301.902</b>	<b>2.295.925</b>	<b>3.057.270</b>
Incrementos	887.435	-	3.359.589	9.090
Decrementos	-	(298.435)	(35.500)	(2.764.458)
Provisión utilizada	(3.499.932)	(3.467)	(1.654.622)	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.352.895</b>	<b>-</b>	<b>3.965.392</b>	<b>301.902</b>

Las provisiones por beneficios al personal se determinan en atención a un cálculo actuarial con una tasa de descuento promedio obtenida del ventor del 3,83% al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre del 2011.

Bases actuariales utilizadas	30.09.2012	31.12.2011
Tasa de descuento promedio anual	3,83%	3,83%
Tasa actualización promedio bono anual	3,83%	3,83%
Edad de Jubilación:		
Hombres Enacar S.A.	55 años	55 años
Mujeres Enacar S.A.	50 años	50 años
Hombres Carvile S.A.	45 años	45 años

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 18 - PATRIMONIO

#### a) Capital

Al 30 de septiembre de 2012, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a voto
Única	1.135.633.003.442	1.135.633.003.442	1.135.633.003.442

Capital:

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	324.072.198	324.072.198

Al 31 de diciembre de 2011, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a voto
Única	1.135.633.003.442	1.135.633.003.442	1.135.633.003.442

Capital:

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	324.072.198	324.072.198

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### b) Distribución de accionistas

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011:

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Número de acciones</b>
<b>Al 30 de septiembre de 2012:</b>		
Corporación de Fomento de la Producción	99,9749	1.135.348.385.646
Banchile Corredores de Bolsa	0,0061	69.809.436
Larraín Vial Corredores de Bolsa	0,0025	28.459.237
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	0,0024	27.820.927
Consorcio S.A. Corredores de Bolsa	0,0014	15.923.841
CorpBanca S.A. Corredores de Bolsa	0,0013	15.205.666
Bravo León Luís Antonio	0,0010	11.157.645
Scotia Sud Americano S.A. Corredores de Bolsa	0,0009	10.284.665
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S. A	0,0007	8.129.608
BCI Corredores de Bolsa	0,0007	8.025.018
Valenzuela Lafourcade Corredores de Bolsa	0,0004	4.278.815
Salinero Blazquez Álvaro	0,0004	4.057.620
Otros Accionistas (2.248)	0,0073	81.465.318
<b>Total</b>	<b>100,00000</b>	<b>1.135.633.003.442</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

Accionistas	Porcentaje de participación	Número de acciones
<b>Al 31 de diciembre de 2011:</b>		
Corporación de Fomento de la Producción	99,97493488	1.135.348.385.646
BANCHILE Corredores de Bolsa	0,00621188	70.544.116
Larraín Vial Corredores de Bolsa	0,00265796	30.184.674
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	0,00208395	23.666.045
Consortio S.A. Corredores de Bolsa	0,00136995	15.557.566
Corp Capital S.A. Corredores de Bolsa	0,00132736	15.073.941
Bravo León Luís Antonio	0,00098250	11.157.645
Scotia Sud Americano	0,00090563	10.284.665
Valenzuela Lafourcade Corredores de Bolsa	0,00077914	8.818.118
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S. A	0,00071505	8.120.382
BCI Corredores de Bolsa	0,00054527	6.192.211
CB Corredores de Bolsa	0,00040413	4.589.425
I.M. Trust S.A. C.B.	0,00039274	4.460.079
Salinero Blazquez Álvaro	0,00035730	4.057.620
Otros Accionistas (2.248)	0,00633226	71,911,309
Total	100,000000	1.135.633.003.442

En Junta Extraordinaria de Accionistas de ENACAR S.A., celebrada el 27 de abril del 2012, se acordó aumentar el capital social de la empresa, en la cantidad de M\$ 6.000.000 mediante la emisión de 120.000.000.000 de acciones nominativas sin valor nominal de una misma y única serie, para ser suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 27 de abril de 2012.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Filial CARVILE S.A., celebrada el 16 de diciembre de 2010, se acordó aumentar el capital social de la Empresa, en la cantidad de M\$38.473.360 mediante la emisión de 181.000.000.000 de acciones nominativas sin valor nominal, de una misma y única serie, para ser suscritas y pagadas dentro del plazo de tres años, a contar del 16 de diciembre del 2010, encontrándose, al 30 de septiembre de 2012, total e íntegramente suscrito y pagado el 100% del referido aumento de capital.

### c) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. Adicionalmente a las normas legales se tiene en consideración la política de distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

En lo referente a los ajustes de primera aplicación por adopción de las NIIF, las Sociedades mantendrán el saldo de los ajustes de primera aplicación en la cuenta Pérdidas acumuladas, con control separado y la posibilidad de ser imputados a futuras utilidades.

### d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial que pertenecen a terceros. El detalle al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

Filial	Porcentaje interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado ingreso (pérdida)	
	30.09.2012	31.12.2011	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
			30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	30.09.2011
CARVILE S.A.	0,01	0,01	11	(210)	(78)	9
<b>Totales</b>			<b>11</b>	<b>(210)</b>	<b>(78)</b>	<b>9</b>

### e) Gestión del Capital

Las Sociedades tienen por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia y el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo.

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los Ingresos por actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Venta carbón tipo NTN	-	-
Venta carbón tipo CTG	-	-
Venta carbón tipo CTN	-	53.541
Venta carbón tipo CTX	-	14.782
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>68.323</b>

El detalle de los Costos de la operación al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costo venta carbón	-	(57.012)
Ajuste cubicación carbón	-	19.906
Costos asociados al personal	-	-
Ajuste a valor de mercado	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(37.106)</b>

El detalle de los Gastos de administración al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y honorarios	(256.670)	(240.899)
Depreciación del ejercicio	(1.122)	(1.663)
Energía eléctrica	(4.703)	(28.803)
Otros servicios	(1.190)	(23.089)
Vigilancia y seguridad	(28.526)	(75.016)
Otros gastos de administración	(181.049)	(91.143)
<b>Total</b>	<b>(473.260)</b>	<b>(460.613)</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 20 - OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El detalle de las otras ganancias al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Conceptos	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros	18.800	32.473
Ingresos por venta de activos	551.789	565.861
Otros ingresos	20.967	61.093
<b>Sub - Total</b>	<b>591.556</b>	<b>659.427</b>

El detalle de otras pérdidas de la operación al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Conceptos	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Bajas activo fijo	(609.392)	-
Gastos indemnizaciones	(30.935)	(3.115)
Gastos financieros	(580)	(34)
Honorarios Fuera de Explotación	-	(2.277)
Gastos Ley 16.744	(57.921)	(8.992)
Otros gastos Enacar	(52.011)	(247.453)
Otros gastos Carvile	(57.665)	(26.600)
Prov. gasto Protocolo Carvile	(544.000)	-
<b>Sub Total</b>	<b>(1.352.504)</b>	<b>(288.471)</b>
<b>Total Ganancia (pérdida)</b>	<b>(760.948)</b>	<b>370.956</b>

### NOTA 21 - RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle de los Resultados por unidades de reajuste al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Conceptos	Unidad de reajuste	01.01.2012	01.01.2011
		30.09.2012	30.09.2011
		M\$	M\$
Remanente de crédito fiscal	UTM	35.761	68.727
<b>Total (pérdida) ganancia</b>		<b>35.761</b>	<b>68.727</b>

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### NOTA 22 - CONTINGENCIAS

**a) ENACAR S.A. demandante:**

Tribuna l	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia
Juzgado de Letras y garantía	Lota	C-293-2012	Demanda de citación a confesar deuda en contra de Sergio Troncoso Parra, por la suma \$6.602.731.- por concepto de anticipos a cuenta de entregas de carbón que se le hizo en marzo de 2010.	En trámite de notificar al Deudor	No es posible aventurar el resultado final de la gestión judicial.

**b) ENACAR S.A. como demandada:**

Tribuna l	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia
				No Hay Causas de ENACAR S.A. como Demandada	

## EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

**c) CARVILE S.A. como demandante y querellante:**

<b>Tribunal</b>	<b>Ciudad</b>	<b>N° Rol Causa</b>	<b>Origen</b>	<b>Estado</b>	<b>Etapas procesal o instancia</b>
Juzgado de Letras	Lebu	V-875-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	Las partes rindieron sus pruebas, de modo que la causa se encuentra en estado de citarse a las partes a oír sentencia. En cuaderno de indemnización provisoria, se ordenó girar a favor de CARVILE S.A. cheque por el monto de la indemnización provisoria fijada ascendente a \$16.861.748.-, valor ingresado a caja de CARVILE S.A.	No es posible aventurar resultado final de la reclamación
Juzgado de Letras	Lebu	V-876-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	Las partes rindieron sus pruebas, de modo que la causa se encuentra en estado de citarse a las partes a oír sentencia. En cuaderno de indemnización provisoria, se ordenó girar a favor de CARVILE S.A. cheque por el monto de la indemnización provisoria fijada ascendente a \$7.901.646.-, valor ingresado a caja de CARVILE S.A.	No es posible aventurar resultado final de la reclamación
Juzgado de Letras	Lebu	V-877-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	Las partes rindieron sus pruebas, de modo que la causa se encuentra en estado de citarse a las partes a oír sentencia. En cuaderno de indemnización provisoria, se ordenó girar a favor de CARVILE S.A. cheque por el monto de la indemnización provisoria fijada ascendente a \$9.248.190.-, valor ingresado a caja de CARVILE S.A.	No es posible aventurar resultado final de la reclamación
Juzgado de Letras	Lebu	V-878-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	Las partes rindieron sus pruebas, de modo que la causa se encuentra en estado de citarse a las partes a oír sentencia. En cuaderno de indemnización provisoria, se ordenó girar a favor de CARVILE S.A. cheque por el monto de la indemnización provisoria fijada ascendente a \$9.568.043.-, valor ingresado a caja de CARVILE S.A.	No es posible aventurar resultado final de la reclamación

**d) CARVILE S.A. como demandada:**

<b>Tribunal</b>	<b>Ciudad</b>	<b>N° Rol Causa</b>	<b>Origen</b>	<b>Estado</b>	<b>Etapas procesal o instancia</b>
Juzgado de Letras	Lebu	23035	Ordinario indemnización de perjuicios	Rodríguez López con CARVILE S.A. con ocasión de accidente laboral por explosión en Mina la Fortuna de Lebu, el 8/8/2005, falleció don Ramón Huenul Rodríguez, hijo de la actora. Por sentencia de primera instancia de fecha 8/5/2012, se acogió demanda condenando a CARVILE S.A. al pago MM\$45. La Empresa interpuso apelación, haciéndose parte el 22/6/2012. La causa aún no se encuentra para su vista en la Corte de Apelaciones de Concepción.	No es posible aventurar resultado final de la reclamación

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### **NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE**

A la fecha de cierre de los estados financieros la Sociedad Matriz y filial no han efectuado desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, ni cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente, toda vez que la paralización y posterior cierre definitivo de sus actividades productivas han marcado un cambio fundamental en sus operaciones , de este modo, no se contempla a futuro desembolsos relacionados al cuidado del medio ambiente.

### **NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS**

En lo que se relaciona con las cauciones solidarias otorgadas por CORFO, respecto de obligaciones contraídas por ENACAR S.A., ante entidades financieras, debemos señalar que según escritura pública de fecha 18 de diciembre de 2003, firmada ante el notario de Santiago don José Musalem Saffie, se alza y libera a CORFO, del compromiso de constituir cauciones solidarias.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados la Sociedad Matriz (ENACAR S.A.) y su Filial (CARVILE S.A.), no tienen obligaciones contraídas con instituciones financieras.

### **NOTA 25 - SANCIONES**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad Matriz, su Filial, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad Matriz, su Filial, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### **NOTA 26 - SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD**

Como se desprende de la lectura de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad Matriz y su Filial presentan una complicada situación de pérdida y liquidez financiera.

La situación económica y financiera de la Sociedad está afectada principalmente por los pasivos originados por la provisión producto de los Protocolos de Acuerdo establecidos entre el Gobierno de Chile, Empresa y extrabajadores en el año 1997 y 2006 (ENACAR S.A.) y 2008 (CARVILE S.A.), y además provisiones en activo fijo y del personal vigente, acotado a la nueva estructura de administración de beneficios, producto del cierre definitivo de la actividad extractiva y productiva de la mina Trongol y La Fortuna.

ENACAR S.A es una empresa cuyo principal accionista es la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), razón por la cual, recibe anualmente aportes fiscales aprobados en la Ley de Presupuestos, los que son necesarios tanto para hacer frente a los acuerdos emanados entre el Gobierno, Empresa y extrabajadores de Lota y Curanilahue como también al déficit de operación de su filial CARVILE S.A.

A la luz de estos antecedentes, la Sociedad mantiene sus planes estratégicos orientados a dar cumplimiento a los compromisos establecidos en relación con los Protocolos de Acuerdo firmados por el Gobierno, Empresa y Sindicatos de Trabajadores.

## **EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL**

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

### **NOTA 27 - CESE DEFINITIVO DE LAS ACTIVIDADES EXTRACTIVAS Y PRODUCTIVAS**

A las actividades extractivas y productivas de los yacimientos de carbón de las comunas de Lota, Curanilahue y Lebu se les puso término en los años 1997, 2006 y 2008, respectivamente, suscribiéndose acuerdos entre Gobierno, Empresa y los Sindicatos de Trabajadores de los respectivos establecimientos. Estos llamados Protocolos de Acuerdo, tuvieron por objeto establecer las indemnizaciones, beneficios extraordinarios y condiciones que se aplicarían respecto de sus trabajadores.

En sesión ordinaria de Directorio de la Filial CARVILE S.A., celebrada el día 03 de abril de 2012, se acordó aceptar la oferta presentada por Inversiones Bosquemar Ltda., respecto del conjunto de activos integrados por las Pertenencias de 2.890,02 há. y 63 demasías, aproximadamente, La Mina La Fortuna y el Lote A Fundo La Esperanza, además de los Derechos de Agua y del Bosque de Eucaliptus, y la oferta presentada por don Santiago Adriazola Tamayo respecto del activo denominado Aserradero, adjudicándoseles los referidos activos.

### **NOTA 28 - HECHOS POSTERIORES**

- a) Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2012 y 2011 han sido aprobados en Sesión Ordinaria de Directorio de 13 de noviembre de 2012.
- b) No se tiene conocimiento de otros hechos posteriores al 30 de septiembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que afecten significativamente la situación patrimonial y/o resultado de la Sociedad.

# EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

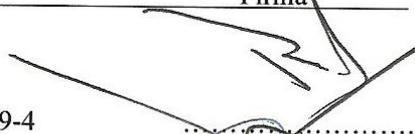
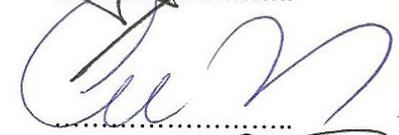
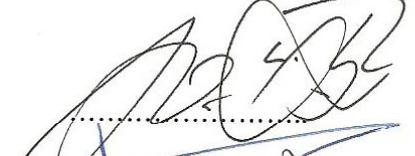
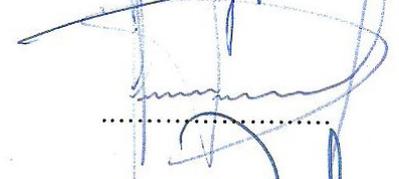
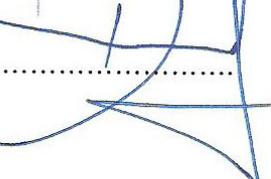
011

## DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

**R.U.T.** 90.154.000-9

**Razón Social** EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A.

En Sesión de Directorio de fecha 13 de noviembre de 2012, las personas abajo indicadas toman conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de toda la información contenida en los presentes estados financieros intermedios.

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Rut</u>	<u>Firma</u>
Jorge Brahm Barril	Presidente	5.888.589-4	
Cristóbal Undurraga Vergara	Vicepresidente	10.352.590-K	
Claudio Eguiluz Rodríguez	Director	7.753.323-0	
Juan Jorge Lazo Rodríguez	Director	7.368.345-9	
Raúl Díaz Navarro	Director	5.310.205-0	
Sergio Jara Mundaca	Director	12.699.408-7	
Jorge Poblete Aedo	Director	12.862.375-2	
Sergio Reyes Salgado	Gerente General	7.738.153-8	