EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera clasificado
Estado de resultados por función
Estado de resultados integrales
Estado de flujos de efectivo
Estado de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros

MUS$ - Miles de dólares estadounidenses
M$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Concepción, 6 de marzo de 2012

Señores Accionistas y Directores
Empresa Nacional del Carbón S.A.

1 Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera consolidado de Empresa Nacional del Carbón S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, y al correspondiente estado consolidado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Empresa Nacional del Carbón S.A. y filial. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros consolidados de Empresa Nacional del Carbón S.A y filial al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 3 de febrero de 2011.

2 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 consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Empresa Nacional del Carbón S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4 Como se puede desprender de la lectura de los estados financieros consolidados, los cuales han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, Empresa Nacional del Carbón S.A. y su filial presentan significativas pérdidas acumuladas lo que ha originado una disminución patrimonial y hacen surgir dudas importantes respecto a la continuidad de las operaciones sociales. La continuidad de las operaciones está sujeta, principalmente, a los recursos financieros que aporta el fisco chileno, a través de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), tal como se describe en la nota 26. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Como se explica más ampliamente en nota 27, el Directorio de Carbonífera Victoria de Lebu S.A., en sesión extraordinaria celebrada el 29 de octubre de 2008 acordó el cese definitivo de las faenas extractivas en su mina La Fortuna, ubicada en la comuna de Lebu. Dicha determinación se adopto en resguardo de la salud y seguridad de los trabajadores de la empresa. En la mencionada sesión, el Directorio tomo conocimiento y aprobó un "Protocolo de Acuerdo entre Carbonífera Victoria de Lebu S.A. y los Sindicatos de Trabajadores N°s 1 y 2 de esa Empresa". En dicho documento se establecen las indemnizaciones, beneficios y condiciones que se aplicaran respecto de los trabajadores de la Sociedad, afiliados a dichos Sindicatos, a cuyos contratos de trabajo se les ponga termino con motivo del cese definitivo de las actividades extractivas y productivas de la Mina La Fortuna de Lebu.

5 Con fecha 29 de julio de 2009 fue celebrada la Junta Extraordinaria de Accionistas de Carbonífera Victoria de Lebu S.A., con el objeto de aprobar la puesta a la venta de la mina La Fortuna y sus activos fijos asociados. Debido a que estos activos fijos representan mas del 50% de activos de dicha Sociedad esta venta debe ser aprobada en una Junta Extraordinaria de Accionistas, conforme se señala en los artículos 57 N°4 y 67 N°9 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas. Producto de lo anterior, en sesión extraordinaria del Directorio celebrada el 29 de septiembre de 2009 se acordó aprobar las "Bases de Licitación Publica Enajenación Activos Carvile S.A." Posteriormente en sesión extraordinaria del Directorio celebrada el 22 de diciembre de 2009, se acordó efectuar un segundo proceso de licitación, debido a que el primero no dio los resultados esperados. Luego en sesión ordinaria del Directorio celebrada el 13 de mayo de 2010 se acordó dejar sin efecto la segunda licitación publica, hasta que se terminen los trabajos de reparación y mantención de la Mina La Fortuna de Lebu, producto de los daños sufridos por el terremoto ocurrido en la zona centro y sur del País en febrero de 2010. Finalmente en sesión ordinaria de Directorio, celebrada el día 13 de diciembre de 2011, se acordó efectuar un nuevo llamado a “Licitación Pública Enajenación Activos CARVILE S.A.”

Gonzalo Mercado T.
RUT: 11.222.898-5

PricewaterhouseCoopers

INDICE

	Página
Estado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados por función	4
Estado consolidado de resultados integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado consolidado de flujos de efectivo método directo	7
NOTA 1 – Inscripción en el registro de valores	8
NOTA 2 – Bases de preparación y presentación	8
NOTA 3 – Políticas contables aplicadas	13
NOTA 4 – Cambios contables	19
NOTA 5 – Información financiera por segmentos	19
NOTA 6 – Combinaciones de negocios	21
NOTA 7 – Efectivo y equivalente al efectivo	22
NOTA 8 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
NOTA 9 – Inventarios	23
NOTA 10 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	23
NOTA 11 – Propiedades, plantas y equipos	27
NOTA 12 – Propiedades de inversión	29
NOTA 13 – Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	30
NOTA 14 – Impuesto a las ganancias	31
NOTA 15 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32
NOTA 16 – Pasivo por impuesto corriente	32
NOTA 17 – Provisiones por beneficios a los empleados	33
NOTA 18 – Patrimonio	35
NOTA 19 – Ingresos y gastos	38
NOTA 20 – Otras ganancias y pérdidas	39
NOTA 21 – Resultados por unidades de reajuste	39
NOTA 22 – Contingencias	40

NOTA 23 – Medio ambiente 45

NOTA 24 – Cauciones obtenidas por terceros 45

NOTA 25 – Sanciones 45

NOTA 26 – Situación económica y financiera de la sociedad 46

NOTA 27 – Cese definitivo de las actividades extractivas y productivas 47

NOTA 28 – Hechos posteriores 48

EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(en miles de pesos chilenos)

ACTIVOS	Nota	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	2.207.338	1.607.357
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	804	127.941
Inventarios, neto	9	-	37.105
Otros activos no financieros		100	183
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta		2.208.242	1.772.586
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	13	578.760	701.969
Total activos corrientes		2.787.002	2.474.555
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1.616	4.755
Propiedades de inversión	12	50.292	58.348
Derechos por cobros no corrientes		3.572	4.877
Total activos no corrientes		55.480	67.980
Total activos		2.842.482	2.542.535

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

EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(en miles de pesos chilenos)

PASIVOS	Nota	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	12.064	22.360
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	3.965.392	2.295.925
Pasivos por impuestos corrientes	16	-	1.071
Total pasivos corrientes		3.977.456	2.319.356
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	1.109.229	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	301.903	3.057.270
Otros pasivos no financieros		19.802	90.138
Total pasivos no corrientes		1.430.934	3.147.408
Patrimonio			
Capital emitido	18	324.072.198	322.905.127
Otras reservas		6.705.129	6.705.129
Pérdidas acumuladas		(333.343.025)	(332.530.802)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		(2.565.698)	(2.920.546)
Participaciones no controladoras	18	(210)	(3.683)
Total patrimonio		(2.565.908)	(2.924.229)
Total pasivos y patrimonio neto		2.842.482	2.542.535

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

EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado consolidado de resultados por función

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(en miles de pesos chilenos)

Estado de resultados por función	Nota	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	68.323	365.791
Costo de venta	19	(37.106)	(184.395)
Margen bruto		31.217	181.396
Gasto de administración	19	(672.103)	(913.381)
Otras ganancias	20	717.882	1.886.008
Otras pérdidas	20	(993.193)	(363.441)
Resultado por unidades de reajuste	21	103.899	(117.017)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(812.298)	673.565
Gasto por impuestos a las ganancias		-	(1.071)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(812.298)	672.494
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		(812.298)	672.494
		=======	=======
Ganancia (pérdida), atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación Minoritaria			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(812.223)	672.388
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	18	(75)	106
Ganancia (pérdida)		(812.298)	672.494
		========	=======
Ganancia (pérdida) por acción			
Acciones comunes		$	$
Ganancias (pérdida) por acción		(0,0007152)	0,0005939

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

EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado consolidado de resultados integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(en miles de pesos chilenos)

Estado del resultados integrales	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Ganancia (pérdida)	(812.298)	672.494
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		
Total otros ingresos y gastos con (cargo) o abono en el patrimonio neto	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	(812.298)	672.494
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a		
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a Accionistas mayoritarios	(812.223)	672.388
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a Participaciones minoritarias	(75)	106
Resultado de ingresos y gastos integrales	(812.298)	672.494
	=======	======

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

31 de diciembre de 2011 y 2010

(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$
Saldo inicial período al 01.01.2011	322.905.127	6.705.129	(332.530.802)	(2.920.546)	(3.683)	(2.924.229)
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	(812.223)	(812.223)	(75)	(812.298)
Aumento de capital	1.167.071	-	-	1.167.071	-	1.167.071
Otros (decrementos) incrementos en patrimonio	-	-	-	-	3.548	3.548
Cambios en el patrimonio	1.167.071	-	(812.223)	354.848	3.473	358.321
Saldo final período al 31.12.2011	324.072.198	6.705.129	(333.343.025)	(2.565.698)	(210)	(2.565.908)
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período al 01.01.2010	284.822.198	6.705.129	(333.203.190)	(41.675.863)	(3.789)	(41.679.652)
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	672.388	672.388	106	672.494
Aumento de capital	38.082.929	-	-	38.082.929	-	38.082.929
Otros (decrementos) incrementos en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio	38.082.929	-	672.388	38.755.317	106	38.755.423
Saldo final período al 31.12.2010	322.905.127	6.705.129	(332.530.802)	(2.920.546)	(3.683)	(2.924.229)

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

EMPRESA NACIONAL DEL CARBON S.A. Y FILIAL

Estado consolidado de flujos de efectivo método directo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(en miles de pesos chilenos)

FLUJO NETO TOTAL	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	209.444	652.754
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	54.831	11.294
Otros cobros por actividades de operación	47.297	36.247
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(316.937)	(2.746.534)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.021.487)	(1.566.157)
Otros pagos por actividades de operación	(9.148)	(24.251)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	(2.036.000)	(3.636.647)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	450.373	17.950
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(2.324)
Otras salidas de efectivo	(90.692)	(20.373)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	359.681	4.747
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	2.276.300	3.884.300
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	2.484
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	2.276.300	3.886.784
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	599.981	245.390
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	599.981	245.390
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.607.357	1.361.967
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.207.338	1.607.357

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 al

31 de diciembre de 2011 y 2010

(en miles de pesos chilenos)

NOTA 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad Matriz, RUT Nº 90.154.000-4, con domicilio en Lota, calle Carlos Cousiño N° 226, fono 041-2876111, fax 041-2875007, casilla Nº 107 de Lota, es una empresa carbonífera, dedicada a la extracción de carbón, actividad que actualmente ha cesado. 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 25 de noviembre de 2008 ante la Notario de Santiago Doña María Gloria Acharán Toledo, inscribiéndose el extracto a fs. 57.768 número 40.019 del Registro de Comercio de Santiago del año 2008; y a fs. 36 vta número 41 del Registro de Comercio de Lota del año 2008, publicado en el Diario Oficial del 3 de diciembre de 2008.

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.). Dicha filial es propietaria de la mina La Fortuna y se dedica a la extracción de carbón, actividad actualmente paralizada (ver Nota 27). El RUT es el Nº 96.556.790-9, con domicilio en Lebu, calle Andrés Bello 441, 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.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Declaración de cumplimiento NIIF

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con 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 31 de diciembre de 2011 y 2010,
- Estado de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010,
- Estado de resultados por función, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010,
- Estado de resultados integrales por os ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010,
- Estado de flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

La fecha de transición a IFRS de Empresa Nacional del Carbón S.A. es el 1 de enero de 2009, para lo cual preparó su balance de apertura bajo NIIF 1 a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF fue 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.

b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de Empresa Nacional del Carbón S.A. y su filial incluyen sus activos, y pasivos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, resultados y flujos. Los saldos entre empresas relacionadas, 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 ejercicios 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 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluyen la siguiente empresa filial:

			Porcentaje de participación	
			2011	2010
RUT	Nombre Sociedad	País	%	%
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 2011, pero no son relevantes para la Sociedad (podrían serlo en ejercicios futuros).

Nuevas normas, mejoras y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24 (revisada) Revelación de partes relacionadas	1 de enero de 2011
CINIIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de julio de 2010
NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación	1 de febrero de 2010
IFRS1 Adopción por primera vez de las normas Internacionales de información financiera	1 de julio de 2010
CINIIF14 El límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción	1 de enero de 2011
IFRS 3 (revisada) Combinación de Negocios	1 de julio de 2010
NIC1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2011
NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados	1 de julio de 2010
NIC 34 Información Intermedia	1 de enero de 2011
IFRIC13 Programas de fidelización de clientes	1 de enero de 2011

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se han efectuado adopción anticipada de las mismas, son las siguientes:

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 diferida al 1 de enero de 2015
NIIF 10	
Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	
Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	
Revelaciones de participaciones en otras sociedades	1 de enero de 2013
NIIF13 Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1 (enmienda)	
Presentación de Estados Financieros, enmienda relativa a Clasificación de otros resultados integrales	1 de julio de 2012
NIC 12 (enmienda)	
Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2012
NIC 28 (enmienda)	
Inversiones en asociadas y joint ventures	1 de enero de 2013

La Administración estima que la adopción de las normas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el período de aplicación inicial, a su vez, algunas de estas normas no le son aplicables.

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 y de presentación 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 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan convertidos a pesos de acuerdo al valor de la U.F. vigente, equivalentes a $22.294,03 y $21.455,55, 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.

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. 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.

iii. 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.

iv. Protocolos Gobierno Ex Trabajadores

El costo de las prestaciones definidas por acuerdo entre el Gobierno y los Trabajadores 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.

Los Segmentos así determinados son los siguientes:

- ENACAR S.A. (administradora de Protocolos)
- CARVILE S.A. (propietaria de la mina La Fortuna)

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.

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 de deterioro 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.

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:

Activos	Rango de años
Piques y galerías	36 - 42
Edificios y construcciones	22 - 50
Maquinarias, instalaciones y equipos mina	2 - 12
Maquinarias, instalaciones y equipos superficie	8 - 19
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 ajustados por el riesgo país y riesgo negocio correspondiente.

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.

g) Labores de Mantención de “Mina La Fortuna”

La Sociedad filial utiliza como criterio considerar como gasto del período aquellos desembolsos efectuados por conceptos de labores de mantención en espera de la licitación.

h) Protocolos Gobierno Ex Trabajadores

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

i) 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 20% para 2011 y 17% para el ejercicio 2010. En Chile, de acuerdo a la Ley N° 20.442 existe un aumento de la tasa de Impuesto Renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5% respectivamente).

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, deterioro de activos, de la depreciación del activo fijo, la indemnización por años de servicios y de las pérdidas tributarias.

Las diferencias temporales generalmente se tornan imponibles 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.

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 de activos por impuestos diferidos.

j) Inventarios

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

k) 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.

l) 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 provienen principalmente de la comercialización de carbón.

m) 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 riego 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.

Dada la baja operación que mantienen las Sociedades, este riesgo no es relevante.

- 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 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.

Los créditos de las cuentas por cobrar son en su mayoría ventas de carbón, un 34 % de ellas se encuentran entre 90 y 180 días, las que corresponden principalmente a Hospitales Públicos, los que a su vez podrían ver demorado su pago por tardanza en recepción de sus remesas fiscales.

El deterioro comercial de este rubro corresponde a deudas de otros clientes particulares, por ventas de carbón y otros menores arrastradas de años anteriores al 2011.

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 sus cobranzas permanentemente ya que su foco principal de ingresos proviene de los Hospitales, y estos pagos se ven afectados por las remesas que ellos perciben las que no necesariamente nos permite tener la seguridad que se obtendrá los pagos en el corto plazo, el otro rubro que se revisa lo constituyen los medianos empresarios que constituyen un riesgo mayor para los cobros.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

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

b) Cambios en estimaciones

Durante los ejercicios 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 como 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, (matriz y filial) 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.

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (CONTINUACIÓN)

a) Estado de resultados por segmentos

	Enacar S.A. M$	Carvile S.A. M$	Total M$
31.12.2011:			
Ingresos ordinarios	68.323	-	68.323
Costos de ventas	(37.106)	-	(37.106)
Margen Bruto	31.217	-	31.217
Gastos de administración	(420.070)	(252.033)	(672.103)
Otras ganancias	365.814	352.068	717.882
Otras pérdidas	(141.637)	(851.556)	(993.193)
Resultados por unidades de reajuste	99.705	4.194	103.899
(Pérdida) Ganancia Antes de Impuesto	(64.971)	(747.327)	(812.298)
31.12.2010:			
Ingresos ordinarios	365.791	-	365.791
Costos de ventas	(184.395)	-	(184.395)
Margen Bruto	181.396	-	181.396
Gastos de administración	(477.481)	(435.900)	(913.381)
Otras ganancias	118.095	1.767.913	1.886.008
Otras pérdidas	(211.316)	(152.125)	(363.441)
Resultados por unidades de reajuste	(4.838)	(112.179)	(117.017)
(Pérdida) Ganancia Antes de Impuesto	(394.144)	1.066.638	672.494

b) Activos y Pasivos por Segmentos

	Enacar S.A. M$	Carvile S.A. M$	Eliminaciones M$	Total M$
31.12.2011:				
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
31.12.2010:				
Activos Corrientes	1.292.626	1.181.929	-	2.474.555
Activo No Corrientes	34.989.069	48.671	(34.969.760)	67.980
Activos de los Segmentos	36.281.695	1.230.600	(34.969.760)	2.542.535
Pasivos Corrientes	38.372.748	770.772	(36.824.164)	2.319.356
Pasivos No Corrientes	829.493	37.287.675	(34.969.760)	3.147.408
Patrimonio	(2.920.546)	(36.827.847)	36.824.164	(2.924.229)
Pasivos de los Segmentos	36.281.695	1.230.600	(34.969.760)	2.542.535

Las eliminaciones corresponden a saldos mantenidos entre compañías.

NOTA 6 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010 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 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Conceptos	31.12.2011	31.12.2010
	M$	M$
Disponible en Bancos	2.207.338	1.607.357
Totales	2.207.338	1.607.357

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

31.12.2011:

Rubro	Estratificación					Deterioro comercial	Saldo neto
	0-30 M$	30-60 M$	60-90 M$	90-180 M$	180 y más M$	M$	M$
Deudores por venta	-	-	-	-	-	-	-
Doctos. por cobrar	-	-	-	-	500	(500)	-
Deudores varios	804	-	-	-	169.820	(169.820)	804
Totales	804	-	-	-	170.320	(170.320)	804

31.12.2010:

Rubro	Estratificación					Deterioro comercial	Saldo neto
	0-30 M$	30-60 M$	60-90 M$	90-180 M$	180 y más M$	M$	M$
Deudores por venta	23.532	17.860	14.958	50.348	14.754	-	121.452
Doctos. por cobrar	929	929	929	-	68.427	(64.798)	6.416
Deudores varios	7	-	-	-	95.580	(95.514)	73
Totales	24.468	18.789	15.887	50.348	178.761	(160.312)	127.941

b) Los movimientos del deterioro comercial de incobrables son los siguientes:

Movimientos	31.12.2011 Saldos M$	31.12.2010 Saldos M$
Saldo inicial	(160.312)	(153.677)
Incrementos	(10.008)	(6.941)
Decrementos	-	306
Saldo final	(170.320)	(160.312)

NOTA 9 - INVENTARIOS

La composición de saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Conceptos	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Carbón	-	37.105
Materiales de operación	39.619	39.619
Deterioro de activos	(39.619)	(39.619)
Total	-	37.105

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

Movimientos	31.12.2011 Saldos M$	31.12.2010 Saldos M$
Saldo inicial	(39.619)	(56.875)
Bajas	-	17.256
Saldo final	(39.619)	(39.619)

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

a) Documentos y cuentas por pagar a entidades relacionadas

			Corriente		No Corriente	
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
60.706.000-2	CORFO	Matriz	-	-	1.109.229	-
	Total		-	-	1.109.229	-

b) Transacciones con entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2011 M$	Efecto en resultados (cargo) abono M$	31.12.2010 M$	Efecto en resultados (cargo) abono M$
60.706.000-2	CORFO	Matriz	Préstamo recibido	1.109.229	-	3.884.300	-
			Capitalización Obligación	1.167.071	-	3.884.300	-
				========		========	

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 20 de abril de 2010, y que está constituido de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Presidente	Jorge Brahm Barril
Vicepresidente	Pablo Ihnen de la Fuente (*)
Director	Sergio Urzúa Soza (*)
Director	Claudio Eguiluz Rodríguez
Director	Juan Jorge Lazo Rodríguez
Director	Raúl Díaz Navarro
Director	Cristóbal Undurraga Vergara

(*) En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 11 octubre de 2011, presentaron sus renuncias como Directores de la Empresa y a la fecha no han sido reemplazados.

c.1) Retribución del Directorio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Directorio percibió por concepto de remuneraciones fijas y variables un total de M$60.672 y M$72.326, respectivamente, valores que se componen de la siguiente forma:

		Al 31 de diciembre de 2011			
Nombre	Cargo	Fija M$	Variable M$	Comité M$	Total M$
Jorge Brahm Barril	Presidente	6.432	9.189	-	15.621
Pablo Ihnen de la Fuente	Vicepresidente	3.601	5.144	-	8.745
Claudio Eguiluz Rodríguez	Director	3.216	4.594	-	7.811
Juan Jorge Lazo Rodríguez	Director	3.216	4.594	-	7.811
Raúl Díaz Navarro	Director	3.216	4.594	-	7.811
Sergio Urzúa Soza	Director	2.401	3.044	-	5.445
Cristóbal Undurraga Vergara	Director	3.216	4.212	-	7.428
Totales		25.298	35.371	-	60.672

c.1) Retribución del Directorio (continuación)

		De Enero a Abril de 2010			
		Fija	Variable	Comité	Total
Nombre	Cargo	M$	M$	M$	M$
Mauricio Araneda Medina	Presidente	2.056	2.936	1.248	6.240
Carlos Rubilar Ottone	Vicepresidente	1.542	2.202	1.248	4.992
Juan J. Rivas Porter	Director	1.028	1.469	1.248	3.745
Cristián Palma Arancibia	Director	1.028	1.469	1.248	3.745
Paulina Opazo Rojas	Director	1.028	1.469	1.248	3.745
Raúl Díaz Navarro	Director	1.028	1.469	1.248	3.745
Omar Hernández Alcayaga	Director	1.028	1.469	1.248	3.745
Totales		8.738	12.483	8.736	29.957

		De mayo a diciembre de 2010			
		Fija	Variable	Comité	Total
Nombre	Cargo	M$	M$	M$	M$
Jorge Brahm Barril	Presidente	4.179	5.970	-	10.149
Salvador Valdés Prieto (*)	Vicepresidente	1.168	1.668	-	2.836
Pablo Ihnen de la Fuente	Director	2.745	3.922	-	6.667
Claudio Eguiluz Rodríguez	Director	2.088	2.983	-	5.071
Juan Jorge Lazo Rodríguez	Director	2.088	2.983	-	5.071
Raúl Díaz Navarro	Director	2.088	2.983	-	5.071
Sergio Urzúa Soza	Director	1.310	1.871	-	3.181
Cristóbal Undurraga Vergara	Director	2.088	2.235	-	4.323
Totales		17.754	24.615	-	42.369

(*) En Sesión Ordinaria de Directorio Nº 2.034 de fecha 8 julio 2010, presento su renuncia como Director de la Empresa, siendo reemplazado por don Sergio Urzúa Soza. En reemplazo del cargo de Vicepresidente fue asignado don Pablo Ihnen de la Fuente.

c.2) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

d) Personal clave de la administración

d.1) Retribución del personal clave de la gerencia

Las remuneraciones devengadas al 31 de diciembre de 2011 por el personal clave de la gerencia de ENACAR S.A. ascienden a M$31.804 y de CARVILE S.A. M$42.343, y al 31 de diciembre de 2010 M$41.661 y de CARVILE S.A. M$40.674, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre	Cargo	Al 31.12.2011 Remuneración M$	Al 31.12.2010 Remuneración M$
Ricardo Vargas Rivera	Gerente General	47.590	56.880
Sergio Reyes Salgado	Jefe Administración y Finanzas	26.558	25.455
Totales		74.148	82.335

d.2) Dotación

Al cierre de cada ejercicio, la dotación de las Sociedades está conformada como se detalla a continuación:

	al 31 de diciembre de 2011		al 31 de diciembre de 2010	
	ENACAR S.A.	CARVILE S.A.	ENACAR S.A.	CARVILE S.A.
Ejecutivos	1	2	1	2
Profesionales y Técnicos	4	1	7	2
Administrativos	3	-	10	-
Totales	8	3	18	4

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.

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

31.12.2011:

Conceptos	Activo fijo bruto M$	Depreciación acumulada M$	Provisiones por deterioro M$	Activo fijo Neto M$
Piques y Galerías	226.442	-	(226.442)	-
Edificios y Construcciones	57.737	(46.495)	(11.242)	-
Maquinarias y equipos. de superficie	83.159	(49.409)	(33.750)	-
Muebles e instalaciones	8.661	(5.956)	(1.089)	1.616
Total	149.557	(101.860)	(46.081)	1.616

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 valorizar los activos fijos.

31.12.2010:

Conceptos	Activo fijo bruto M$	Depreciación acumulada M$	Provisiones por deterioro M$	Activo fijo Neto M$
Piques y galerías	226.442	-	(226.442)	-
Edificios y Construcciones	61.127	(48.467)	(12.650)	10
Maquinarias y equipos de superficie	83.159	(48.258)	(34.901)	-
Muebles e instalaciones	622.926	(132.915)	(485.266)	4.745
Total	993.654	(229.640)	(759.259)	4.755

Los movimientos para el ejercicio 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$
Saldos al 31.12.2010	-	-	10	-	-	4.745	4.755
Gastos por depreciación	-	-	(10)	-	-	(3.129)	(3.139)
Cambios total	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12 2011	-	-	-	-	-	1.616	1.616

Los movimientos para el ejercicio 2010 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$
Saldos al 31.12.2009	5.286	-	14.087	266	11.403	7.449	38.491
Gastos por depreciación	-	-	(1.427)	(266)	(11.403)	(379)	(13.475)
Incrementos (decrementos) provisión deterioro	-	-	(12.650)	-	-	(2.325)	(14.975)
Activos clasificados mantenidos para la venta	(5.286)	-	-	-	-	-	(5.286)
Cambios total	(5.286)	-	(14.077)	(266)	(11.403)	(2.704)	(33.736)
Saldos al 31.12.2010	-	-	10	-	-	4.745	4.755

NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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
Total	188.958	(138.666)	-	50.292

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.

31.12.2010:

Conceptos	Activo fijo bruto M$	Depreciación acumulada M$	Provisiones por deterioro M$	Activo fijo Neto M$
Terrenos	88.091	-	(36.821)	51.270
Edificios y construcciones	829.740	(822.662)	-	7.078
Total	917.831	(822.662)	(36.821)	58.348

Los movimientos para cada período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de las partidas que integran el rubro, son los siguientes:

Movimientos	31.12.2011 Terrenos M$	31.12.2011 Edificios y Construcciones M$	31.12.2011 Total M$	31.12.2010 Terrenos M$	31.12.2010 Edificios y Construcciones M$	31.12.2010 Total M$
Saldo inicial	51.270	7.078	58.348	155.623	140.515	296.138
Retiros o Bajas	(8.026)	(30)	(8.056)	(104.353)	(66.394)	(170.747)
Gastos por depreciación	-	-	-	-	(67.043)	(67.043)
Cambios Total	(8.026)	(30)	(8.056)	(104.353)	(133.437)	(237.790)
Saldo final	43.244	7.048	50.292	51.270	7.078	58.348

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	31.12.2011 Activo fijo bruto M$	31.12.2011 Depreciación acumulada M$	31.12.2011 Activo fijo Neto M$	31.12.2010 Activo fijo bruto M$	31.12.2010 Depreciación acumulada M$	31.12.2010 Activo fijo Neto M$
Terrenos	6.923	-	6.923	108.301	-	108.301
Piques y galerías	1.092.493	(831.479)	261.014	1.092.493	(831.479)	261.014
Edificios y construcciones	381.361	(138.649)	242.712	411.794	(147.251)	264.543
Maquinarias y Equipos de Mina	3.927.824	(3.900.633)	27.191	3.927.824	(3.900.633)	27.191
Maquinarias y Equipos de superficie	1.104.292	(1.063.372)	40.920	1.104.292	(1.063.372)	40.920
Total	6.512.893	(5.934.133)	578.760	6.644.704	(5.942.735)	701.969

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

Movimientos	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$	31.12.2010 Terrenos M$	Piques y Galerías M$	Edificios y Construcciones M$	Maquinaria y Equipos de Mina M$	Maquinaria y Equipos de Superficie M$	Total M$
Saldo inicial	108.301	261.014	264.543	27.191	40.920	701.969	-	261.014	110.848	16.986	40.844	429.692
Bajas	(101.378)	-	(21.831)	-	-	(123.209)	108.301	-	153.695	10.205	76	272.277
Cambios Total	(101.378)	-	(21.831)	-	-	(123.209)	108.301	-	153.695	10.205	76	272.277
Saldo final	6.923	261.014	242.712	27.191	40.920	578.760	108.301	261.014	264.543	27.191	40.920	701.969

La mina “La Fortuna” y sus activos fijos asociados que son los principales activos que componen el rubro activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, se encontraban con medida precautoria, razón por la cual se suspendió su proceso de licitación. Dado que se levantó la situación antes mencionada, El Directorio con fecha 13 de diciembre de 2011 acordó efectuar nuevo llamado a “Licitación Pública Enajenación Activos Carvile S.A.”

NOTA 14 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Información general

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad no ha constituido provisión por Impuesto a la Renta de Primera Categoría por encontrarse en situación de pérdida tributaria.

b) Impuestos diferidos

La Sociedad estima que en el futuro no generará utilidades tributarias suficientes para imputar las diferencias temporarias existentes, por tal motivo no ha reconocido efectos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	31.12.2011 Base Imponible M$	31.12.2011 Impuesto Tasa 20% M$	31.12.2010 Base Imponible M$	31.12.2010 Impuesto Tasa 17% M$
Resultado antes de impuesto	(812.298)	162.460	673.565	114.506
Diferencias permanentes				
Ajuste por gastos no aceptados	-	-	(547.324)	(93.045)
Otras diferencias permanentes	-	(162.460)	(126.241)	(21.461)
Ajuste provisión vacaciones año anterior	-	-	-	-
Deterioro activo por impuesto diferido neto	-	-	-	-
Provisión impuesto único 35%	-	-	-	1.071
Gastos no aceptados por multas e intereses fiscales	-	-	-	-
Provisión indemnización finiquito	-	-	-	-
Provisión impuesto único en exceso	-	-	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto sociedad	-	-	-	1.071
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto Renta 17%	-	-	-	-
Impuestos gastos rechazados	-	-	-	1.071
Total gasto por Impuesto Renta	-	-	-	1.071
Total gasto (ingreso) por impuesto diferido	-	-	-	-
Tasa efectiva	-	0%	-	0,15%

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

La composición de saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Conceptos	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Cuentas por pagar a proveedores	6.200	14.124
Retenciones	5.864	8.236
Total	12.064	22.360

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de provisiones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Concepto	31.12.2011		31.12.2010	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Provisión Impuesto Renta	-	-	1.071	-
Total	-	-	1.071	-

Provisión Impuesto Renta, corresponde al 35% de impuesto sobre los gastos rechazados.

Los movimientos de la provisión impuesto renta durante cada período son los siguientes:

Movimientos	31.12.2011		31.12.2010	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Saldo Inicial	1.071	-	1.008	-
Incrementos	-	-	1.071	-
Decrementos (pagos)	(1.071)	-	(1.008)	-
Total	-	-	1.071	-

NOTA 17 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las Sociedades mantienen provisionados montos por depósitos convenidos pactados con los ex trabajadores, cuyo pago se definió mediante protocolos acordados conjuntamente entre Gobierno y trabajadores. El detalle de este concepto, sumado a las otras provisiones del personal, es el siguiente:

Conceptos	31.12.2011		31.12.2010	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Provisión feriados personal (1)	16.251	-	20.571	-
Provisión juicios (2)	35.500	-	71.000	-
Provisión protocolos Lota 1997 (3)	861.255	11.780	1.502.574	413.820
Prov. protocolos Curanilahue 2006 (3)	89.198	281.033	14.980	377.150
Provisión protocolos Lebu 2008 (3)	2.963.188	9.090	686.800	2.266.300
Total	3.965.392	301.903	2.295.925	3.057.270

Las provisiones al personal incluyen:

(1) -Provisión feriado al personal:

Cálculo estimado por las vacaciones devengadas del personal.

(2) -Provisión juicios:

"Navarro y otros con CARVILE", sobre indemnización de perjuicio por el accidente ocurrido en la Mina la Fortuna en agosto de 2005.
En la audiencia del 16 de diciembre de 2011, se ratificó ante la Excma. Corte Suprema la conciliación propuesta por ese Alto Tribunal, consistente en que CARVILE, sin reconocer responsabilidad alguna, pagará a cada uno de los actores de la causa el 50% de la suma fijada por el Tribunal de 1ª instancia en el fallo de 30.04.2009. (50% de M$71.000).

Este pago se efectuará mediante depósito en la cuenta corriente del Tribunal de primera instancia, el día 16 de enero 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% (4,87% al 31 de diciembre de 2010) para los ex - trabajadores de los Establecimientos, antes indicados.

Los movimientos de las provisiones durante cada período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Movimientos	31.12.2011 Corriente M$	31.12.2011 No Corriente M$	31.12.2010 Corriente M$	31.12.2010 No Corriente M$
Saldo inicial	2.295.925	3.057.270	3.836.770	6.045.895
Incrementos	3.359.589	9.090	1.734.890	37.636
Decrementos	(35.500)	(2.764.457)	(319.904)	(3.164.087)
Provisión utilizada	(1.654.622)	-	(3.001.761)	-
Reajuste por UF	-	-	45.930	137.826
Saldo final	3.965.392	301.903	2.295.925	3.057.270

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 31 de diciembre del 2011.

Bases actuariales utilizadas	31.12.2011	31.12.2010
Tasa de descuento promedio anual	3,83%	4,87%
Tasa actualización promedio bono anual	3,83%	4,87%
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

Los Protocolos, son acuerdos entre el Gobierno, Empresa y los Sindicatos de ex trabajadores, tanto de Lota 1997, Curanilahue 2006 y Lebu 2008 (CARVILE S.A). Por el cual se establecieron las indemnizaciones, beneficios y condiciones que se aplicaran respecto de los trabajadores afiliados a los Sindicatos de las Empresas, a cuyos contrato se les puso termino con motivo del cierre definitivo de las actividades extractivas y productivas de las minas de carbón (de Lota, Curanilahue y Lebu).

NOTA 18 - PATRIMONIO

a) Capital

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

Al 31 de diciembre de 2010, 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	1.132.306.016.237	1.132.306.016.237	1.132.306.016.237

Capital:

Serie	Capital Suscrito M$	Capital Pagado M$
Única	322.905.127	322.905.127

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 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Accionistas	Porcentaje de participación	Número de acciones
Al 31 de diciembre de 2011:		
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
Consorcio 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)	0,00633227	71,911,309
Total	100,000000	1,135,633,003,442

Accionistas	Porcentaje de participación	Número de acciones
Al 31 de diciembre de 2010:		
Corporación de Fomento de la Producción	99,974864	1.132.021.398.441
BANCHILE Corredores de Bolsa	0,007264	82.250.245
Valenzuela Lafourcade Corredores de Bolsa	0,003075	34.820.541
Larraín Vial Corredores de Bolsa	0,002320	26.273.164
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	0,001493	16.902.868
Consorcio S.A. Corredores de Bolsa	0,001016	11.508.571
Bravo León Luís Antonio	0,000985	11.157.645
Corp Capital S.A. Corredores de Bolsa	0,000587	6.641.438
Scotia Sud Americano	0,000555	6.289.629
BCI Corredores de Bolsa	0,000541	6.127.882
I.M. Trust S.A. C.B.	0,000394	4.460.079
Salinero Blazquez Alvaro	0,000270	3.057.620
Euroamerica C.B.	0,000266	3.016.304
Otros Accionistas (2.235)	0,006370	72.111.810
Total	100,000000	1.132.306.016.237

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.

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.

Dala la situación de pérdidas acumuladas que enfrenta la Sociedad, no se ha acordado el pago de dividendos.

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 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no Controlador		Interés No Controlador Patrimonio		Participación en Resultado Ingreso (pérdida)	
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
CARVILE S.A.	0,01	0,01	(210)	(3.683)	(75)	106
Total			(210)	(3.683)	(75)	106

e) Gestión del Capital

La Sociedad tiene 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.

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los Ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Conceptos	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Venta carbón tipo CTG	-	158.911
Venta carbón tipo CTN	53.541	56.526
Venta carbón tipo CTX	14.782	150.354
Total	68.323	365.791

El detalle de los Costos de la operación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Conceptos	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Costo venta carbón	57.012	195.771
Ajuste cubicación carbón	(19.906)	(11.376)
Total	37.106	184.395

El detalle de los Gastos de administración al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Conceptos	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Sueldos y honorarios	(321.619)	(408.309)
Depreciación del ejercicio	(2.057)	(4.151)
Energía eléctrica	(32.034)	(87.743)
Otros servicios	(25.319)	(113.269)
Vigilancia y seguridad	(95.104)	(101.309)
Otros gastos de administración	(195.970)	(198.600)
Total	(672.103)	(913.381)

NOTA 20 - OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Conceptos	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Ingresos financieros	51.831	11.613
Ingresos por venta de activos	567.827	81.735
Otros ingresos	98.224	1.792.660
Total	717.882	1.886.008

El detalle de otras pérdidas de la operación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Conceptos	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Gastos por protocolos	(816.694)	(5.439)
Gastos indemnizaciones	(20.705)	(9.116)
Gastos financieros	-	(356)
Honorarios Fuera de Explotación	(2.331)	(42.909)
Gastos Ley 16.744	(31.774)	(47.303)
Otros gastos Enacar	(91.159)	(148.400)
Otros gastos Carvile	(30.530)	(109.918)
Total	(993.193)	(363.441)

NOTA 21 - RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle de los Resultados por unidades de reajuste al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Conceptos	Unidad de reajuste	01.01.2011 31.12.2011 M$	01.01.2010 31.12.2010 M$
Reajuste de protocolos	UF	-	(183.753)
Remanente de crédito fiscal	UTM	103.899	66.736
Total (pérdida) ganancia		103.899	(117.017)

NOTA 22 - CONTINGENCIAS

a) ENACAR S.A. demandante:

Tribunal	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia
Juzgado de Letras	Lota	34.487-2002	Juicio ordinario de resolución de contrato de compraventa del Lote N° 2 Parque Industrial de Lota	En la audiencia de conciliación citada por la Excma. Corte Suprema, celebrada el 21.09.2011, dicho máximo Tribunal sentó las bases de una conciliación consistente en que Calandre conserva la propiedad materia del juicio, y entera y paga a ENACAR S.A. la suma equivalente a 1.250 UF., pagaderas en seis cuotas trimestrales iguales y sucesivas, la primera de las cuales se hará exigible el 30.12.2011 y así sucesivamente. Las partes aprobaron la propuesta, dictando resolución la Excma. Corte Suprema en el sentido de aprobar la conciliación, otorgándole valor de sentencia de término. Calandre pagó la primera de las seis cuotas comprometidas en la conciliación, por un monto de $4.645.000.-	Con la conciliación, en definitiva no se obtuvo la resolución del contrato de compraventa por el Lote N° 2 del Parque Industrial de Lota.
Tribunal Tributario VIII, Direc. Regional SII.	Concepción	10.352 - 2007	Reclamaciones en contra de Liquidaciones N° 623 y 624 del SII.	El 22.08.2011 la Excma. Corte Suprema rechazó la casación de ENACAR S.A.. Sin embargo, el mismo fallo de oficio anuló la sentencia recurrida, eliminando el cobro de los intereses moratorios durante el periodo en que la causa se tramitó ante un Tribunal inválido, entre el 12 de octubre de 2000 y el 16 de marzo de 2007. La causa se encuentra en el Tribunal Tributario para proceder a la liquidación de la deuda, conforme lo resuelto por la Excma. Corte Suprema.	Se está a la espera de la liquidación del Tribunal Tributario.

b) ENACAR S.A. como demandada:

Tribunal	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia
Juzgado de Letras de Curanilahue	Curanilahue	15.885	Juicio Ordinario por incumplimiento de protocolo Acuerdo de Curanilahue	Con fecha 09/01/2009, don Guillermo Chamorro Henríquez, ex-trabajador de ENACAR S.A., presenta demanda por presunto incumplimiento de la Empresa al no depositar en su cuenta de capitalización individual de AFP Provida la suma de M$26.800 y además de indemnizar los prejuicios ocasionados. ENACAR S.A. contestó la demanda en su oportunidad. No se ha fallado excepción dilatoria de incompetencia del Tribunal.	A la espera de fallo de excepción dilatoria, incompetencia del tribunal.
Juzgado de Letras y Garantía de Lota	Lota	37.769-2010	Juicio Ordinario	Con fecha 29.01.2010, don Eduardo Domínguez Olate, ex-trabajador de ENACAR S.A., presenta demanda para que la empresa sea obligada a efectuarle un depósito convenido para la jubilación anticipada del Protocolo de Acuerdo entre ENACAR S.A. y los Sindicatos de Curanilahue, de 08/08/2006, en subsidio, pide se le indemnice en la cantidad de $171.419.760. La Empresa contestó la demanda en su oportunidad.- El 04.08.2011 se dictó sentencia de primera instancia no dando lugar a la demanda principal y tampoco a la subsidiaria de indemnización de perjuicios. Se encuentra para la vista la causa ante la Corte de Apelaciones de Concepción, producto de la apelación presentada por el demandante al fallo de primera instancia. De común acuerdo se suspendió el procedimiento hasta el 10.01.2012.	A la espera del resultado final del juicio

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

Tribunal	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia
Juzgado de Letras	Lebu	15476	Juicio Ordinario	Demanda civil de resolución de contrato de compraventa con la Sociedad Nelson y Williams S.A., el cual se exige la restitución del terreno vendido de 100.000 m2. Aprobado plano de subdivisión que ilustra acuerdo extrajudicial de las partes que pone término a esta causa, se gestiona obtención de roles y certificados de números de los nuevos lotes para someter el acuerdo a aprobación judicial.	Se pondrá término por avenimiento de las partes.
Juzgado de Letras	Lebu	20804	Cumplimiento de resolución judicial	CARVILE S.A., demanda cumplimiento de resolución judicial que condenó en costas a la demandada. Curtiembre Industrial de Lebu S.A. Se tramita búsqueda de bienes del demandado para el cumplimiento de la sentencia condenatoria.	Se estima poco probable embargar bienes de la demandada para obtener el pago por inexistencia de éstos hasta el momento.
Juzgado de Letras	Lebu	6466	Reclamación Judicial	Demanda de Inspección Provincial del Trabajo de Arauco, por la aplicación de una multa de 60 U.T.M. (M$1.932) a CARVILE S.A., por no incluir en el cálculo de la semana corrida de 155 trabajadores del Sindicato N° 1, el Incentivo General de Productividad que establece el Convenio Colectivo 2004-2006 y su Anexo N° 7.	Se solicitará a la Tesorería de Lebu devolución del tercio de la multa consignada.
Juzgado de Letras	Lebu	23282	Demanda de terminación de contrato	Demanda de CARVILE S.A. con Edgardo Salgado Salgado por terminación de contrato de compraventa de carbón, cobro de valores e indemnización de perjuicios.	Para fallo de primera instancia

c) CARVILE S.A. como demandante y querellante (continuación)

Tribunal	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia
Juzgado de Letras	Lebu	V-875-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	CARVILE S.A. reclama al SERVIU disconformidad con monto de indemnización provisional por expropiación de Lote 12-G. Se solicitará fijación de plazo para que perito emita informe sobre valor de terrenos expropiado dentro de 15 días	Se estima que el Tribunal acogerá parcialmente la Reclamación de CARVILE S.A.
Juzgado de Letras	Lebu	V-876-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	CARVILE S.A. reclama al SERVIU disconformidad con monto de indemnización provisional por expropiación de Lote 12-D. Se solicitará fijación de plazo para que perito emita informe sobre valor de terrenos expropiado dentro de 15 días	Se estima que el Tribunal acogerá parcialmente la Reclamación de CARVILE S.A.
Juzgado de Letras	Lebu	V-877-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	CARVILE S.A. reclama al SERVIU disconformidad con monto de indemnización provisional por expropiación de Lote 12-B. Se solicitará fijación de plazo para que perito emita informe sobre valor de terrenos expropiado dentro de 15 días	Se estima que el Tribunal acogerá parcialmente la Reclamación de CARVILE S.A.
Juzgado de Letras	Lebu	V-878-2011	Reclamación judicial en contra de SERVIU Región Bio Bio	CARVILE S.A. reclama al SERVIU disconformidad con monto de indemnización provisional por expropiación de Lote 12-C. Se solicitará fijación de plazo para que perito emita informe sobre valor de terrenos expropiado dentro de 15 días	Se estima que el Tribunal acogerá parcialmente la Reclamación de CARVILE S.A.

d) CARVILE S.A. como demandada:

Tribunal	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia
Juzgado de Letras	Lebu	RIT 4208	Demanda del IPS. ex - INP, con CARVILE S.A. por el no pago de cotizaciones previsionales.	IPS se allanó al pago de las costas. Realización pago en trámite.	Juicio ganado al probar CARVILE S.A. haber pagado con anterioridad las cotizaciones previsionales.
Juzgado de Letras	Lebu	RIT 4212	Demanda de IPS ex - INP con CARVILE S.A. por el no pago de cotizaciones previsionales.	IPS se allanó al pago de las costas. Realización pago en trámite.	Juicio ganado por CARVILE S.A. al probar haber pagado con anterioridad los pagos reclamados.
Juzgado de Letras	Lebu	23951	Demanda restitución de retazo de terreno	Parroquia Santa Rosa de Lima de Perú, solicita a CARVILE S.A. la restitución de un determinado retazo de terreno de 1,5 has. de su propiedad, el cual CARVILE S.A. estaría ocupando. Se gestiona un posible avenimiento entre las partes.	La demanda podría ser acogida por el Tribunal por cuanto el demandante acompaña los títulos que acreditan su propiedad. En 1ª instancia discusión y prueba
Juzgado de Letras	Lebu	6980	Demanda de indemnización de perjuicio por accidente de trabajo	Con ocasión de accidente laboral consistente en explosión en la Mina la Fortuna de Lebu, el 8/8/2005, fallecieron 4 trabajadores y un número indeterminado sufrieron lesiones físicas y psíquicas lo que origina la demanda Navarro Venegas y otros contra CARVILE S.A. En proceso de pago por la cantidad de MM$35.500.- por parte de CARVILE S.A. en virtud de conciliación acordada por las partes ante Ministra de la Corte Suprema.	Conciliación acordada por las partes autorizada por la Ministra de la Excma. Corte Suprema el 21.12.2011
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. Fallada en 1° instancia con sentencia desfavorable condenó a pagar la suma de MM$40; La corte anuló de oficio todo lo logrado en la causa por haber sido conocida y fallada por Juez incompetente, volviendo a 1° instancia. Con fecha 13 de diciembre de 2010, el Juzgado de Letras y Garantía de Lebu, accedió a decretar la medida precautoria de prohibición de celebrar actos y contratos respecto de los activos de CARVILE S.A. comprendidos en la Licitación de la Mina La Fortuna de Lebu, medida que se otorgó por un monto de hasta MM$ 300. Con fecha 24 de diciembre de 2010, CARVILE S.A. pidió dejar sin efecto dicha medida y/o rebajarla sustancialmente, además de apelar a dicha resolución.	Apelación en cuaderno de medidas precautorias, fue acogida por I. Corte Concepción por resolución de 24/08/11, alzándose las medidas precautorias.

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

A la fecha de cierre de los estados financieros la Sociedad Matriz no ha 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 su actividad productiva ha marcado un cambio fundamental en su operación orientando su gestión a la comercialización del carbón producido en el sector, de este modo, no se contempla a futuro desembolsos relacionados al cuidado del medio ambiente.

En la Filial, Carbonífera Victoria de Lebu S.A., en cumplimiento del decreto que establece normas de emisión para la regulación de contaminantes asociados a las descargas de residuos líquidos (Riles) a aguas marinas o continentales superficiales, y en consideración a que su Planta de Lavado en su operación superaba los niveles establecidos como limites permisibles (300mg/Lts), implementó una Planta de Tratamiento de Riles emplazada en las proximidades de la Planta de Lavado Fortuna. Actualmente esta planta no se encuentra operando dado el cese de las operaciones de la Sociedad.

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 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad Matriz, 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 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad Matriz, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

NOTA 26 - SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD

Como se desprende de la lectura de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad Matriz y su Filial presentan una complicada situación de pérdidas operacionales y del ejercicio, como también de liquidez financiera.

La situación económica y financiera de la sociedad está afectada principalmente por los pasivos originados por la provisión producto de los protocolos establecidos entre el Gobierno de Chile y extrabajadores de la Empresa 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 y los ex-trabajadores 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 firmados por el Gobierno y los Trabajadores.

NOTA 27 - CESE DEFINITIVO DE LAS ACTIVIDADES EXTRACTIVAS Y PRODUCTIVAS

El Directorio de la Filial, Carbonífera Victoria de Lebu S.A. en Sesión Extraordinaria celebrada en Santiago el 29 de octubre de 2008, acordó el cese definitivo de las actividades extractivas y productivas de su Mina La Fortuna de Lebu, ubicada en la Comuna de Lebu, a contar de esa misma fecha, las cuales se encontraban suspendidas transitoriamente desde el 19 de Mayo de ese año. En la misma sesión del 29 de octubre de 2008, el Directorio tomó conocimiento y aprobó un "Protocolo de Acuerdo entre Carbonífera Victoria de Lebu S.A. y los Sindicatos de Trabajadores N°s. 1 y 2 de esa Empresa", de fecha 29 de octubre de 2008, el que fue firmado con esa misma fecha por la Empresa y las respectivas Directivas Sindicales. En dicho documento se establecen las indemnizaciones, beneficios y condiciones que se aplicarán respecto de los trabajadores de CARVILE S.A., afiliados a esos Sindicatos, a cuyos contratos de trabajo se les ponga término con motivo del cese definitivo de las actividades extractivas y productivas de la Mina La Fortuna de Lebu.

Los recursos para el pago de las indemnizaciones y demás beneficios al personal en proceso de desvinculación, fueron cubiertos a través de un aumento de capital de ENACARS.A. a su filial CARVILE S.A., por un monto aproximado de M$ 39.000.000. Sólo por concepto de indemnización al personal se han cancelado al 31 de diciembre un monto aproximado de M$ 9.500.000, referido a un total de 337 trabajadores.

Posteriormente, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Filial CARVILE S.A., celebrada el 29 de Julio de 2009, se acordó lo siguiente:

Aprobar la enajenación de los activos de la Sociedad que representan más del cincuenta por ciento de los activos totales de la empresa, facultándose al Directorio para que proceda a su venta, fijando precio, condiciones y demás modalidades que considere conveniente para los intereses de la Sociedad.

Los activos acordados vender, que representan el 94% de los activos totales de la Empresa, son:

a) Pertenencia minera que cubre los fundos "Camarón", "Diezmo", "Esperanza", "Chimpe Alto" y los "Altos", de una superficie de 3.490 hectáreas, aproximadamente, ubicada en la comuna de Lebu, Provincia de Arauco, Región del Bio Bio.

b) Mina La Fortuna, con sus chiflones y galerías e implementación existente en su interior, como equipos, maquinarias y otros, ubicada en la pertenencia carbonífera consignada en la letra anterior.

c) Lote A del Fundo La Esperanza, de una superficie de 39,5 hectáreas, aproximadamente, ubicado en la comuna de Lebu, Provincia de Arauco, Región del Bio Bio, con sus respectivos edificios y construcciones existentes en el predio, incluyendo los equipamientos que se guarnecen en ellos.

d) Derechos de agua que comprenden el derecho de aprovechamiento consuntivo de aguas superficiales y corrientes de ejercicio permanente y continuo, por un caudal de 100 litros por segundo, en el Río Lebu de la comuna de Lebu, Provincia de Arauco, Región del Bio Bio.

e) Un bosque de eucaliptos en pie, equivalente a 1.392 metros ruma, aproximadamente, ubicado en el Fundo La Esperanza de la Comuna de Lebu, Provincia de Arauco, Región del Bio Bio.

f) Un aserradero con su respectivo equipamiento e instalaciones, ubicado en el Fundo La Esperanza de la comuna de Lebu, Provincia de Arauco, Región del Bio Bio.

2. Facultar al Directorio de la sociedad como al Gerente General de la misma, para que adopten todas las medidas que fueren necesarias para llevar adelante, en tiempo y forma, lo decidido por la Junta en relación con la venta de los activos singularizados precedentemente.

En sesión extraordinaria de Directorio, celebrada el 22 de diciembre de 2009, se acordó efectuar un segundo proceso de licitación, debido a que el primero no dio los resultados esperados.

En sesión ordinaria de Directorio, celebrada el 13 de mayo de 2010, teniendo presente los informes técnicos y de seguridad evacuados por la Asesoría de Prevención de Riesgos de CARVILE S.A., respecto del estado de la Mina la Fortuna de Lebu, derivado del terremoto acaecido en la región el 27 de febrero de 2010, se acordó dejar sin efecto la licitación Pública "Enajenación Activos CARVILE S.A." (Segundo Llamado), poniendo con ello término al proceso que se estaba llevando a cabo, el cual se encontraba suspendido por el plazo de 90 días contados desde el 12 de marzo de ese año.

En sesión ordinaria de Directorio, celebrada el 14 de octubre de 2010, se acordó efectuar un Tercer Llamado a "Licitación Pública Enajenación Activos CARVILE S.A."

En Sesión Extraordinaria de Directorio, celebrada el día 24 de noviembre de 2010, haciendo uso de la facultad establecida en el punto Nº 9 del Título Primero, "Disposiciones Generales", de las Bases Administrativas del Tercer Llamado a "Licitación Pública Enajenación Activos CARVILE S.A.", acordó dejar sin efecto la referida Licitación, poniendo con ello término al proceso que se estaba llevando a cabo.

En sesión ordinaria de Directorio, celebrada el día 13 de diciembre de 2011, se acordó efectuar un nuevo llamado a "Licitación Pública Enajenación Activos CARVILE S.A."

NOTA 28 - HECHOS POSTERIORES

a) Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido aprobados en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 6 de marzo de 2012.

b) No se tiene conocimiento de otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que afecten significativamente la situación patrimonial y/o resultado de las Sociedades.