

# FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)

## 1. IDENTIFICACION

1.01.05.00

*Razón Social*

**EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO**

1.01.04.00

*RUT Sociedad*

**92604000 - 6**

1.00.01.10

*Fecha de inicio*

*día mes año*

**1 1 2005**

1.00.01.20

*Fecha de cierre*

*día mes año*

**30 9 2005**

1.00.01.30

*Tipo de Moneda*

**Dólares**

1.00.01.40

*Tipo de Estados Financieros*

**Consolidado**

# ACTIVOS

## 2.00 ESTADOS FINANCIEROS

### 2.01 BALANCE GENERAL

1.00.01.30 Tipo de Moneda Dólares  
 1.00.01.40 Tipo de Balance Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

92604000 - 6

ACTIVOS	NÚMERO NOTA	al 30   09   2005			al 30   09   2004		
		ACTUAL			ANTERIOR		
<b>5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<b>1.742.927</b>			<b>1.289.895</b>		
5.11.10.10 Disponible		68.817			50.677		
5.11.10.20 Depósitos a plazo	32	14.503			24.229		
5.11.10.30 Valores negociables (neto)		0			0		
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	4	564.288			365.969		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)		0			0		
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	4	46.467			28.779		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	5	15.565			6.054		
5.11.10.80 Existencias (neto)	6	873.006			666.448		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar		50.387			35.016		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		21.942			9.337		
5.11.20.20 Impuestos diferidos	7	18.377			17.827		
5.11.20.30 Otros activos circulantes	8	69.575			85.559		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)		0			0		
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)		0			0		
<b>5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>9</b>	<b>1.569.422</b>			<b>1.339.385</b>		
5.12.10.00 Terrenos		16.912			14.992		
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		3.840.161			4.007.649		
5.12.30.00 Maquinarias y equipos		55.516			81.987		
5.12.40.00 Otros activos fijos		358.257			165.512		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		0			0		
5.12.60.00 Depreciación (menos)		(2.701.424)			(2.930.755)		
<b>5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>275.224</b>			<b>256.906</b>		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	10	146.112			170.501		
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades		8			7		
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	11	4.310			541		
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)		0			0		
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	4	23.972			26.010		
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	5	10.794			8.292		
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	7	0			9.918		
5.13.10.70 Intangibles		0			1		
5.13.10.80 Amortización (menos)		0			0		
5.13.10.90 Otros	12	90.028			41.636		
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)		0			0		
<b>5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.587.573</b>			<b>2.886.186</b>		

## PASIVOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda  
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Dólares
Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

92604000 - 6
--------------

PASIVOS	NÚMERO NOTA	al			al		
		día	mes	año	día	mes	año
		30	09	2005	30	09	2004
		ACTUAL			ANTERIOR		
<b>5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>1.152.907</b>			<b>882.122</b>		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	13			0			0
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	13			54.393			70.853
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)				0			0
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	15			7.645			7.645
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año				799			832
5.21.10.60 Dividendos por pagar				0			0
5.21.10.70 Cuentas por pagar				700.799			466.978
5.21.10.80 Documentos por pagar				230.855			194.123
5.21.10.90 Acreedores varios				7.809			10.403
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	5			12.673			12.931
5.21.20.20 Provisiones	16			54.009			35.529
5.21.20.30 Retenciones				10.885			34.408
5.21.20.40 Impuesto a la renta	7			8.232			47.222
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado				151			729
5.21.20.60 Impuestos diferidos	7			0			0
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes				64.657			469
<b>5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>1.526.440</b>			<b>1.289.655</b>		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	14			269.125			356.287
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	15			548.810			531.756
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo				3.932			4.835
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo				59.532			15.440
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	5			203.976			68.717
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	16			368.135			297.327
5.22.70.00 Impuestos Diferidos a largo plazo	7			3.931			0
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo				68.999			15.293
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO	18			356			269
<b>5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19</b>	<b>907.870</b>			<b>714.140</b>		
5.24.10.00 Capital pagado	19			791.471			672.599
5.24.20.00 Reserva revalorización capital				0			12.779
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias				0			0
5.24.40.00 Otras reservas	19			(69.863)			(28.624)
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)				186.262			57.386
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos				0			0
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	19			38.234			46.009
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)							0
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	19			148.028			77.398
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)				0			(66.021)
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo				0			0
<b>5.20.00.00 TOTAL PASIVOS</b>		<b>3.587.573</b>			<b>2.886.186</b>		

# ESTADO DE RESULTADOS

## 2.02 ESTADO DE RESULTADOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda Dólares  
 1.00.01.40 Tipo de Balance Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.  
92604000 - 6

ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
		desde	hasta	año	desde	hasta	año
		01	30	2005	01	30	2004
<b>5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION</b>				<b>358.240</b>			<b>243.318</b>
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION				415.014			305.972
5.31.11.11 Ingresos de explotación				4.775.389			3.152.629
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)				(4.360.375)			(2.846.657)
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)				(56.774)			(62.654)
<b>5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>				<b>(50.859)</b>			<b>(28.666)</b>
5.31.12.10 Ingresos financieros				1.409			1.958
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas				12.295			11.667
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	20			15.971			9.284
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)				(2.968)			(4.598)
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	11			(916)			(207)
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)				(64.821)			(49.495)
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	20			(10.799)			(4.111)
5.31.12.80 Corrección monetaria	21			0			(5.756)
5.31.12.90 Diferencias de cambio	22			(1.030)			12.592
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS				307.381			214.652
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	7			(159.284)			(137.211)
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS				0			0
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	7			148.097			77.441
5.31.50.00 INTERES MINORITARIO	18			(69)			(43)
<b>5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA</b>				<b>148.028</b>			<b>77.398</b>
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones				0			0
<b>5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>				<b>148.028</b>			<b>77.398</b>

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO

### 2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30 Tipo de Moneda Dólares  
 1.00.01.40 Tipo de Balance Consolidado  
 5.03.01.00 Método del estado de flujo de efectivo D

1.01.04.00 R.U.T.

92604000 - 6

	día	mes	año		día	mes	año
desde	01	01	2005	desde	01	01	2004
hasta	30	09	2005	hasta	30	09	2004

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
<b>5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>178.921</b>	<b>102.432</b>
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta		6.162.611	4.761.713
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos		24.457	1.586
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos pecibidos		10.035	12.629
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos		116.295	42.225
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal (menos)		(5.138.559)	(3.859.754)
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)		(70.327)	(41.548)
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)		(122.925)	(70.992)
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)		(20.453)	(1.514)
5.41.11.90 Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(782.213)	(741.913)
<b>5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(79.790)</b>	<b>115.876</b>
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago		0	0
5.41.12.10 Obtención de préstamos		108.916	102.856
5.41.12.15 Obligaciones con el público		0	141.451
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas		0	0
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		0	0
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento		0	17.613
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		0	(67.814)
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)		0	0
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		(188.102)	(77.692)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		0	0
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)		0	0
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		0	(224)
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		(604)	(314)
<b>5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(110.349)</b>	<b>(174.952)</b>
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		11.753	(242)
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes		6.647	15.876
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones		0	70
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas		0	0
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		0	0
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		0	0
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(125.241)	(144.087)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		0	0
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		(3.111)	(46.565)
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)		0	0
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		(397)	(4)
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		0	0
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		(11.218)	43.356
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(5.419)	(14.625)
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(16.637)	28.731
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		99.957	126.658
<b>5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>24</b>	<b>83.320</b>	<b>155.389</b>

## CONCILIACION FLUJO-RESULTADO

### CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

1.00.01.30 Tipo de Moneda  
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Dólares
Consolidado

1.01.04.00 R.U.T.

92604000 - 6
--------------

CONCILIACION FLUJO-RESULTADO	NÚMERO NOTA	1.01.04.00 R.U.T.			92604000 - 6		
		desde	hasta	año	desde	hasta	año
		01	30	2005	01	30	2004
		01	09	2005	01	09	2004
<b>5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>				<b>148.028</b>			<b>77.398</b>
<b>5.50.20.00 Resultado en venta de activos</b>				<b>(1.800)</b>			<b>(2.441)</b>
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos				(1.774)			(681)
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)				(26)			(1.760)
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones				0			0
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos				0			0
<b>5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>				<b>149.970</b>			<b>150.332</b>
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	9			138.391			127.601
5.50.30.10 Amortización de intangibles				0			0
5.50.30.15 Castigos y provisiones				25.554			33.962
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)				(12.295)			(11.667)
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas				2.968			4.598
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	11			916			207
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)				0			0
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	21			0			5.756
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta	22			1.030			(12.592)
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)				(8.989)			(2.007)
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo				2.395			4.474
<b>5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones</b>				<b>420.330</b>			<b>(316.491)</b>
5.50.40.10 Deudores por ventas				558.541			(77.357)
5.50.40.20 Existencias				(224.683)			(256.244)
5.50.40.30 Otros activos				86.472			17.110
<b>5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)</b>				<b>(537.676)</b>			<b>193.591</b>
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación				(458.823)			156.835
5.50.50.20 Intereses por pagar				13.597			7.605
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)				39.866			16.998
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación				(9.611)			1.262
5.50.50.50 Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)				(122.705)			10.891
<b>5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>				<b>69</b>			<b>43</b>
<b>5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>				<b>178.921</b>			<b>102.432</b>

## 01. Inscripción en el Registro de Valores

La Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), es la matriz del grupo de empresas a que se refieren los presentes estados financieros consolidados.

Con fecha 4 de octubre de 2002, la Empresa fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°783. De acuerdo a lo anterior, la Empresa se encuentra sujeta a las normas de la citada Superintendencia.

Las filiales cuyos estados financieros se incluyen en la consolidación, corresponden tanto a empresas situadas en Chile como en el exterior.

Empresa Nacional del Petróleo (ENAP) fue creada por la Ley 9.618 de fecha 19 de junio de 1950 y es propiedad del Estado de Chile. Su actividad principal, de acuerdo con dicha Ley y modificaciones posteriores, es la exploración, explotación o beneficio de yacimientos que contengan hidrocarburos, actividad que está facultada para desarrollar dentro y fuera del territorio nacional. Es holding de las filiales: Enap Refinerías S.A., Enap Sipetrol S.A. y Petro Servicio Corp. S.A.. Además, posee una sucursal en la República Argentina.

Enap Refinerías S.A. refina el petróleo crudo tanto nacional como importado, el que adquiere a ENAP y presta servicios de recepción y almacenamiento de hidrocarburos, a través de terminales y estanques, las Sociedades Petro Servicio Corp. S.A. y Enap Sipetrol S.A. realizan fuera del territorio nacional una o más de las actividades de exploración, explotación o beneficio de yacimientos que contengan hidrocarburos.

Enap Sipetrol S.A. posee sucursales en Ecuador, Colombia y Venezuela y su filial Sipetrol Internacional S.A posee una sucursal en Egipto.

La filial Enap Refinerías S.A., es una sociedad anónima cerrada, inscrita voluntariamente en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°833, con fecha 25 de junio de 2004. Esta filial se origina en la fusión de las filiales Petrox S.A. Refinería de Petróleo ( PETROX S.A.) y Refinería de Petróleo Concón S.A. ( RPC S.A.), materializada con fecha 1 de enero de 2004, mediante la absorción de ésta última que se extingue, subsistiendo la primera. Por lo anterior, PETROX S.A. incorporó todos los activos y pasivos de RPC S.A., así como también la sucede en todos sus derechos y obligaciones. Para efectos de esta fusión, RPC S.A. aportó todos sus activos y pasivos a valor contable al 31 de diciembre de 2003, con efecto al 1 de enero 2004.

Con fecha 30 de noviembre de 2004, en Junta General de Accionistas de Enap Refinerías S.A. se aprobó la fusión entre Enap Refinerías S.A. y Empresa Almacenadora de Combustibles S.A. (EMALCO S.A.), mediante la incorporación de esta última que se extingue, por la primera que subsiste. De acuerdo a lo anterior, Enap Refinerías S.A. incorporó todos los activos, pasivos y resultados de EMALCO S.A., sin limitaciones ni exclusiones de ninguna especie, asimismo, también le sucede en todos sus derechos y obligaciones. Para estos efectos, EMALCO S.A. aporta todos sus activos y pasivos a valor contable.

## 02. Criterios Contables Aplicados

### a. Período contable

Los estados financieros consolidados comprenden los períodos terminados el 30 de septiembre de 2005 y 2004.

### b. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., los cuales concuerdan con las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias priman estas últimas.

### c. Bases de presentación

De acuerdo a la Resolución Exenta N°190 del Servicio de Impuestos Internos, de fecha 1 de octubre de 2004 y Oficio ordinario N°11.108 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 26 de noviembre 2004, se autorizó a la Empresa para llevar su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en los términos y condiciones que exige el artículo 18, inciso 3° del Código Tributario, a contar del 1 de enero de 2005

Para estos efectos los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio del año 2005, se convirtieron a dólares estadounidenses a la cotización vigente al cierre del año 2004 (tasa de \$ 557,4 por peso chileno).

Hasta el 31 de diciembre de 2004, los registros contables eran mantenidos en pesos chilenos, moneda del país en que la Empresa esta incorporada. De acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, los estados financieros al 30 de septiembre de 2004, fueron traducidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre a dicha fecha. (tasa de \$608,90 por peso chileno). Tal traducción no debe ser interpretada como la representación de que las cifras en pesos chilenos podrían ser convertidas a dólares estadounidenses a la tasa de cambio señalada anteriormente o cualquier otra tasa.

### d. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la normativa establecida en el Boletín Técnico N° 72 (que derogó parcialmente Boletín Técnico N° 42) del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N°1.697 (que derogó la Circular N° 368) de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros de las sociedades extranjeras al 30 de septiembre de 2005 y 2004 han sido preparados de acuerdo a la normativa establecida en los Boletines Técnicos N°72, N°64 y N°42 del Colegio de Contadores de Chile A.G

En cuadro adjunto se presentan las filiales que se han consolidado.

Todas las transacciones, resultados no realizados y los saldos significativos entre compañías han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, presentada como interés minoritario.

### e. Corrección monetaria

En conformidad a lo expuesto en la letra c) anterior, la Sociedad fue autorizada para llevar su contabilidad en dólares estadounidenses a contar del 1 de enero de 2005. Consecuentemente, las normas de corrección monetaria se aplicaron sólo hasta el 31 de diciembre del año 2004.

### f. Bases de conversión

Los activos y pasivos monetarios que se encuentran pactados en pesos chilenos u otras monedas distintas a US\$ y en unidades de fomento se presentan en dólares estadounidenses convertidos al tipo de cambio observado al cierre del período, de acuerdo a las siguientes paridades:

	2005	2004
Peso chileno por dólar	529,20	608,90
Peso argentino por dólar	2,91	2,98
Peso colombiano por dólar	2.290,00	2.647,39
Libra esterlina por dólar	0,57	0,55
Unidad de fomento por dólar	0,03	0,04

Hasta el 31 de diciembre de 2004, los saldo en moneda extranjera y en unidades de fomento eran traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente al cierre, valor determinado por el Banco Central de Chile y valor de cierre de la unidad de fomento.



## 02. Criterios Contables Aplicados

### g. Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se presentan a su valor de inversión más intereses y reajustes devengados.

### h. Instrumentos adquiridos con pacto de retroventa

Las inversiones adquiridas con pacto de retroventa se valúan en forma similar a una inversión en depósito a plazo y se presentan en el rubro otros activos circulantes.

### i. Estimación de deudores incobrables

Los deudores por ventas se presentan netos de una provisión de deudores incobrables. Esta provisión ha sido determinada, principalmente, considerando la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas.

### j. Existencias

Las existencias de petróleo crudo y productos terminados han sido valorizadas a sus costos de adquisición o producción. El valor de las existencias no excede su valor neto de realización. Para estos efectos se han considerado los precios de ventas de los productos terminados y los costos de reposición del petróleo crudo.

Hasta el 31 de diciembre de 2004, las existencias se presentaban con corrección monetaria

Las existencias de insumos en bodega se valorizan a sus costos de adquisición deducidas las provisiones estimadas para obsolescencia.

La provisión para obsolescencia está constituida sobre la base de una evaluación técnica de los insumos que se estima no tendrán una utilización futura en las actividades de producción.

### k. Activo fijo

El activo fijo se presenta a su costo de adquisición.

Las inversiones en campos petrolíferos en explotación y desarrollo, se presentan clasificadas en construcciones y obras de infraestructura.

Las inversiones en exploración comprenden desembolsos y aportes destinados a cubrir la adquisición de bienes de uso y el desarrollo de pozos exploratorios. Estos costos se mantienen como inversión en exploración hasta que se concluya sobre la existencia de hidrocarburos que permitan su recupero. Los costos geológicos y geofísicos son cargados directo a resultados.

Los costos e inversiones correspondientes a exploraciones exitosas son traspasados a campos petrolíferos y los no exitosos se cargan a resultados.

Las inversiones en campos petrolíferos se encuentran sujetas a permanentes evaluaciones de sus ingresos futuros. En aquellos casos en que los flujos futuros estimados sean menores a las inversiones efectuadas, los valores de éstas últimas son ajustados a la estimación de flujos futuros descontados.

Los materiales y repuestos que se estima se incorporarán al activo fijo, se presentan en el rubro otros activos fijos al costo netos de provisión de obsolescencia.

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el activo fijo se presentaba corregido monetariamente.

### l. Depreciación activo fijo

La depreciación se calcula en forma lineal sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes, excepto los campos petrolíferos, cuya depreciación se calcula por el método unidad de producción considerando la producción del año y reservas estimadas (probadas-desarrolladas) de petróleo crudo y otros hidrocarburos, de acuerdo con informes técnicos preparados por especialistas. La depreciación de oleoductos y gasoductos marinos se calcula por el método de unidad de producción, considerando además de la producción del año y de las reservas probadas-desarrolladas, las reservas probables del área en explotación.

### m. Activos en leasing

Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, cuyos contratos reúnen las características de un leasing financiero, son contabilizados en forma similar a la adquisición de un activo fijo reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. La valorización y depreciación de estos activos se efectúan bajo las normas generales que afectan al activo fijo. Estos activos no son jurídicamente propiedad de la Empresa, por lo que mientras

## 02. Criterios Contables Aplicados

no se ejerza la opción de compra no se puede disponer libremente de ellos.

### n. Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones incorporadas a partir del 1 de enero de 2004 se presentan valorizadas de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial (VP). Las efectuadas con anterioridad a dicha fecha se presentan valorizadas de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

La valorización de empresas extranjeras se basa en las normas y criterios contables contenidos en el Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., que establece que las inversiones en el extranjero, en países no estables, y que no son una extensión de las operaciones de la inversora, se controlan en dólares estadounidenses, ajustándose los estados financieros de la Sociedad extranjera a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los ajustes de cambio por conversión se cargan o abonan a Otras Reservas en el Patrimonio. Este criterio se aplicó hasta diciembre de 2004.

### ñ. Inversión en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades se presentan valorizadas al costo de adquisición. Hasta el 31 de diciembre de 2004, dichas inversiones se presentaban con corrección monetaria.

### o. Menor valor de inversiones

Corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de acciones y el valor patrimonial proporcional a la fecha de la compra. Para las adquisiciones de acciones efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, el menor valor determinado corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de acciones y el valor justo a la fecha de la compra. Los plazos de amortización se determinan considerando el tiempo esperado de retorno de la inversión".

### p. Cargos financieros

Los desembolsos asociados directamente a la obtención de préstamos, se difieren y amortizan en el plazo de la obligación que le dio origen. Estos se presentan en el rubro Otros activos circulantes y Otros del activo a largo plazo.

### q. Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Empresa provisiona los impuestos a la renta sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. Estos comprenden el impuesto de primera categoría y un impuesto adicional incorporado por el artículo N°2 del D.L. N°2.398.

Los impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y el balance tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha de implantación del referido boletín técnico y no reconocidos anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

### r. Documentos por pagar

Este rubro incluye, entre otros, obligaciones con pago confirmado a proveedores de petróleo crudo y otros productos, a través de instituciones financieras.

### s. Obligaciones con el público

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan de acuerdo a los montos comprometidos a desembolsar, incluyendo el valor de capital e intereses devengados hasta la fecha de cierre de los estados financieros. El menor valor determinado en la colocación de los bonos es activado y amortizado linealmente en el plazo estipulado de vigencia de los instrumentos de deuda y se presenta en los rubros Otros activos circulantes y Otros activos de largo plazo, el cargo a resultado por amortización se presenta en el rubro Gastos financieros del Estado de Resultados.

Los costos de emisión de títulos de deuda son activados y se presentan en los rubros Otros activos circulantes y Otros activos de largo plazo y son amortizados linealmente durante el plazo de vigencia de la obligación. El cargo a resultado por amortización se presenta en el rubro gastos financieros.

### t. Contratos de derivados

La Empresa mantiene contratos de derivados que corresponden a operaciones de cobertura tanto de transacciones esperadas como de partidas existentes.

En el caso de instrumentos de cobertura de transacciones esperadas, el mismo se presenta a su valor justo y los cambios en dicho valor son reconocidos como

## 02. Criterios Contables Aplicados

resultado no realizado hasta su vencimiento, momento en el cual se reconocen como otros ingresos o egresos no operacionales, según corresponda.

En el caso de instrumento de cobertura de partidas existentes, el mismo se ha valorizado al valor justo. El efecto de dicha valorización se reconoce en resultados en caso de ser pérdida y se difiere en caso de ser utilidad.

### u. Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal se carga a resultados en el período en que se devenga.

### v. Compensaciones y beneficios del personal

La provisión por compensaciones y beneficios del personal, cubre las obligaciones devengadas por desembolsos que deberá efectuar la empresa dentro de un año, de acuerdo con los convenios colectivos y contratos vigentes del personal.

### w. Indemnización por años de servicio

La provisión para cubrir la obligación por concepto de indemnización por años de servicio del personal, de acuerdo con los convenios y contratos vigentes, se registra a su valor corriente.

### x. Ingresos de explotación

Los ingresos provenientes de la explotación del giro se registran sobre base devengada. Estos ingresos se reconocen al momento del despacho físico de los productos, conjuntamente con la transferencia de su dominio.

### y. Software computacional

La empresa adquiere sus software en paquetes computacionales, los cuales se cargan a resultados en el mismo período de su adquisición. El costo de implementación, en caso de ser significativo, se activa y se amortiza en un período máximo de 4 años.

### z. Estado de flujo de efectivo

La Empresa ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el disponible y todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, de acuerdo con lo señalado por el Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y comprende el disponible, depósitos a plazo, valores negociables (no accionarios) y pactos de retroventa, los cuales son clasificados bajo el rubro Otros activos circulantes.

Bajo el concepto "Flujo originado por actividades de la operación" se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además, los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados.

**02. Criterios Contables Aplicados**  
**Sociedades Incluidas en la Consolidación**

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		30/09/2005			30/09/2004
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
87756500-9	ENAP REFINERÍAS S.A.	99,9600	0,0000	99,9600	99,9600
0-E	PETRO SERVICIO CORP. S.A. (ARGENTINA)	99,9900	0,0100	100,0000	100,0000
96579730-0	ENAP SIPETROL S.A.	99,5000	0,5000	100,0000	100,0000
0-E	SIPETROL ARGENTINA S.A. (FILIAL DE ENAP SIPET	0,5000	99,5000	100,0000	100,0000
0-E	SIPETROL BRASIL LTDA. (FILIAL DE ENAP SIPETRO	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SIPETROL (UK) LIMITED (FILIAL DE ENAP SIPETRO	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SIPETROL USA INC. (FILIAL DE ENAP SIPETROL S.A	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SIPETROL INTERNACIONAL S.A. (URUGUAY) (FILI	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SOCIEDAD INTERNACIONAL PETROLERA ENAP EC	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	MANU PERU HOLDING S.A. (FILIAL DE ENAP REFI	0,1000	99,9000	100,0000	100,0000
0-E	INVERSIONES Y PROYECTOS HUMBOLT S.A. (FILI	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

### 03. Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2005, no se efectuaron cambios contables con respecto al período anterior que puedan afectar en forma significativa la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.

## 04. Deudores de Corto y Largo Plazo

El detalle de los deudores de corto y largo plazo se presentan en cuadros adjuntos.

Los deudores varios corresponden principalmente a anticipos a proveedores y cuentas por cobrar al personal por préstamos habitacionales, médico dental y anticipos de remuneraciones.

**04. Deudores de Corto y Largo Plazo**  
 Deudores corto y largo plazo

RUBRO	CIRCULANTES						LARGO PLAZO		
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		30/09/2005	30/09/2004
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004		30/09/2005	30/09/2004		
Deudores por Ventas	563.325	365.969	1.448	0	564.773	564.288	365.969	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	485	-	-	-	-
Documentos por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	0	-	-	-	-
Deudores Varios	44.604	20.724	1.863	8.055	46.467	46.467	28.779	23.972	26.010
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							<b>Total deudores largo plazo</b>	<b>23.972</b>	<b>26.010</b>

**04. Deudores de Corto y Largo Plazo**  
**Detalle deudores por ventas**

	2005		2004	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Nacionales:				
Distribuidores	408.586	72,41%	258.455	70,62%
Consumidores directos	22.543	3,99%	24.197	6,61%
Extranjeros:				
Deudores extranjeros	133.159	23,60%	83.317	22,77%
Totales	564.288	100,00%	365.969	100,00%



## 05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

Los saldos y principales transacciones con empresas relacionadas se presentan en cuadros adjuntos con las siguientes referencias:

- (1) Los saldos por cobrar y pagar a corto plazo corresponden principalmente a operaciones comerciales, las cuales no generan interés ni reajuste.
- (2) Corresponden a contratos de compraventa de divisas (dólares) efectuado entre las sociedades coligadas y ENAP.
- (3) Corresponde a deuda por compra de activos fijos a través de un contrato de leasing financiero, celebrado entre Enap Refinerías S.A. con Eteres y Alcoholes S.A., Petrosul S.A. y Productora de Diesel con vencimiento el año 2017, 2019 y 2020 respectivamente.
- (4) Los saldos por cobrar a largo plazo corresponden a futuros aportes de capital en las empresas relacionadas, los cuales no tienen plazo de vencimiento.
- (5) Durante el período enero a septiembre de 2005, Gasoducto del Pacífico (Argentina) S.A. realizó una reducción de capital, generándose la cuenta por cobrar a corto plazo.

**05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas**  
**Documentos y Cuentas por Cobrar**

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
81095400-0	SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A.(1)	23	27	0	0
96655490-8	OLEODUCTO TRASANDINO CHILE S.A. (1)	1.215	32	0	0
78335760-7	PETROPOWER ENERGIA LTDA. (1)	14	0	0	0
96806130-5	ELECTROGAS S.A. (1)	66	56	0	0
96694400-5	GAS DE CHILE S.A. (4)	0	0	219	198
78889940-8	NORGAS S.A. (1)	1.278	699	0	0
96856650-4	INNERGY HOLDING S.A. (4)	6	0	10.575	8.094
0-E	GASODUCTO DEL PACÍFICO ARGENTINA S.A. (5)	2.871	0	0	0
96668110-1	CIA. LATINOAMERICANA PETROLERA S.A. (1)	476	187	0	0
0-E	DISTRIBUIDORA PETROX S.A. (1)	9.616	5.053	0	0
<b>TOTALES</b>		<b>15.565</b>	<b>6.054</b>	<b>10.794</b>	<b>8.292</b>

**05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas**  
**Documentos y Cuentas por Pagar**

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
96655490-8	OLEODUCTO TRASANDINO CHILE S.A. (1)	1.005	1.206	0	0
81095400-0	SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A. (1)	1.535	860	0	0
96668110-1	CÍA. LATINOAMERICA PETROLERA S.A. (2)	0	0	4.433	4.132
96656810-0	CÍA. LATINOAMERICA PETROLERA N 2 S.A. (2)	0	0	0	6.092
78335760-7	PETROPOWER ENERGÍA LTDA. (1)	258	7.042	0	0
96913550-7	ETERES Y ALCOHOLES S.A. (3)	1.247	1.066	26.495	27.743
96861390-1	INNERGY HOLDING (1)	0	1.207	0	0
96969000-4	PETROSUL S.A. (3)	1.465	1.550	30.030	30.750
99548320-3	PRODUCTORA DE DIESEL S.A. (3)	7.163	0	143.018	0
<b>TOTALES</b>		<b>12.673</b>	<b>12.931</b>	<b>203.976</b>	<b>68.717</b>

<b>05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas</b> <b>Transacciones</b>
--

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	30/09/2005		30/09/2004	
				MONTO	EFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
PETROPOWER ENERGIA LTDA.	78335760-7	COLIGADA	COMPRA DE SERVICIOS	34.050	0	32.200	0
SOC. NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A.	81095400-0	COLIGADA	COMPRA DE SERVICIOS	23.994	0	16.298	0
		COLIGADA	SERV. TRANSPORTE POR OLEODUCTO	18.433	0	13.843	0
NORGAS S.A.	78889940-8	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	11.406	649	7.535	247
ELECTROGAS S.A.	96806130-5	COLIGADA	SERV. TRANSPORTE GAS NATURAL	462	0	1.760	186
ETERES Y ALCOHOLES S.A.	96913550-7	COLIGADA	SERVICIO DE MANTENCION	532	532	2.663	2.663
		COLIGADA	COMPRA DE SERVICIOS DE PROCESO	532	0	803	0
INNERGY HOLDING S.A.	96856650-4	COLIGADA	COMPRA DE GAS NATURAL	11.370	0	0	0
PETROSUL S.A.	96969000-4	COLIGADA	SERVICIO DE MANTENCION	677	677	211	211
		COLIGADA	COMPRA DE SERVICIOS DE PROCESO	677	0	99	0
DISTRIBUIDORA PETROX S.A.	0-E	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	75.400	-1.384	0	0
OLEODUCTO TRASANDINO CHILE S.A.	96655490-8	COLIGADA	COMPRA DE SERVICIOS	1.070	-	650	-
		COLIGADA	SERV. TRANSPORTE POR OLEODUCTO	7.753	-	11.834	-

## 06. Existencias

El detalle de las existencias se presenta en cuadro adjunto.

## 06. Existencias

	<b>2005</b> MUS\$	<b>2004</b> MUS\$
Petróleo crudo	226.853	181.329
Petróleo crudo en tránsito	77.264	146.557
Productos terminados	490.635	296.836
Productos terminados en tránsito	36.460	19.839
Materiales en bodega (neto)	38.562	21.887
Materiales en tránsito	3.232	-
Totales	<u>873.006</u>	<u>666.448</u>

## 07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

### a. Impuesto a la renta

El detalle del impuesto a la renta y los créditos correspondientes se presenta en cuadro adjunto.

### b. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2005 y 2004 se presenta en cuadro adjunto:

El saldo de las cuentas complementarias relacionadas con provisión de obsolescencia de materiales y de retiro de plataformas, es amortizado en función del reverso real de la respectiva diferencia temporal que le dio origen. Para los contratos de leasing el plazo remanente es de 14,3 años.

### c. Gastos por impuesto a la renta

El detalle del cargo por impuesto a la renta se presenta en cuadro adjunto.

**07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta**  
**Impuestos Diferidos**

CONCEPTOS	30/09/2005				30/09/2004			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
<b>DIFERENCIAS TEMPORARIAS</b>								
Provisión cuentas incobrables	202	0	0	0	326	9	0	0
Ingresos Anticipados	0	0	0	0	325	0	0	0
Provisión de vacaciones	5.556	0	0	0	4.370	262	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	875	0	64	0	0	0	0
Gastos de fabricación	0	0	1.698	0	0	0	831	0
Depreciación Activo Fijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Indemnización años de servicio	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros eventos	590	0	59	563	2.892	290	428	0
Utilidades no realizadas venta de crudo	7.251	0	0	0	5.227	0	0	0
Provisión obsolescencia materiales	0	8.301	0	0	504	7.323	0	0
Provisión retiro plataformas y normaliza	0	18.671	0	0	0	18.549	0	0
Pérdida tributaria	7.429	8.184	0	10.609	1.985	2.808	0	0
Contratos leasing	0	0	0	75	0	62	0	355
Valoración Activo fijo en el exterior	0	0	0	0	1.620	4.453	50	0
Gastos diferidos bonos	0	0	0	6.686	0	0	0	7.122
Menor valor bonos	0	0	0	3.377	0	0	0	3.452
Gastos financieros diferidos	0	0	0	2.563	0	0	0	4.241
Provisión desvinculación	5.138	0	0	0	1.142	12.755	0	0
Provisión Valuación Inversiones	0	5.658	0	0	0	4.564	0	0
Provisión cuota Exploraciones	0	0	0	0	745	0	0	0
Activos Fijos	0	6.473	0	0	0	0	0	0
Gastos pagados por anticipado	0	0	6.032	0	0	0	0	0
<b>OTROS</b>								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	15.921	0	29	0	17.052	0	28
Provisión de valuación	0	12.264			0	8.963		
<b>Totales</b>	<b>26.166</b>	<b>19.977</b>	<b>7.789</b>	<b>23.908</b>	<b>19.136</b>	<b>25.060</b>	<b>1.309</b>	<b>15.142</b>



**07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta**  
**Impuestos a la renta**

ITEM	30/09/2005	30/09/2004
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-123.488	-103.977
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-2.168	-4.322
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	0	0
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-449	-107
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	-1	-49
Otros cargos o abonos en la cuenta	-33.178	-28.756
<b>TOTALES</b>	<b>-159.284</b>	<b>-137.211</b>

**07. Impuestos diferidos e impuesto a la renta**  
**Impuesto a la renta**

El detalle del (activo) pasivo originado por concepto de impuesto a la renta es el siguiente:

	Provisión impuesto renta			
	circulante		a largo plazo	
	2005	2004	2005	2004
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Provisiones de impuestos a la renta al 30 de septiembre:</b>				
- 17% de primera categoría	40.690	32.997	-	-
- Impuesto único	320	181	-	-
- 40% DL-2.398 sobre utilidades de Enap	11.593	23.208	-	-
- 40% DL-2.398 sobre dividendos coligadas (1)	1.500	3.713	-	-
- 40% DL-2.398 sobre utilidades filiales (1)	-	-	69.385	43.878
- Impuestos provenientes del exterior	33.178	28.756	-	-
Total cargos por impuestos del período	87.281	88.855	69.385	43.878
Traspaso al corto plazo 40% DL-2398 sobre utilidades filiales	14.852	-	(14.852)	-
Saldos de provisiones de impuestos del período anterior	-	-	132.478	75.952
Totales	102.133	88.855	187.011	119.830
Menos:				
- Pagos provisionales del período (2)	(75.203)	(41.084)	-	-
- Retención impuesto D.L.2384	-	(299)	-	-
- Anticipo de impuestos del exterior	(18.483)	-	-	-
- Crédito de capacitación	(215)	(250)	-	-
Saldos netos (por recuperar) por pagar	8.232	47.222	187.011	119.830

Los impuestos devengados por operaciones en el exterior comprenden impuestos a la renta en Argentina, Ecuador, Uruguay, Estados Unidos de Norteamérica, Brasil y Colombia, e impuestos a los ingresos brutos, de acuerdo a la normativa de cada país.

(1) El D.L. N° 2.398 establece un impuesto con tasa de 40% respecto de los dividendos que la empresa reciba de las filiales sociedades anónimas y coligadas directas. ENAP provisiona este impuesto sobre la base de las utilidades devengadas que se estima serán distribuidas.

(2) ENAP, al 30 de septiembre de 2005 efectuó pagos provisionales mensuales (PPM) por un monto de MUS\$47.197. En el período anterior ENAP efectuó pagos provisionales mensuales (PPM) por un monto de MUS\$7.690.

La porción a largo plazo por pagar se encuentra en el rubro Provisiones largo plazo.

**07. Impuestos diferidos e impuesto a la renta**  
**Gasto por impuesto a la renta**

El efecto en la utilidad por impuesto a la renta e impuesto diferido, considerando la tasa del impuesto de primera categoría establecido en la Ley de la Renta y la tasa del impuesto a la renta incorporado en el artículo N°2 del D.L. N°2.398 es el siguiente:

	<b>2005</b> MUS\$	<b>2004</b> MUS\$
Utilidad antes de impuesto a la renta e impuestos diferidos	307.381	214.652
Impuesto diferido 17%	(296)	(4.983)
Impuesto a la Renta 17%	(40.690)	(32.997)
Impuesto Único Art. 21	(320)	(181)
Impuestos provenientes del exterior	(33.178)	(28.756)
Utilidad antes de impuesto a la renta e impuestos diferidos según artículo N°2 del D.L. N°2.398	232.897	147.735
Impuesto diferido (tasa 40%)	(2.322)	505
Impuesto a la Renta (tasa 40%)	(82.478)	(70.799)
Utilidad antes de amortización mayor valor de inversiones e interés minoritario	<u>148.097</u>	<u>77.441</u>

## 08. Otros activos circulantes

El detalle de los otros activos circulantes se presenta en planilla adjunta.

## 8. Otros Activos Circulantes

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Inversiones en pactos (1)	-	80.483
Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y títulos de deuda ( Nota 23 )	2.394	2.215
Costos de emisión de préstamos	1.352	2.012
Prestación de servicios a terceros	1.559	214
Derechos derivados estabilización precio diesel (Nota 25)	48.506	-
Derechos swap tasa de interés (Nota 25)	-	111
Derechos cross currency swap leasing (Nota 25)	123	-
Resultado diferido derivado WTI (Nota 25)	14.068	-
Otros activos circulantes	1.573	524
Totales	<u>69.575</u>	<u>85.559</u>

(1) Corresponde a pactos de retroventa

## 09. Activos Fijos

El detalle del activo fijo y sus respectivas depreciaciones acumuladas se presenta en planillas adjuntas.

Otros activos fijos:

(1) En el rubro "Otros activos fijos" se incluyen las oficinas corporativas adquiridas mediante un contrato de leasing con opción de compra con la Compañía de Seguros Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., por un monto neto de MUS\$15.664 (MUS\$14.671 en 2004). Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en agosto de 2018.

Con fecha 19 de julio de 1994, Enap Sipetrol S.A. suscribió un contrato de arrendamiento con la Compañía de Seguros de Vida Santander S.A., hoy Metlife Chile Seguros de Vida S.A., sobre las oficinas N°401, N°402 y N°501, 5 bodegas y 27 estacionamientos del edificio ubicado en calle Avenida Tajamar N°183, comuna de Las Condes en Santiago. La duración del contrato es de 240 meses con fecha de término el 11 de julio de 2014.

Enap Refinerías S.A. incluye dentro del rubro Otros activos fijos a septiembre de 2005 un monto ascendente a MUS\$269.591 (MUS\$ 67.292 en 2004), correspondiente a las plantas de Hidrocracking suave de Gas Oil (MHC - Mild Hydrocracking), planta de Hidrógeno, planta de DIPE y a las dos plantas de azufre que fueron incorporadas bajo el régimen de activos en leasing, reflejándose las obligaciones contraídas, netas de intereses no devengados, bajo el rubro Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas del pasivo circulante y del pasivo a largo plazo, y Acreedores varios del pasivo circulante y largo plazo. Los contratos suscritos tienen vigencia hasta el año 2017 con Eteres y Alcoholes S.A., hasta el año 2019 con Petrosul S.A., y hasta el año 2020 con Productora de Diesel S.A. y Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.

(2) Los materiales en bodega para activo fijo se muestran netos de provisión de obsolescencia ascendente a MUS\$14.431 en 2005 (MUS\$13.562 en 2004).

Con fecha 1 de enero de 2005, inicio del nuevo sistema contable administrativo SAP Mandante Unico, se procedió a reversar la depreciación acumulada de todos aquellos bienes del activo fijo que estaban totalmente depreciados. Los valores reversados son los siguientes:

MUS\$

Construcciones y obras de infraestructura	(627.792)
Maquinarias y equipos	(32.811)
Otros activos fijos	(6.849)
Depreciación acumulada	667.452

## 9. Activos Fijos

El detalle del activo fijo y sus respectivas depreciaciones acumuladas es el siguiente:

	2005			2004		
	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
	MUS\$		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Terrenos	16.912		16.912	14.992	-	14.992
Construcciones y obras de infraestructura	3.840.161	(2.636.784)	1.203.377	4.007.649	(2.849.906)	1.157.743
Maquinarias y equipos	55.516	(34.710)	20.806	81.987	(60.406)	21.581
Otros activos fijos	358.257	(29.930)	328.327	165.512	(20.443)	145.069
<b>Totales</b>	<b>4.270.846</b>	<b>(2.701.424)</b>	<b>1.569.422</b>	<b>4.270.140</b>	<b>(2.930.755)</b>	<b>1.339.385</b>

## 9. Activos Fijos

El detalle de construcciones y obras de infraestructura es el siguiente:

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Campos petrolíferos	1.647.113	1.742.083
Plataformas petroleras	662.375	629.410
Proyectos inversión - exploración	45.036	19.418
Refinerías y plantas de gasolina	845.037	1.005.903
Oleoductos y gasoductos	275.616	276.430
Plantas de almacenamiento e instalaciones marítimas	44.530	79.204
Instalaciones de producción	10.510	15.331
Sistemas de reinyección	91.131	42.209
Edificios, poblaciones y campamentos	58.637	50.273
Caminos y aeródromos	-	3.232
Obras en construcción y sondajes	160.176	144.156
Total	3.840.161	4.007.649
Menos: Depreciación acumulada	(2.636.784)	(2.849.906)
Valor neto	1.203.377	1.157.743



## 9. Activos Fijos

El detalle de los otros activos fijos es el siguiente:

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Muebles, útiles y enseres	4.000	3.615
Activos en leasing (1)	290.532	86.349
Materiales en bodega (2)	59.642	68.193
Softwares	2.972	7.144
Otros activos	1.111	211
Total	<u>358.257</u>	<u>165.512</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(29.930)</u>	<u>(20.443)</u>
Valor neto	<u><u>328.327</u></u>	<u><u>145.069</u></u>

## 9. Activos Fijos

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Costos de explotación	136.092	125.468
Gasto de administración	<u>2.299</u>	<u>2.133</u>
Totales	<u><u>138.391</u></u>	<u><u>127.601</u></u>

## 10. Inversiones en empresas relacionadas

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas se presenta en cuadro adjunto, con las siguientes referencias:

(1) En mayo de 2004, se vendió la totalidad de las acciones de la sociedad Petroquím S.A., generándose una utilidad neta de MUS\$31 que se presenta bajo el rubro Otros ingresos no operacionales.

(2) En julio de 2004, se vendió la totalidad de las acciones de las sociedades Depósitos Asfálticos S.A. (DASA) y Petroquímica Dow S.A., generándose utilidades netas de MUS\$16 y MUS\$1.704 respectivamente.

(3) Con fecha 16 de agosto de 2004, la filial Enap Refinerías S.A. adquirió a través de su filial Inversiones y Proyectos Humboldt S.A., filial a su vez de Manu Perú S.A. el 56,52% de la sociedad peruana Distribuidora Petrox S.A. (DIPESA, sociedad constituida en Perú, la cual corresponde a la fusión entre Shell Perú y Romero Trading Combustibles S.A.). Este porcentaje disminuyó a un 49% debido a la venta de acciones efectuadas en el mes de mayo de 2005.

La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a ENAP y a Enap Refinerías S.A. mediante Oficio Ord. N°09932 del 21 de octubre de 2004, para no consolidar línea a línea los estados financieros de Distribuidora Petrox S.A. Las razones tenidas por la sociedad y argumentadas ante la S.V.S. se basan fundamentalmente en que no se posee el control de dicha sociedad, de acuerdo a lo definido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Debido a la disminución a un 49% en la participación de la sociedad peruana Distribuidora Petrox S.A., descrita en el párrafo precedente, dicha inversión al 30 de septiembre 2005, Enap Refinerías S.A. la presenta en una sola línea en el rubro Inversiones en empresas relacionadas y ha sido valorizada a su valor justo, conforme a la metodología establecido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y Circular N°1.697 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los activos y pasivos de Distribuidora Petrox S.A., relacionada peruana, no presentan diferencias entre su valor libros y su valor justo, de acuerdo a la normativa vigente en el país de origen.

(4) En noviembre de 2004, se vendió el 12% de participación en SONACOL S.A., generándose una utilidad neta de MUS\$3.631.

(5) Según lo acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de Compañía Latinoamericana Petrolera S.A., de fecha 30 de diciembre de 2004, se procedió a la disolución de Compañía Petrolera Número Dos S.A., mediante la compra de 6.166.980 acciones por parte de CLAPSA a ENAP, COPEC S.A. y Enap Sipetrol S.A. Esta operación generó una utilidad neta de MUS\$4.

(6) En Sesión de Directorio de Enap Refinerías S.A., celebrada el 31 de mayo de 2005, tomó conocimiento de la materialización por la venta del 51% de las acciones de Energía Concón S.A., a las compañías Foster Wheeler Iberia, MAN Ferrostaal y Técnicas Reunidas Metalúrgicas, quedando la participación accionaria de Enap Refinerías en un 31,5%.

(7) En sesión de Directorio de ENAP, celebrada el 28 de julio de 2005 se aprobó concurrir a la reestructuración de SONACOL S.A., que separa el negocio marítimo respecto del negocio de oleoducto, mediante la división de la Sociedad. Una de ellas se encargará del negocio de oleoducto (Sonacol Oleoducto) y la Sociedad naciente bajo la razón social de SONAMAR S.A., se encargará del negocio marítimo. Producto de la división, los accionistas de la nueva sociedad mantienen la misma participación que tenían en la sociedad dividida. En el caso de ENAP, su participación en SONAMAR S.A., producto de la división, es de 10,1%

Rut : 92604000 - 6  
 Período : 01-01-2005 al 30-09-2005  
 Tipo de moneda : Miles de Dólares  
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 07-11-2005

## 10. Inversiones en empresas relacionadas

### Detalle de las inversiones

RUT	SOCIEDADES	PAIS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE LA INVERSIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		PATRIMONIO SOCIEDADES		RESULTADO DEL EJERCICIO		PATRIMONIO SOCIEDADES A VALOR JUSTO		RESULTADO DEL EJERCICIO A VALOR JUSTO		RESULTADO DEVENGADO		VP/VPP		RESULTADOS NO REALIZADOS		VALOR CONTABLE DE LA INVERSIÓN	
					30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
0-E	DISTRIBUIDORA PETROX S.A.	PERU	US\$	86.466.630	49,00000	56,52000	60.584	0	4.288	0	60.584		4.288	2.100	0	29.685	33.480	-	-	29.685	33.480	
96762250-8	GASODUCTO DEL PACIFICO (CHILE) S.A.	CHILE	US\$	38.592.313	18,20000	18,20000	149.968	146.883	10.271	7.186			1.869	1.308	27.294	26.730	-	-	27.294	26.730		
0-E	GASODUCTO DEL PACIFICO (ARGENTINA) S.A.	ARGENTINA	US\$	15.900.586	18,20000	18,20000	79.045	108.589	4.942	7.578			899	1.379	14.384	19.763	-	-	14.384	19.763		
81095400-0	SOCIEDAD NACIONAL DE OLEODUCTOS S.A.	CHILE	PESO	10.100.000	10,10000	22,10000	127.351	117.116	17.896	14.211			1.807	3.141	12.864	25.883	-	-	12.864	25.883		
78335760-7	PETROPOWER ENERGIA LTDA.	CHILE	US\$	0	15,00000	15,00000	63.366	65.937	5.260	6.361			788	954	9.504	9.891	-	-	9.504	9.891		
99548320-3	PRODUCTORA DIESEL S.A.	CHILE	PESO	9.989.940	45,00000	45,00000	24.311	18.923	2.552	-56	24.311	18.923	2.552	-56	1.148	-25	10.940	8.515	-	-	10.940	8.515
0-E	TERMINALES MARITIMAS PATAGÁNICAS S.A.	ARGENTINA	US\$	198.025	13,79000	13,79000	50.668	45.210	1.373	3.261			189	450	6.987	6.235	-	-	6.987	6.235		
0-E	OLEODUCTO TRASANDINO (ARGENTINA) S.A.	ARGENTINA	US\$	8.211.770	18,09000	18,09000	34.704	53.708	-427	3.431			-77	621	6.279	9.716	-	-	6.279	9.716		
96969000-4	PETROSUL S.A.	CHILE	PESO	4.739	47,39000	47,39000	12.340	10.744	-154	804			-72	381	5.847	5.092	-	-	5.847	5.092		
96889570-2	INVERSIONES ELECTROGAS S.A.	CHILE	PESO	150	15,00000	15,00000	31.703	26.444	6.565	4.891			984	734	4.756	3.967	-	-	4.756	3.967		
96913550-7	ETERES Y ALCOHOLES S.A.	CHILE	PESO	4.174	41,74000	41,74000	8.047	5.922	1.373	1.249			573	521	3.359	2.472	-	-	3.359	2.472		
96668110-1	COMPAÑIA LATINOAMERICANA PETROLERA S.A.	CHILE	PESO	44.224	40,00000	40,00000	11.496	10.337	-402	-572			-160	-229	4.598	4.135	-	-	4.598	4.135		
78889940-8	NORGAS S.A.	CHILE	PESO	420.000	42,00000	42,00000	5.093	4.796	778	1.156			327	486	2.139	2.014	-	-	2.139	2.014		
96655490-8	OLEODUCTO TRASANDINO (CHILE) S.A.	CHILE	PESO	3.134.113	18,04000	18,04000	11.136	27.600	546	-13.158			99	-2.374	2.010	4.979	-	-	2.010	4.979		
96971330-6	GEOTERMICA DEL NORTE S.A.	CHILE	PESO	2.096.965.185	49,90000	49,90000	2.704	2.298	-10	-15			-5	-8	1.349	1.147	-	-	1.349	1.147		
0-E	A&C PIPELINE HOLDING	CAYMAN	US\$	164.250	18,25000	18,25000	699	761	-1	0			0	0	127	139	-	-	127	139		
96694400-5	GAS DE CHILE S.A.	CHILE	PESO	2.973.170	50,00000	50,00000	73	68	-6	-2			-3	-1	36	34	-	-	36	34		
0-E	GASODUCTO CAYMAN LTD.	CAYMAN	US\$	9.100	18,20000	18,20000	28	38	0	0	28	38	0	0	7	7	-	-	7	7		
96806130-5	ELECTROGAS S.A.	CHILE	PESO	30	0,00760	0,00760	29.066	23.715	6.717	4.724			1	0	2	2	-	-	2	2		
96856650-4	INNERGY HOLDING S.A.	CHILE	PESO	11.007.547	25,00000	25,00000	-8.181	695	-10.597	-7.430			-2.649	-1.857	1	174	-	-	1	174		
78021560-7	PETROQUIM S.A.	CHILE	US\$	0	0,00000	15,00000	0	0	0	0			0	965	0	0	-	-	0	0		
0-E	SONAMAR S.A.	CHILE	PESO	10.100.000	10,10000	0,00000	12.277	0	3.238	0	12.277	0	3.238	0	327	0	1.240	-	-	1.240	0	
96656810-0	COMPAÑIA LATINOAMERICANA PETROLERA N° 2 S.A.	CHILE	PESO	0	0,00000	40,00000	0	15.308	0	-260			0	-104	0	6.123	-	-	0	6.123		
92933000-5	PETROQUIMICA DOW S.A.	CHILE	PESO	0	0,00000	20,47000	0	0	0	0			0	724	0	0	-	-	0	0		
96807740-6	DEPOSITOS ASFALTICOS S.A.	CHILE	PESO	0	0,00000	25,00000	0	0	0	0			0	3	0	0	-	-	0	0		
99519820-7	ENERGIA CONCON S.A. (ENERCON)	CHILE	PESO	61.514	49,00000	35,00000	6.955	8	3.753	0			1.182	0	2.704	3	-	-	2.704	3		
	TOTAL															146.112	170.501	0	0	146.112	170.501	

## 11. Menor y Mayor valor de inversiones

El detalle del menor valor de inversiones se presenta en cuadro adjunto:

El menor valor de inversiones en la sociedad Terminales Marítimas Patagónicas S.A., empresa relacionada de la filial Enap Sipetrol S.A., corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de acciones y el valor patrimonial proporcional a la fecha de compra. El plazo de amortización es de 5 años, al 30 de septiembre de 2005 se han amortizado 4 años.

El menor valor de inversiones en la sociedad Distribuidora Petrox S.A., empresa relacionada de la filial Enap Refinerías S.A., corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de acciones y el valor patrimonial a la fecha de la compra. El plazo de amortización es de 5 años.

**11. Menor y Mayor valor de inversiones**  
**Menor Valor**

RUT	SOCIEDAD	30/09/2005		30/09/2004	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR	MONTO AMORTIZADO EN EL PERIODO	SALDO MENOR VALOR
0-E	TERMINALES MARÍTIMAS PATAGÓNICAS S.A.	203	271	207	541
0-E	DISTRIBUIDORA PETROX S.A.	713	4.039	-	-
	<b>TOTAL</b>	916	4.310	207	541

<b>12. Otros (Activos)</b>
----------------------------

El detalle de los otros activos de largo plazo se presenta en cuadro adjunto.

## 12. Otros (Activos)

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Gastos asociados a la obtención de préstamos	3.534	5.255
Gastos en emisión de bonos y descuento en colocación (Nota 23)	15.261	16.334
Impuestos por amortizar (Colombia)(1)	2.475	2.212
Depósito a plazo (2)	-	2.542
Materiales de operación de baja rotación (3)	2.194	3.400
Resultado Diferido por operaciones Swap WTI (Nota 25)	23.515	-
Derechos swap tasa interés (Nota 25)	4.993	157
Derechos cross currency swap leasing (Nota 25)	1.402	-
Derechos cross currency swap bonos (Nota 25)	36.613	11.715
Otros	41	21
<b>Totales</b>	<b>90.028</b>	<b>41.636</b>

(1) De acuerdo con las normas que regulan los Sistemas Especiales de Importación - Exportación en Colombia, se creó el Plan Vallejo, normativa que fomenta la exención de gravamen arancelario y diferimiento de las causaciones del pago del IVA por las importaciones. Además, autoriza una subrogación de este beneficio, mediante el cual un usuario cede a un tercero los derechos y obligaciones derivados de este programa.

(2) Corresponde a depósito tomado en el Banco Security a una tasa de interés de 1,2125% anual, destinado a efectuar aportes de capital en sociedades coligadas, para proyectos petroquímicos.

(3) Los materiales de operación con baja rotación se presentan netos de provisión de obsolescencia por un monto ascendente a MUS\$10.460 (MUS\$ 7.868 en 2004).



### 13. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

El detalle de obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo se incluye en cuadro adjunto, con las siguientes referencias:

(1) J.P. Morgan Chase Bank:

La Empresa contrató dos créditos que originalmente fueron avalados por el Gobierno de Chile en 1987 y 1991, otorgado por un sindicato de bancos para el cual J.P. Morgan Chase Bank actuó como agente. Durante los meses de mayo y septiembre de 2004, estas obligaciones se prepagaron íntegramente.

(2) Citibank N.A.:

Con fecha 25 de enero de 2002, la Empresa suscribió un contrato de crédito por US\$170.000.000 con un grupo de cinco bancos. Dicho crédito tiene un plazo de vencimiento de cinco años, con pagos del principal a partir de enero de 2004, con amortizaciones y pago de intereses semestrales. Para este crédito el Agente Administrador ("Administrative Agent") es el Banco Citibank N.A.. El 18 de diciembre de 2002 se efectuó un prepago de US\$94.000.000. El 25 de enero de 2005 este crédito fue prepago en su totalidad.

(3) J.P. Morgan Chase Bank:

En agosto de 2003, la Empresa obtuvo un crédito por un monto de US\$150.000.000, otorgado por un grupo de bancos, actuando como agente el Banco Citibank N.A. Dicho crédito tiene vencimiento de cinco años, con pagos del principal a contar del 4 de septiembre de 2006, con amortizaciones e intereses semestrales. Este crédito sindicado que fue liderado por Citibank en año 2003, tuvo en septiembre de 2004 los siguientes cambios:

- El agente administrativo cambió de Citibank a J.P. Morgan Chase.
- El margen sobre Libor bajó de 0,5% a 0,2%.

En septiembre 2004, la Empresa contrató un nuevo crédito por US\$ 100.000.000, actuando como agente el J.P. Morgan Chase Bank, el cual tiene un único pago en septiembre 2009. El crédito devenga intereses a tasa Libor + 0,2% los primeros 4 años y de 0,225% el quinto año.

(4) J.P. Morgan Chase Bank Agenciado:

Con fecha 18 de diciembre de 2003, Sipetrol Argentina S.A obtuvo un préstamo sindicado por US\$125.000.000, a 5 años plazo, con pago de capital e intereses mensuales. Se garantizó con las exportaciones de petróleo y gas de la Cuenca Austral y con una garantía contingente de ENAP. Este préstamo fue sindicado por el JP Morgan Chase Bank, en él participaron 10 bancos extranjeros. La tasa de interés pactada es Libor + 0,75% anual.

Rut : 92604000 - 6  
 Período : 01-01-2005 al 30-09-2005  
 Tipo de moneda : Miles de Dólares  
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 07-11-2005

**13. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo**  
**Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo.**

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPOS DE MONEDAS E ÍNDICE DE REAJUSTE										\$ NO REAJUSTABLES		TOTALES	
		DOLARES		EUROS		YENES		OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS		UF					
		30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Corto Plazo (código 5.21.10.10)															
Largo Plazo - Corto Plazo (código 5.21.10.20)															
0-E	J.P. MORGAN CHASE BANK (1)	0	412											0	412
0-E	J.P. MORGAN CHASE BANK (3)	30.473	0	0										30.473	0
0-E	J.P. MORGAN CHASE BANK (3)	315	0		0		0				0			315	0
0-E	BANCO SANTANDER NEW YOR	0	1.783											0	1.783
0-E	BANQUE NATIONALE DE PARIS	0	2.206											0	2.206
0-E	CITIBANK N.A. (2)	0	38.362											0	38.362
0-E	J.P. MORGAN AGENCIADO (4)	23.605	28.090											23.605	28.090
	Otros	0	0											0	0
	<b>TOTALES</b>	54.393	70.853		0		0				0			54.393	70.853
	Monto capital adeudado	53.500	70.121		0		0				0			53.500	70.121
	Tasa int prom anual	3,67%	1,87%												

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	100,0000
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	

## **14. Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo**

El detalle y vencimientos de las obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo se incluye en cuadro adjunto.

**14. Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo**  
**Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo**

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	MONEDA ÍNDICE DE REAJUSTE	AÑOS DE VENCIMIENTO					FECHA CIERRE PERÍODO ACTUAL		FECHA CIERRE PERÍODO ANTERIOR	
			MÁS DE 1 HASTA 2	MÁS DE 2 HASTA 3	MÁS DE 3 HASTA 5	MÁS DE 5 HASTA 10	MÁS DE 10 AÑOS		TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	TASA DE INTERÉS ANUAL PROMEDIO	TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
							MONTO	PLAZO			
0-E	J.P. MORGAN CHASE BANK (3)	Dólares	60.000	60.000	100.000	0	0	0	220.000	3,83%	250.000
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0-E	CITIBANK N.A. (2)	Dólares	0	0	0	0	0	0	0	0	32.571
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0-E	BANQUE NATIONALE DE PARIS	Dólares	0	0	0	0	0	0	0	0	1.092
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0-E	J.P. MORGAN CHASE BANK AGENCIADO (4)	Dólares	22.500	21.375	5.250	0	0	0	49.125	3,50%	72.624
		Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		UF	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		\$ no reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALES</b>			<b>82.500</b>	<b>81.375</b>	<b>105.250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>269.125</b>		<b>356.287</b>	

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	100,0000
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	0,0000

## 15. Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

El detalle y vencimientos de las obligaciones con el público se presenta en cuadro adjunto con las siguientes referencias:

a) Bonos ENAP I-2002 Serie A Subseries A-1 y A-2:

Con fecha 4 de octubre de 2002, la Empresa inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°303, la emisión de bonos reajustables en unidad de fomento (U.F.), en el mercado local, la cual se efectuó con fecha 22 de octubre de 2002. Esta colocación se efectuó en dos subseries A-1 y A-2, cuyas características son las siguientes:

La colocación de bonos en el mercado local fue por UF 3.250.000. El plazo de vencimiento es de 10 años, los pagos de intereses son semestrales, la tasa de interés es de un 4,25% anual y la amortización del capital es al final del plazo.

b) Bonos Internacionales

Con fecha 5 de noviembre de 2002, la Empresa efectuó la emisión y colocación de bonos del tipo 144 A en el mercado estadounidense, a una tasa de interés de 6,75% anual, por un monto de US\$290 millones.

Con fecha 16 de marzo de 2004, la Empresa efectuó la emisión y colocación de bonos del tipo 144 A en el mercado estadounidense, a una tasa de interés de 4,875% anual, por un monto de US\$150 millones.

El plazo de vencimiento de ambas colocaciones es de 10 años. Los pagos de intereses son semestrales y la amortización del capital corresponde a una sola cuota al término del período.

c) Descuento y costos en colocación de bonos

Los descuentos en las colocaciones de bonos, han sido diferidos en los mismos períodos de las correspondientes emisiones. El saldo se presenta en Otros activos circulantes corto y largo plazo, incluidos los gastos de la emisión.

Rut : 92604000 - 6  
 Período : 01-01-2005 al 30-09-2005  
 Tipo de moneda : Miles de Dólares  
 Tipo de Balance : Consolidado

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 07-11-2005

## 15. Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

### Bonos

N° DE INSCRIPCIÓN O IDENTIFICACIÓN DEL INSTRUMENTO	SERIE	MONTO NOMINAL COLOCADO VIGENTE	UNIDAD DE REAJUSTE DEL BONO	TASA DE INTERÉS	PLAZO FINAL	PERIODICIDAD		VALOR PAR		COLOCACIÓN EN CHILE O EN EL EXTRANJERO
						PAGO DE INTERESES	PAGO DE AMORTIZACIÓN	30/09/2005	30/09/2004	
<b>Bonos largo plazo - porción corto plazo</b>										
N° 303	A-1	1.000.000	UF	4,25%	01-10-2012	SEMESTRA	AL VENCI	0	0	NACIONAL
N° 303	A-2	2.250.000	UF	4,25%	01-10-2012	SEMESTRA	AL VENCI	0	0	NACIONAL
TIPO 144-A	ÚNICA	290.000.000	US\$	6,75%	15-11-2012	SEMESTRA	AL VENCI	7.341	7.340	EXTRANJERA
TIPO 144-A	ÚNICA	150.000.000	US\$	4,875%	15-03-2014	SEMESTRA	AL VENCI	304	305	EXTRANJERA
<b>Total porción corto plazo</b>								<b>7.645</b>	<b>7.645</b>	
<b>Bonos largo plazo</b>										
N° 303	A-1	1.000.000	UF	4,25%	01-10-2012	SEMESTRA	AL VENCI	33.480	28.233	NACIONAL
N° 303	A-2	2.250.000	UF	4,25%	01-10-2012	SEMESTRA	AL VENCI	75.330	63.523	NACIONAL
TIPO 144-A	ÚNICA	290.000.000	US\$	6,75%	15-11-2012	SEMESTRA	AL VENCI	290.000	290.000	EXTRANJERA
TIPO 144-A	ÚNICA	150.000.000	US\$	4,875%	15-03-2014	SEMESTRA	AL VENCI	150.000	150.000	EXTRANJERA
<b>Total largo plazo</b>								<b>548.810</b>	<b>531.756</b>	

## 16. Provisiones y Castigos

El detalle de las provisiones se presenta en planilla adjunta:

## 16. Provisiones y Castigos

**Provisiones** - El detalle de las provisiones es el siguiente:

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
<b>Corto plazo:</b>		
Vacaciones	18.880	24.608
Compensaciones y beneficios al personal	16.085	473
Indemnización años de servicio	1.612	2.293
Provisión plan de desvinculación de personal	10.396	2.002
Provisión carena	116	148
Provisión proyectos mantención plantas	1.304	-
Provisión inversión Innergy Holding patrimonio negativo	2.045	-
Otros	3.571	6.005
<b>Totales</b>	<b>54.009</b>	<b>35.529</b>
<b>Largo plazo:</b>		
Indemnización años de servicio	132.337	110.084
Provisión plan de desvinculación de personal	-	22.376
Impuesto a la Renta	187.011	119.830
Provisión retiro de plataformas y normalización de pozos y yacimientos (1)	37.122	32.542
Provisión valuación inversiones	10.591	8.005
Otras provisiones a largo plazo	1.074	4.490
<b>Totales</b>	<b>368.135</b>	<b>297.327</b>

(1) Provisión para cubrir los gastos estimados en los cuales deberá incurrir la Empresa en el retiro de plataformas del Estrecho de Magallanes, y normalización de pozos en tierra.

**Castigos** - Al 30 de septiembre de 2005, se registraron castigos en Enap Sipetrol S.A. por un monto de MUS\$9.273 (MUS\$28.518 a septiembre de 2004), los cuales corresponden a activos relacionados con yacimientos petroleros en el exterior. Durante el mismo período del 2005, ENAP no efectuó castigos. Enap Refinerías S.A., a septiembre 2005 efectuó castigos de materiales por MUS\$13 (MUS\$468 a septiembre 2004) clasificado como Otros egresos fuera de la explotación.



## 17. Indemnizaciones al personal por años de servicio

El movimiento de la provisión que cubre el beneficio de indemnización al personal por años de servicio se presenta en planilla adjunta.

### 17. Indemnizaciones al personal por años de servicio

	<b>2005</b> MUS\$	<b>2004</b> MUS\$
Saldo inicial al 1° de enero	126.864	107.540
Incremento de provisión	8.310	9.006
Pagos del período	(7.946)	(4.388)
Diferencia de cambio	6.721	219
<b>Totales</b>	<b>133.949</b>	<b>112.377</b>

## 18. Interés minoritario

El interés minoritario corresponde a la participación de accionistas minoritarios en Enap Refinerías S.A.

**18 - Interés minoritario**

	2005				2004			
	Patrimonio filial MUS\$	Participación minoritaria %	Participación minoritaria MUS\$	Efectos en resultados (cargo) /abono MUS\$	Patrimonio filial MUS\$	Participación minoritaria %	Participación minoritaria MUS\$	Efectos en resultados (cargo) /abono MUS\$
Enap Refinerías S.A.	887.478	0,04	356	69	599.193	0,04	269	43

## 19. Cambios en el patrimonio

a. Cambios en el patrimonio :

El movimiento del patrimonio registrado entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2005 y 2004, se presenta en cuadro adjunto con la siguiente referencia:

(1) El Ministerio de Hacienda, en el marco de la adopción de medidas para la estabilización de precios del petróleo diesel, autorizó a ENAP mediante el Decreto de Hacienda N°390 de fecha 19 de mayo de 2005, a:

-Capitalizar el saldo de las utilidades generadas y no distribuidas al Fisco durante el año 2004, las que alcanzan a MUS\$ 21.488 (equivalentes a M\$11.977.396),

-Capitalizar un monto equivalente a MUS\$16.873 (M\$9.769.500) contra las mayores utilidades netas generadas, y

- Futuras capitalizaciones serán resueltas a fines del presente año, cuyo objetivo será asumir los costos reales en que incurra ENAP, por la aplicación de las directrices para la estabilización de precios del petróleo diesel. El monto de MUS\$ 366 que se presenta rebajando los Resultados Acumulados, corresponde al resultado neto de la estabilización del precio del diesel aplicada y la operación de la opción tipo call spread con J.P. Morgan desde junio a septiembre del presente año.

(2) Este rubro se presenta corregido hasta el 31 de diciembre de 2004.

b. El detalle del movimiento en otras reservas se presenta en planilla adjunta.

## 19. Cambios en el patrimonio

### Cambios en el patrimonio

RUBROS	30/09/2005									30/09/2004								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	753.110	0	0	-66.969	0	50.554	-95.330	0	116.818	672.599	0	0	-29.149	0	45.134	-142.514	0	144.290
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	0	0	0	21.488	95.330	0	-116.818	0	0	0	0	0	1.777	142.514	0	-144.290
Dividendo definitivo ejerc. anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.775	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reservas y/o utilidades	38.361	0	0	0	0	-38.361	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste de conversión de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.079	0	0	0	0	0	0
Cambios patrimoniales netos	0	0	0	2.025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Corrección monetaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.779	0	-554	0	873	-329	0	0
Traspaso retasación técnica Activo Fijo coligada	0	0	0	-4.919	0	4.919	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación Decreto Hacienda N° 390 (1)	0	0	0	0	0	-366	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	148.028	0	0	0	0	0	0	0	0	77.398
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-65.692	0	0
Saldo Final	791.471	0	0	-69.863	0	38.234	0	0	148.028	672.599	12.779	0	-28.624	0	46.009	-66.021	0	77.398
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	672.599	12.779	0	-28.624	0	46.009	-66.021	0	77.398

## 19. Cambios en el Patrimonio

### Otras reservas

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Ajuste acumulado por diferencia de conversión de filiales en el extranjero	(76.029)	(36.868)
Cambios patrimoniales netos	2.025	-
Otras reservas	4.141	8.244
<b>Totales</b>	<b>(69.863)</b>	<b>(28.624)</b>

En este rubro se incluye la reserva por el ajuste de conversión proveniente de las filiales extranjeras originadas por las variaciones en la inversión en el exterior y por la valuación de los respectivos pasivos contraídos para adquirir esta inversión, hasta diciembre de 2004. A partir de enero de 2005 las variaciones patrimoniales de las empresas coligadas que llevan la contabilidad en moneda nacional, se registran en la línea cambios patrimoniales netos. El movimiento del período es el siguiente:

	Saldo al 01.01.2005 MUS\$	Variación neta del período		Saldo al 2005 MUS\$	Saldo al 2004 MUS\$
		Inversión MUS\$	Pasivo MUS\$		
Enap Sipetrol S.A.	(72.666)	-	-	(72.666)	(40.097)
Otras sociedades relacionadas	(3.363)	-	-	(3.363)	3.229
Cambios patrimoniales netos	-	2.025	-	2.025	-
<b>Totales</b>	<b>(76.029)</b>	<b>2.025</b>	<b>-</b>	<b>(74.004)</b>	<b>(36.868)</b>

El saldo de Otras reservas es el siguiente:

Otras Reservas	Saldo al 01.01.2005 MUS\$	Variación neta del período		Saldo al 2005 MUS\$	Saldo al 2004 MUS\$
		MUS\$			
Retasación técnica Activo Fijo de coligada SONACOL	9.060	(4.919)	-	4.141	8.244
<b>Totales</b>	<b>9.060</b>	<b>(4.919)</b>	<b>-</b>	<b>4.141</b>	<b>8.244</b>

El cargo de MUS\$ 4.919 corresponde a la proporción de retasación técnica de las acciones de Sonacol que fueron vendidas en noviembre de 2004, este monto se reconoce como Utilidades acumuladas.

**20. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación**

El detalle de los otros ingresos y egresos fuera de la explotación se presenta en planilla adjunta.



## 20. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
<b>a. Otros ingresos:</b>		
Resultado en venta de activo fijo	1.774	681
Ingresos por servicios varios	9.541	3.686
Intereses cuentas por cobrar préstamo habitacional	454	345
Recuperación de seguros por siniestros	1.134	44
Recuperación de impuesto	-	873
Utilidad en venta de acciones	26	1.760
Otros ingresos	3.042	1.895
	15.971	9.284
<b>Totales</b>	15.971	9.284
<b>b. Otros egresos :</b>		
Provisión valuación de inversiones	(788)	(234)
Ajuste de inversiones	(1.464)	(1.541)
Seguro opción por commodity	(6.120)	-
Otros gastos de personal	(273)	(170)
Castigos y bajas de activo fijo y materiales	(13)	(466)
Otros egresos	(2.141)	(1.700)
	(10.799)	(4.111)
<b>Totales</b>	(10.799)	(4.111)

## 21. Corrección Monetaria

La aplicación de las normas indicadas en nota 2, originaron una pérdida neta a los resultados del período 2004 de MUS\$5.756. El detalle se presenta en cuadro adjunto.

## 21. Corrección Monetaria

### Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	30/09/2005	30/09/2004
EXISTENCIAS	IPC	0	4.954
ACTIVO FIJO	IPC	0	23.337
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	0	2.007
DEUDORES POR VENTAS Y VARIOS.	IPC	0	394
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES.	IPC	0	1.311
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO.	IPC	0	971
DOCUMENTOS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS L. PLAZO.	IPC	0	157
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	0	38.787
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>	-	<b>0</b>	<b>71.918</b>
<b>PASIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
PATRIMONIO	IPC	0	-12.771
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO.	IPC	0	-600
DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO.	IPC	0	-3.179
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO CORTO PLAZO.	UF	0	-19
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS CORTO PLAZO.	IPC	0	-26
OTROS PASIVOS CIRCULANTES.	UF	0	18
OTROS PASIVOS CIRCULANTES.	IPC	0	-111
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.	IPC	0	-3.403
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO LARGO PLAZO.	UF	0	-10.090
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO.	UF	0	-224
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO.	IPC	0	-254
INTERÉS MINORITARIO.	IPC	0	52
INDEMNIZACION.	IPC	0	-90
PROVEEDORES CORTO PLAZO.	IPC	0	-5.428
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	0	-41.549
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>	-	<b>0</b>	<b>-77.674</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA</b>		<b>0</b>	<b>-5.756</b>

## 22. Diferencias de Cambio

El detalle de las diferencias de cambio abonada (debitada) a resultados se presenta en cuadro adjunto.

En la columna moneda se señala pesos chilenos, ya que desde enero de 2005 ENAP lleva contabilidad en dólares, de acuerdo a Nota 2 c). Durante el período 2004 la columna moneda corresponde a dólares.

## 22. Diferencias de Cambio

### Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30/09/2005	30/09/2004
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS			
DISPONIBLE	CLP	-3.559	894
	ARS\$	-167	0
	COL\$	-73	0
DEPOSITOS A PLAZO	CLP	0	162
DEUDORES	CLP	29.964	-1.577
	ARS\$	80	0
	COL\$	-66	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS CP	CLP	90	35
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	BSS	-324	0
	CLP	6.387	1.031
	ARS\$	-8.782	0
	COL\$	-97	0
DEUDORES LARGO PLAZO	CLP	300	-1
OTROS ACTIVOS FIJOS	CLP	-193	0
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	CLP	24	-7.616
	ARS\$	-55	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS LP	CLP	0	15
Total (Cargos) Abonos		23.529	-7.057
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO	CLP	0	-18.322
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	CLP	3.616	14.466
	ARS\$	25	0
	COL\$	28	0
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO CORTO PLAZO	CLP	0	744
DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO	CLP	0	15.340
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS CORTO PLAZO	CLP	157	224
PROVISIONES CORTO PLAZO	CLP	-3.692	0
	COL\$	177	0
	ARS\$	-39	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	CLP	-9.474	629
	ARS\$	-49	0
	COL\$	83	0
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PL	CLP	0	86
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO LARGO PLAZO	CLP	0	8.718
DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	CLP	0	-135
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS LP	CLP	-108	-388
PROVISIONES LARGO PLAZO	CLP	-6.655	0
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	CLP	-8.628	-1.713
Total (Cargos) Abonos		-24.559	19.649
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		-1.030	12.592

## **23. Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda**

El detalle de los gastos por emisión de bonos presentados en Otros activos circulantes y Otros de otros activos, se presenta en planilla adjunta:

## 23. Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2005 MUS\$	2004 MUS\$	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Desembolso por emisión de colocación bonos - local	224	194	1.346	1.357
Mayor tasa de descuento por colocación bonos - local	559	471	3.351	3.297
Desembolso por emisión de colocación bonos - internacional	1.339	1.278	8.821	9.665
Mayor tasa de descuento por colocación bonos - internacional	272	272	1.743	2.015
<b>Totales</b>	<b>2.394</b>	<b>2.215</b>	<b>15.261</b>	<b>16.334</b>

## 24. Estado de Flujo de Efectivo

El detalle del efectivo y efectivo equivalente se presenta en planilla adjunta.



## 24. Estado de Flujo de Efectivo

	2005 MUS\$	2004 MUS\$
Disponible	68.817	50.677
Depósitos a plazo	14.503	24.229
Otros activos circulantes (Inversiones en Pactos)	-	80.483
Totales	<u>83.320</u>	<u>155.389</u>

## 25. Contratos de Derivados

Desde octubre de 2002 ENAP mantiene un Cross Currency Swap UF/USD con vencimiento a 10 años por un monto equivalente a US\$66,5 millones como instrumento de cobertura. Este instrumento cubre un 91% de la deuda en UF asumida con la emisión de bonos en el mercado local.

En el mes de mayo de 2004 ENAP completó la cobertura de riesgo para el Bono en UF del mercado local, contratando un Swap UF/USD con vencimiento el año 2012 por un monto equivalente a US\$ 7,7 millones.

Ambos instrumentos valorizados a valor de mercado, al 30 de septiembre de 2005 no afectan resultados por tener valor de mercado positivo.

Con el fin de cubrir los riesgos provenientes de las fluctuaciones en la tasa de interés de los préstamos bancarios, ENAP suscribió en los meses de septiembre de 2003, diciembre de 2004, junio y julio de 2005 contratos de swap de tasa de interés.

Con la finalidad de implementar la estabilización del precio del petróleo diesel, el Ministerio de Hacienda autorizó a ENAP, mediante el Decreto N° 390 del 19 de mayo de 2005, a suscribir una opción tipo call spread para precio del barril de petróleo en base WTI: US\$ 58 como piso o floor, y US\$ 61 como techo o cap por un período de 10 meses.

En el mes de julio de 2005 ENAP suscribió un cross currency swap para cubrirse del riesgo de fluctuaciones de la paridad UF - dólar y dejar los flujos del leasing hipotecario del inmueble de la casa matriz en dólares.

Con el objetivo de cubrir los riesgos provenientes de las fluctuaciones en la tasa de interés Libor de 3 meses en los documentos por pagar de corto plazo, ENAP suscribió en septiembre de 2005 un contrato de swap de tasa de interés.

El detalle de los contratos de derivados se presenta en cuadro adjunto.

**25. Contratos de Derivados**  
**Contratos de Derivados**

TIPO DE DERIVADO	TIPO DE CONTRATO	VALOR DEL CONTRATO	PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS				VALOR DE LA PARTIDA PROTEGIDA	CUENTAS CONTABLES QUE AFECTA			
				ÍTEM ESPECÍFICO	POSICIÓN COMPRA / VENTA	PARTIDA O TRANSACCIÓN PROTEGIDA			ACTIVO / PASIVO		EFECTO EN RESULTADO	
						NOMBRE	MONTO		NOMBRE	MONTO	REALIZADO	NO REALIZADO
CROSS CURRENCY	CCPE	66.500	IV TRIMESTRE 2012	TIPO DE CAMBIO Y TASAS	C	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (B	89.316	89.316	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L/PLAZO	33.597	84	33.681
CROSS CURRENCY	CCPE	7.683	IV TRIMESTRE 2012	TIPO DE CAMBIO Y TASAS	C	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (B	8.853	8.853	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L/PLAZO	3.016	-6	3.010
CROSS CURRENCY	CCPE	21.017	III TRIMESTRE 2018	TIPO DE CAMBIO	C	OBLIG LP VCT Y ACREEDORES L P	21.027	21.027	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L/PL	1.525	0	1.525
S	CCTE	50.000	III TRIMESTRE 2008	TASA DE INTERÉS	-	OBLIG. CON BCOS. E INT. FIN.	50.000	50.000	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L/PL	973	20	993
S	CCTE	50.000	III TRIMESTRE 2008	TASA DE INTERÉS	-	OBLIG. CON BCOS. E INT. FIN.	50.000	50.000	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/ PASIVOS L/PL	975	20	995
S	CCTE	50.000	III TRIMESTRE 2008	TASA DE INTERÉS	-	OBLIG. CON BCOS. E INT. FIN.	50.000	50.000	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L.P	970	20	990
S	CCTE	50.000	I TRIMESTRE 2009	TASA DE INTERÉS	-	OBLIG. CON BCOS. E INT. FIN.	50.000	50.000	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L/PL	531	-11	520
S	CCTE	50.000	I TRIMESTRE 2009	TASA DE INTERÉS	-	OBLIG. CON BCOS. E INT. FIN.	50.000	50.000	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L/PL	544	-10	534
S	CCTE	54.750	IV TRIMESTRE 2008	TASA DE INTERÉS	-	OBLIG. CON BCOS. E INT. FIN.	54.750	54.750	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/PASIVOS L/PL	228	0	228
S	CCTE	250.000	IV TRIMESTRE 2006	TASA DE INTERÉS	-	DOCTOS. POR PAGAR	250.000	250.000	OTROS PAS. CIRC./OTROS ACTIVOS/ PASIVOS L/PL	772	0	772
S	CCTE	14.679	IV TRIMESTRE 2007	WTI	-	PRODUCCION	14.679	-	OTROS ACTIVOS/PASIVOS LARGO PLAZO	9.747	0	-9.747
S	CCTE	65.949	IV TRIMESTRE 2007	WTI	-	PRODUCCION	41.748	-	OTROS ACTIVOS/PASIVOS CIRCUL Y LARGO PLAZO	27.836	0	-27.836
OA	CCTE	90.000	I TRIMESTRE 2006	WTI	-	ESTABILIZACION PRECIO DIESEL	63.000	-	OTROS ACTIVOS/PASIVOS CIRCULANTES	48.506	0	48.506

## 26. Contingencias y Restricciones

### a. Juicios:

Actualmente la Empresa mantiene juicios laborales por un monto aproximado de MUS\$6.660, este monto incluye MUS\$1.941, correspondiente a un juicio por término injustificado de contrato laboral, en el cual se demanda dicha cantidad a título de daño moral. No se ha constituido provisión para tal efecto, dado que la Administración estima que es improbable que se genere algún egreso significativo para la Empresa.

La empresa ha sido demandada en juicios por acción de reparación de medio ambiente y regularización de servidumbres, en forma conjunta con acciones de indemnización de perjuicios, por un monto aproximado de MUS\$65.330. Estas causas se encuentran en etapas iniciales (fase de discusión o inicio de la fase probatoria) de la primera instancia judicial, lo que sumado a la imprevisibilidad del resultado cualquier litigio, impide a la Empresa hacer un pronóstico preciso de su viabilidad. Sin embargo, la Administración estima que es improbable que se genere algún egreso significativo para la Empresa, toda vez que parte de los montos demandados asume la eventual compensación de perjuicios en forma retroactiva y por un período de 50 años, período que excede los plazos de prescripción aplicables. Por la misma razón, no se ha constituido provisión contable para dichos efectos.

La empresa ha sido demandada adicionalmente en juicios civiles por supuesto incumplimiento de contrato, por un monto aproximado de MUS\$ 3.830, los que se encuentran en la etapa probatoria. No se ha constituido provisión para tal efecto, dado que la Administración estima que es improbable que se genere algún egreso significativo para la Empresa.

ENAP es parte en un litigio en el que demanda el cumplimiento forzado del contrato, relacionado con la venta de algunos activos de su filial Petro Servicio Corp. S.A. a Missano Inc. Al 30 de septiembre de 2005 el saldo por cobrar asciende a MUS\$1.000. Por este concepto no se ha constituido provisión, dado que la Administración estima que su pérdida es poco probable, por cuanto con fecha 6 de agosto de 2002, ENAP fue notificada de la sentencia definitiva en primera instancia totalmente favorable en todas sus partes a los intereses de ENAP. Dicha sentencia ha sido impugnada por Missano Inc., mediante los recursos de apelación y casación en la forma, ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago.

Se mantienen juicios relativos a materias de constitución y ejercicio de servidumbres del oleoducto Concon Maipú, cuya operación corresponde a la Sociedad Nacional de Oleoductos. ENAP, ya sea actuando como demandante o demandada, no se verá afectada desde el punto de vista económico, toda vez que, de acuerdo a los convenios suscritos con la sociedad mencionada, le corresponde a ella efectuar aquellos pagos.

La filial Enap Refinerías S.A. es parte demandada en diversos juicios, que en opinión de la administración en ningún caso, representan una contingencia de pérdida de valores significativos para la misma.

La filial Enap Sipetrol S.A., al 30 de septiembre 2005 mantiene un proceso de Acción Popular, interpuesto en el Juzgado Segundo Civil del Circuito de Garzón, por el señor Luis Fernando Ternera, demandando una reparación ambiental en el área de Acevedo. Luego de una suspensión y traslado de jurisdicción, el proceso ha retornado a Garzón y se encuentra en etapa de Audiencia para Pacto de Cumplimiento que permitiría cerrar la causa. El demandante, al tiempo que ha manifestado su renuncia al incentivo establecido por la Ley, ha situado sus pretensiones personales en US\$100.000, en tanto, las obras que se han previsto para dar cumplimiento a las pretensiones del demandante se han estimado en la suma de US\$275.000. Para este juicio existe provisión por el 30% de la participación en el bloque Acevedo sobre MUS\$2.000, y esta asciende a MUS\$643.

Se efectuó Audiencia de Pacto de Cumplimiento el día 22 de Julio de 2005, siendo exitosa la propuesta de pacto de cumplimiento que las partes propusieron. Consecuentemente, el Juzgado aprobó la propuesta y se dictó sentencia la que quedo ejecutoriada el día 1 de Septiembre de 2005, en la cual se ordenó el cumplimiento total de las obligaciones allí contempladas y la creación del comité de verificación de dicho pacto.

Proceso Ejecutivo, Sr. Van Arcken & Sipetrol S.A. Colombia, Campo Guaduas (Pozo TP4):

Se presentaron alegatos de conclusión el día jueves 13 de octubre de 2005. La etapa siguiente es la decisión de fondo del Sr. Juez.

## 26. Contingencias y Restricciones

Acción Popular, Campo Guaduas (Inversión 1%)

Se tiene Audiencia de Pacto de Cumplimiento para el día 25 de octubre de 2005, en la cual Sipetrol S.A. expondrá su necesidad de vincular formalmente al Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, en aras de obtener acuerdo entre éste Ministerio y la CAR Cundinamarca, previo a la ejecución de la inversión.

b. Garantías Directas - Ver planilla adjunta.

c. Garantías Indirectas - Ver planilla adjunta.

Además de las garantías detalladas en planillas adjuntas, hay otras garantías recibidas por el giro normal del negocio, tanto para ENAP como para sus filiales.

d. Compromisos Comerciales:

La Empresa mantiene los siguientes compromisos comerciales en relación al desarrollo de sus operaciones:

(1) PETROPOWER

La Empresa, a través de su filial Enap Refinerías S.A., firmó en 1994 un contrato con Petropower donde se compromete a pagar una tarifa de procesamiento anual de aproximadamente US\$17,4 millones, a cambio del derecho de operar su planta de coquización e hidrotatamiento, además de pagar una tarifa anual de aproximadamente US\$9,9 millones por el abastecimiento de ciertos productos energéticos. Este acuerdo está sujeto a escalamiento anual hasta el vencimiento del contrato en el año 2018.

Otras condiciones de los acuerdos obligan a que, en caso de una reducción en los ingresos anuales definida en el contrato de procesamiento y demás acuerdos del negocio y después que el Operador de la planta ha aportado con el 10% de dicho déficit, a que ENAP y su filial Enap Refinerías S.A., contribuyan con el 50% del saldo y Foster Wheeler con el otro 50% del saldo de dicha reducción, que de ocurrir no debería exceder los US\$1,4 millones al año.

Adicionalmente, Enap Refinerías S.A. adquirió la obligación de comprar y programar la venta de los activos de Petropower Energía Ltda. por no menos de US\$43 millones en la fecha de término programada del respectivo contrato (año 2018) o en cualquier otra fecha que sea acordada mutuamente entre las partes.

(2) PLANTA DE HIDROGENO EN REFINERIA BIO BIO

ENAP y Enap Refinerías S.A. han completado la construcción de una nueva planta de Hidrógeno en la Refinería de Bío Bío en Talcahuano, la cual entró en operación en enero de 2005. La inversión alcanzó un total de aproximadamente US\$32 millones. La sociedad encargada que desarrolló el proyecto es una Sociedad Anónima que se ha denominado "Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.".

Todo el hidrógeno producido por la planta es utilizado por Enap Refinerías S.A. en sus instalaciones. De esta manera, existe un Contrato de Servicios de Procesamiento entre la Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A. y Enap Refinerías S.A. por un período de 15 años de operación extensible hasta por un año adicional en los casos que en el propio contrato se especifican. Después de este período, Enap Refinerías S.A. adquirirá la planta a su valor residual. ENAP garantiza las obligaciones de Enap Refinerías S.A. bajo el Contrato de Servicios de Procesamiento.

Esta planta ha sido construida por el consorcio formado por Technip de USA (además el licenciador de la tecnología) y Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción. La planta cuya construcción comenzó en el año 2003, inició sus operaciones en enero de 2005.

El financiamiento del proyecto corresponde a aportes de capital de los socios (30% de la inversión total) y a un crédito del banco Societé Generalé de Francia (70%). ENAP y Enap Refinerías S.A. participarán con un 5% cada uno en el capital de la empresa siendo el 90% restante propiedad del grupo Sigdo Koppers.

El aporte de capital de ENAP y Enap Refinerías S.A. será de un millón de dólares. Al término del contrato, se efectuará la compra por parte de Enap Refinerías S.A. a valor residual.

## 26. Contingencias y Restricciones

### (3) INNERGY HOLDING S.A.

ENAP se ha comprometido a aportar del orden de los US\$30,9 millones como participación en el capital de la coligada Innergy Holding S.A. Asimismo, desde el comienzo del proyecto en 1998 y hasta el 30 de septiembre de 2005, ENAP ha contribuido aproximadamente con US\$29,91 millones en la citada coligada, de los cuales US\$21,13 millones han sido usados para cubrir su déficit operacional.

Los aportes futuros que la empresa tenga que efectuar, dependerán de las condiciones futuras del proyecto, considerando entre otros aspectos, el cumplimiento en la demanda estimada, la instalación de la nueva planta de Hidrógeno en Enap Refinerías S.A. que demandará gas natural y la instalación de una planta termoeléctrica de ciclo combinado y/o cambios en las condiciones contractuales vigentes. Innergy se encuentra propiciando la instalación de dicha planta de ciclo combinado, la cual se espera consuma una mayor cantidad de gas que contribuya a mejorar los resultados de dicha empresa.

### (4) ETALSA

La Empresa, a través de su filial Enap Refinerías S.A., ha suscrito un contrato con ETALSA por el pago de una tarifa anual de operación de la planta de di-iso-propil éter, por montos de entre US\$ 4,7 millones y US\$ 5,7 millones. Este contrato vence el 2017. Al vencimiento del contrato, la filial podrá ejercer la opción de compra de la planta por un valor aproximado de US\$ 2,6 millones. A la fecha de entrega de la planta (septiembre de 2002), la filial Enap Refinerías S.A., registró esta transacción en forma similar a la compra de un activo fijo(leasing).

### (5) PETROSUL

ENAP y su filial Enap Refinerías S.A., en conjunto con otros accionistas, han invertido US\$27,0 millones, en la construcción de dos plantas de azufre. Estas plantas entraron en operación el último trimestre del 2003. Ambas Refinerías deberán pagar una tarifa de operación anual entre US\$3,9 millones y US\$4,6 millones. Este contrato de operación vence el 2019 y a su vencimiento la filial está obligada a comprar las plantas por el valor nominal del contrato. A la fecha de entrega de las plantas, la filial registró esta transacción en forma similar a la compra de un activo fijo (leasing).

### (6) PLANTA DE HIDROGENO EN REFINERIA ACONCAGUA

La filial Enap Refinerías S.A. ha suscrito un contrato con AGA Chile S.A., filial de la empresa alemana productora de gases del aire Linde AG, por el suministro de hidrógeno de alta pureza, desde junio del 2006 y durante un plazo de 15 años. El hidrógeno será utilizado en la futura planta de hidrot ratamiento de diesel en la refinería Aconcagua. Para llevar a cabo el suministro, AGA se encuentra construyendo una planta en terrenos de la refinería entregados en comodato por el plazo contractual del suministro. Al vencimiento del contrato, no hay obligación de compra alguna sobre las instalaciones de producción de hidrógeno, ni sobre la renovación del contrato de suministro. El pago anual estimado para el inicio del suministro es de US\$21,8 millones, el que sufrirá un escalamiento de acuerdo a la evolución de los precios de los insumos utilizados, entre los cuales se cuenta principalmente el gas natural.

### (7) PRODISA

La filial Enap Refinerías S.A. y Enap han suscrito los contratos con el grupo español Técnicas Reunidas y el grupo alemán Man Ferrostaal para el financiamiento, construcción y operación de una planta de Hidrocracking Suave de Gas Oil ( MHC - Mild Hydrocracking ) en la Refinería ubicada en Talcahuano, proyecto que representó una inversión total de aproximadamente US\$110 millones. La sociedad del proyecto es una Sociedad Anónima que se ha denominado "Productora de Diesel S.A. - Prodisa".

La planta es operada y mantenida por Enap Refinerías S.A., Refinerías Bio Bio. Existe un Contrato de Servicios de Procesamiento entre Prodisa y Enap Refinerías S.A. por un período de 15 años de operación. Después de este período, Enap Refinerías S.A. adquirirá la planta a su valor residual. ENAP garantiza las obligaciones de Enap Refinerías S.A., bajo el Contrato de Servicios y Procesamiento.

Esta planta ha sido construida por el consorcio formado por Técnicas Reunidas de España y DSD empresa chilena con matriz en Alemania.

La planta inició su operación a partir de enero de 2005.

## 26. Contingencias y Restricciones

El financiamiento del proyecto corresponde a aportes de capital de los socios (20% de la inversión total) y a un crédito sindicado por el banco BNP Paribas (80%). Enap Refinerías S.A. en conjunto con su ENAP participan con un 45% en el capital de la empresa siendo el 55% restante propiedad de Técnicas Reunidas y DSD Construcciones y Montajes.

(8) ENERGIA CONCON S.A.

La filial Enap Refinerías S.A. y Enap han suscrito los contratos con el grupo formado por las empresas Foster Wheeler Iberia S.A. de España, Man Ferrostaal A.G. de Alemania y Técnicas Reunidas S.A. de España, para el financiamiento, construcción y operación de una planta de coquización retardada en la Refinería ubicada en Concón, proyecto que representa una inversión total aproximada de US\$430 millones. La sociedad propietaria del señalado proyecto será una sociedad anónima constituida bajo las leyes de Chile bajo la razón social de Energía Concón S.A.- ENERCON.

La planta así desarrollada será operada y mantenida por Enap Refinerías S.A., Refinería Aconcagua. Existe un contrato de servicios de procesamiento celebrado entre Enap Refinerías S.A. y Energía Concón S.A. por un plazo de 20 años de operación. Después de este período, Enap Refinerías S.A. adquirirá la planta a su valor residual. Enap garantizó las obligaciones de Enap Refinerías S.A. bajo el contrato de Servicios de Procesamiento.

Esta planta será construida por el consorcio formado por una Unión Temporal de Empresas (UTE) conformado por Foster Wheeler Iberia, Initec Plantas Industriales y Man Ferrostaal y la empresa chilena Construcción e Ingeniería FIM Chile Ltda.

El proyecto, que ya ha puesto las órdenes de compra de los equipos principales, iniciará sus operaciones durante el primer semestre del año 2008.

El financiamiento del proyecto corresponde a aportes de capital de los socios y a un crédito sindicado por los bancos BNP Paribas, Citigroup y Calyon. Enap Refinerías S.A. en conjunto con su Sociedad Matriz ENAP, participan con un 49% en el capital de la empresa siendo el 51% restante propiedad de Técnicas Reunidas S.A., Man Ferrostaal A.G. y Foster Wheeler Iberia S.A., en partes iguales.

Enap Sipetrol S.A., a través de sus filiales mantiene al 30 de septiembre de 2005, los siguientes acuerdos comerciales:

(9) CUENCA NEUQUEN, Area la Invernada - Argentina

Bloque licitado por la Dirección de Hidrocarburos de la Provincia de Neuquén el 9 de junio de 2003 y adjudicado a Wintershall Energía S.A. (WIAR) con fecha efectiva 29 de octubre del 2003. El contrato de exploración se firmó entre WIAR y la Dirección de Hidrocarburos el día 11 de noviembre de 2003. Sipetrol, luego de evaluar el potencial exploratorio de este bloque, suscribió con WIAR un Joint Study and Bidding Agreement, para obtener una opción de entrada por un 50% de participación en condiciones ground floor. Con fecha 21 de diciembre de 2004 mediante Decreto de la Provincia de Neuquén 2949, se aprobó la cesión del 50% de la participación de Wintershall Energía S.A. en el Contrato y Permiso de Exploración a favor de Sipetrol Argentina S.A.

Con fecha 29 de Marzo de 2005 se celebró el Contrato de Unión Transitoria de Empresas, el cual se encuentra inscrito ante la Inspección General de Justicia bajo el N°74, Libro 01 de fecha 10 de mayo de 2005.

En Nota 33 se resumen los principales contratos de operación petrolera.

e) Restricciones:

e.1.) La matriz

La Empresa y sus filiales están sujetas a las siguientes restricciones, las cuales están estipuladas como covenants en préstamos sindicados:

La Empresa a nivel consolidado, mantendrá para cada período de cálculo una relación de cobertura de intereses, (EBITDA sobre interés) a lo menos igual a dos sobre uno.

La Empresa a nivel consolidado, mantendrá en todo momento una razón de endeudamiento (Máxima deuda sobre EBITDA) que no supere la relación de cinco sobre uno.

## 26. Contingencias y Restricciones

La Empresa debe mantener un patrimonio mínimo consolidado en dólares estadounidenses equivalente al 85% de su valor al 31 de diciembre de 2002 (conversión al dólar observado de esa fecha).

La Empresa al 30 de septiembre de 2005 cumple con los convenants anteriormente detallados.

e.2.) Sipetrol Argentina S.A.

La filial Sipetrol Argentina S.A., de acuerdo a la legislación argentina aplicable a la Sociedad, debe destinar el 5% de las utilidades del período a la constitución de una reserva legal, cuenta integrante del patrimonio neto, hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social ajustado.

Sipetrol Internacional - Sucursal Egipto, al 30 de septiembre de 2005, comparte una garantía bancaria con Oil Search Ltd. por MUS\$4.700, correspondiente al mínimo de inversión garantizada para las concesiones de exploración en el Bloque East Ras Qattara.

f. Otras contingencias:

De Sipetrol Argentina S.A. - Notificación pago de impuestos adeudados -

Con fecha 27 de diciembre de 2002, Sipetrol Argentina S.A. fue notificada por la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) de las Resoluciones N°731/02 y N°748/02 (DV PR1) mediante las cuales se determina de oficio el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente a los períodos fiscales desde octubre de 1997 a diciembre de 1998, exigiéndose el pago de los siguientes conceptos: (i) impuesto a pagar: US\$434.448; (ii) intereses resarcitorios: US\$899.192; (iii) multa por infracción al art.46 de la Ley 11.683: US\$273.358.

El Organismo Recaudador considera que los sueldos y cargas sociales de los empleados afectados a la explotación petrolera inscritos a nombre de Sipetrol como operador de la UTE "Area Magallanes", cuyos costos eran facturados sin IVA -recupero de gastos- a los miembros de la citada agrupación no societaria, constituyen en realidad la prestación de un servicio gravado por el IVA. Sobre la base de tal particular tesis, pretende encuadrar la conducta de la empresa como defraudación fiscal a los fines de imponer la multa consignada, disponiéndose, asimismo, la aplicación de los art. 18 y 20 de la Ley 24.769 en relación a los períodos abril de 1998: Julio de 1998 y agosto de 1998.

Con fecha 20 de febrero de 2003, Sipetrol interpuso recurso de apelación, lo que dio origen a la causa "Sipetrol Argentina S.A. c/DGI s/Apelación", expediente N° 21248-I, en trámite ante el Tribunal Fiscal de la Nación, Sala "C", Vocalía de la 80 Nominación. Tal recurso se interpuso contra las resoluciones determinativas en cuestión. El 23 de septiembre de 2003, el Fisco Nacional contestó el recurso y se agregaron los antecedentes administrativos a la causa.

El 16 de febrero de 2004 Sipetrol presentó escrito cumpliendo requerimiento por nuevo poder, presentándose en la causa el Sr. Hernán Flores Gómez. El Tribunal Fiscal de la Nación resolvió con fecha 12 de abril de 2004 tener por cumplido el requerimiento efectuado y por acreditada la nueva representación invocada. El expediente pasó a Vocalía el 10 de mayo de 2004, estado en el que se encuentra hasta el presente.

Colombia - Campo Guaduas

Se mantiene un conflicto de competencias entre la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca y el Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, respecto del destino de la inversión obligatoria del 1% para reforestación del campo Guaduas, ya que el Ministerio no avala el uso de dichos recursos solicitado por la CAR y Municipalidad.

Para evitar las acusaciones de incumplimiento de nuestra obligación del 1% citado en la letra c), Sipetrol constituirá una Fiducia en la cual se depositarán los fondos respectivos, a la espera de que se resuelva el conflicto de competencias.

Enap Sipetrol S.A. solicitó por medio de Recurso de Reposición se modificara la creación de Fiducia Mercantil por cuanto en Guaduas dicha figura comercial no se maneja. La CAR autorizó la creación de Cuenta de Ahorros.

Enap Sipetrol S.A. participará activamente en la Audiencia de Pacto, citada para el día 25 de octubre de 2005, en la cual solicitará se vincule al Ministerio de



## 26. Contingencias y Restricciones

Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, en aras de lograr poner de acuerdo a éste Ministerio y a la CAR.

No existen otras contingencias relevantes a informar al 30 de septiembre de 2005.

**24. Contingencias y Restricciones**  
**b. Garantías directas**

Acreedor de la garantía	Deudor		Descripción	Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos Pendientes de Pago a la fecha de septiembre		Liberación de garantías					
	Nombre	Relación			Tipo	Valor	2005	2004	2005	Activos	2006 y siguientes	Activos		
					contable									
J.P. Morgan Chase Bank	Sipetrol Argentina S.A.	Filial	Sipetrol Argentina S.A., firmó junto a un grupo de bancos internacionales un préstamo sindicado por MMU\$125 a cinco años plazo, a una tasa de Libo + 0,75% al año. Para dar soporte a la transacción, ENAP otorgó una garantía contingente que consiste en cubrir una eventual diferencia que se produzca entre el valor de las exportaciones canalizadas por Sipetrol Argentina para cubrir su obligación con los bancos y la obligación misma.	Solidaria			MUS\$72.730						(*)	



**26. Contingencias y Restricciones**  
**c. Garantías indirectas**

Acreedor de la garantía	Deudor		Descripción	Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos Pendientes de Pago		Liberación de garantías						
	Nombre	Relación			Tipo	Valor contable	a la fecha de junio		2005	Activos	2006 y siguientes	Activos			
							2005	2004							
Banco KfW	Petrosul S.A.	Coligada	Prenda de las acciones de Petrosul S.A de propiedad de ENAP, en garantía del pago del crédito obtenido para el financiamiento del proyecto, cuya vigencia es hasta el año 2012.	Prenda comercial de acciones	1.579 acciones de Petrosul S.A.	\$ 1.948									
BNP Paribas	Productora de Diesel S.A.	Coligada	Productora de Diesel S.A. y BNP Paribas y otros bancos, suscribieron un contrato denominado Commercial Bank Loan Agreement, sujeto a los términos y condiciones del Contrato de Crédito Comercial. Cada uno de los Acreedores se obligó a otorgar a la Sociedad Deudora uno o más préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, por una cantidad total de capital de hasta US\$35.277.615 más reajustes, intereses pactados, intereses penales, comisiones, honorarios, costas, gastos, impuestos, derechos, cargos y recargos y otras obligaciones accesorias. Con el objeto de garantizar el pago íntegro, efectivo y oportuno de las Obligaciones Garantizadas, ENAP constituyó prenda de los valores mobiliarios sobre las acciones de su propiedad emitidas por Productora de Diesel S.A.	Prenda comercial de acciones	2.219.987 acciones de Productora de Diesel S.A.	MUS\$ 2.431									
Productora de Diesel S.A.	Enap Refinerías S.A.	Filial	Garantiza las obligaciones de Enap Refinerías S.A. estipuladas en el Contrato de Procesamiento (PSA). La obligación nace una vez que se produzca la aceptación de la planta, ocurrido en marzo de 2005 y se extingue el año 2020.	Solidaria											
Compañía de Hidrógeno del Bio Bio S.A.	Enap Refinerías S.A.	Filial	Garantiza las obligaciones de Enap Refinerías S.A. estipuladas en el Contrato de Procesamiento (PSA). La obligación nace una vez que se produzca la aceptación de la planta (ocurrido en enero de 2005) y se extingue el año 2015.	Solidaria											
Energía Concón S.A.	Enap Refinerías S.A.	Filial	Garantiza las obligaciones de Enap Refinerías S.A. estipuladas en el Contrato de Procesamiento (PSA). La obligación nace una vez que se produzca la aceptación de la planta (estimada Octubre de 2008) y se extingue el año 2020.	Solidaria											
Citigroup	Energía Concón S.A.	Coligada	Prenda de las acciones de Energía Concón S.A. de propiedad de ENAP, en garantía del pago del crédito obtenido para el financiamiento del proyecto, cuya vigencia es hasta el año 2020.	Prenda comercial de acciones	21.969 acciones de Energía Concón S.A.	MUS\$ 512									

(\*) La liberación de estas garantías está asociada al cumplimiento de los contratos que le dan origen.

**26. Contingencias y Restricciones**  
**c. Garantías indirectas Enap Refinerías S.A.**

Acreedor de la garantía	Deudor		Descripción	Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos Pendientes de Pago a la fecha de junio		Liberación de garantías				
	Nombre	Relación			Tipo	Valor contable	2005	2004	2005	Activos	2006 y siguientes	Activos	
Banco KfW	Petrosul S.A.	Coligada	Prenda de las acciones de Petrosul S.A de propiedad de Enap Refinerías S.A., en garantía del pago del crédito obtenido para el financiamiento del proyecto, cuya vigencia es hasta el año 2012 .	Prenda comercial de acciones	3.160 acciones de Petrosul S.A.	MUS\$3.899						(*)	3.160 acciones de Petrosul S.A.
Banco KfW	Eteres y Alcoholes S.A.	Coligada	Prenda de las acciones de Etalsa S.A de propiedad de Enap Refinerías S.A., en garantía del crédito obtenido para el financiamiento del proyecto, cuya vigencia es hasta el año 2012.	Prenda comercial de acciones	2.087 acciones de Etalsa	MUS\$ 1.680						(*)	2.087 acciones de Etalsa
Banco BNP Paribas	Productora de Diesel S.A.	Coligada	Prenda de las acciones de Productora de Diesel S.A. de propiedad de Enap Refinerías S.A., en garantía del crédito obtenido para el financiamiento del proyecto, cuya vigencia es hasta el año 2016.	Prenda comercial de acciones	7.769.953 acciones de Prodisa	MUS\$8.509						(*)	7.769.953 acciones de Prodisa
Citigroup	Energía Concón S.A.	Coligada	Prenda de las acciones de Energía Concón S.A. de propiedad de ENAP Refinerías S.A., en garantía del pago del crédito obtenido para el financiamiento del proyecto, cuya vigencia es hasta el año 2020.	Prenda comercial de acciones	39.545 acciones de Energía Concón S.A.	MUS\$ 2.191						(*)	39.545 acciones de Energía Concón S.A.

(\*) La liberación de estas garantías está asociada al cumplimiento de los contratos que le dan origen.

## 27. Cauciones obtenidas de terceros

En ENAP existen garantías menores recibidas por el giro normal del negocio.

La Sociedad Internacional Petrolera S.A. ha recibido de los distintos proveedores y contratistas, una serie de garantías por un importe total de aproximadamente MUS\$1.350.

## 28. Moneda Nacional y Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos cuya reajustabilidad se encuentra expresada en dólares estadounidenses al 30 de septiembre de 2005 y 2004, se presentan en cuadros adjuntos.

## 28. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		30/09/2005	30/09/2004
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABL	46.945	40.849
-	DÓLARES	21.127	9.828
-	\$ ARGENTINOS	745	0
DEPÓSITO A PLAZO	DÓLARES	14.503	24.229
DEUDORES POR VENTA	\$ REAJUSTABLES	0	8.088
-	\$ NO REAJUSTABL	448.518	274.290
-	DÓLARES	115.770	83.591
DEUDORES VARIOS	\$ REAJUSTABLES	69	301
-	UF	28	453
-	\$ NO REAJUSTABL	31.392	18.960
-	\$ ARGENTINOS	18	0
-	DÓLARES	14.960	9.065
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABL	1.650	815
-	DÓLARES	13.915	5.239
-	\$ REAJUSTABLES	0	0
EXISTENCIAS	\$ REAJUSTABLES	10.683	27.258
-	DÓLARES	862.323	639.190
IMPUESTOS POR RECUPERAR	DÓLARES	12.021	11.151
-	\$ REAJUSTABLES	23.113	22.559
-	\$ NO REAJUSTABL	15.135	1.306
-	\$ ARGENTINOS	118	0
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ NO REAJUSTABL	427	4.587
-	\$ REAJUSTABLES	0	11
-	DÓLARES	21.515	4.739
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ REAJUSTABLES	0	109
-	\$ NO REAJUSTABL	0	11.716
-	DÓLARES	18.377	6.002
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	UF	703	0
-	\$ NO REAJUSTABL	1.826	531
-	DÓLARES	67.046	890
-	\$ REAJUSTABLES	0	84.138
Activos Fijos			
ACTIVO FIJO NETO	\$ REAJUSTABLES	0	937.921
ACTIVO FIJO NETO	DÓLARES	1.569.422	401.464
Otros Activos			
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	\$ REAJUSTABLES	38.170	164.267
-	DÓLARES	107.942	6.234
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	\$ REAJUSTABLES	8	7
MENOR VALOR INVERSIONES	DÓLARES	4.310	541
DEUDORES DE LARGO PLAZO	DÓLARES	293	2.179
-	\$ REAJUSTABLES	23.679	23.831
-	\$ NO REAJUSTABL	0	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS	\$ REAJUSTABLES	0	8.292
-	DÓLARES	10.794	0
IMPUESTOS DIFERIDOS L.P.	\$ REAJUSTABLES	0	1.827
-	\$ NO REAJUSTABL	0	1.156
-	DÓLARES	0	6.935
OTROS	DÓLARES	85.154	14.523
-	\$ NO REAJUSTABL	650	5.579
-	\$ REAJUSTABLES	0	21.534
-	UF	4.204	0
-	\$ ARGENTINOS	20	0
INTANGIBLES	\$ REAJUSTABLES	0	1
Total Activos			
-	\$ NO REAJUSTABL	546.543	359.789
-	DÓLARES	2.939.472	1.225.800
-	\$ ARGENTINOS	901	0
-	\$ REAJUSTABLES	95.722	1.300.144
-	UF	4.935	453



**28. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos Circulantes**

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		30/09/2005		30/09/2004		30/09/2005		30/09/2004	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO	DÓLARES	0	3,43%	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON BANCOS E INST. FINANC. LARGO PLAZO PORCION CORTO PLAZO	DÓLARES	23.605	3,50%	30.102	1,70%	30.788	3,83%	40.751	2,04%
-	EURO	0	0	0	0	0	0	0	0
-	YENES	0	0	0	0	0	0	0	0
-	OTRAS	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO CORTO PLAZO	DÓLARES	7.645	5,81%	7.341	6,75	0	0	304	6,75%
-	UF	0	4,25%	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES LARGO PLAZO CON VENCIMIENTO DENTRO DE UN AÑO	UF	197	7,19%	203	7,07%	602	7,19%	629	7,19%
-	DÓLARES	0	7,70%	0	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTABL	42.296	0	52.157	0	488	0	0	0
-	DÓLARES	608.367	0	414.818	0	49.648	0	0	0
-	\$ ARGENTINO	0	0	3	0	0	0	0	0
DOCUMENTOS POR PAGAR	DÓLARES	230.541	3,89%	149.005	0	314	5,84%	45.118	0
ACREEDORES VARIOS	UF	0	0	261	0	0	0	0	0
-	DÓLARES	4.395	0	7.442	0	1.917	6,43%	0	0
-	DÓLARES	0	14,04%	0	0	0	0	0	0
-	\$ NO REAJUSTABL	1.497	0	2.304	0	0	0	0	0
-	\$ REAJUSTABLE	0	0	396	0	0	0	0	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABL	3.221	0	0	0	0	0	0	0
-	DÓLARES	1.153	0	0	0	0	0	0	0
-	DÓLARES	0	0	0	0	1.247	16,11%	0	0
-	DÓLARES	0	0	0	0	618	7,58%	0	0
-	DÓLARES	0	0	0	0	847	10,07%	0	0
-	DÓLARES	0	0	11.340	8,50%	5.587	3,94%	1.591	8,50%
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTABL	41.960	0	22.981	0	0	0	0	0
-	DÓLARES	10.410	0	3.964	0	0	0	494	0
-	\$ REAJUSTABLE	1.358	0	0	0	281	0	8.090	0
-	\$ ARGENTINO	0	0	0	0	0	0	0	0
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTABL	5.990	0	28.430	0	0	0	0	0
-	DÓLARES	4.795	0	5.971	0	0	0	0	0
-	\$ REAJUSTABLE	70	0	0	0	0	0	0	0
-	\$ ARGENTINO	30	-	7	-	0	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	\$ NO REAJUSTABL	0	0	28.808	0	0	0	0	0
-	DÓLARES	0	0	18.414	0	0	0	0	0
-	\$ REAJUSTABLE	8.232	0	0	0	0	0	0	0

**28. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos Circulantes**

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		30/09/2005		30/09/2004		30/09/2005		30/09/2004	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	\$ NO REAJUSTABL	151	0	549	0	0	0	109	0
-	DÓLARES	0	0	71	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	0	0	332	0	0	0	0	0
-	DÓLARES	64.657	1	137	0	0	0	0	0
Total Pasivos Circulantes									
-	DÓLARES	955.568	-	648.605	-	90.966	-	88.258	-
-	EURO	0	-	0	-	0	-	0	-
-	YENES	0	-	0	-	0	-	0	-
-	OTRAS	0	-	0	-	0	-	0	-
-	UF	197	-	464	-	602	-	629	-
-	\$ NO REAJUSTABL	95.115	-	135.561	-	488	-	109	-
-	\$ ARGENTINO	30	-	10	-	0	-	0	-
-	\$ REAJUSTABLE	9.660	-	396	-	281	-	8.090	-

**28. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos largo plazo período actual 30/09/2005**

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	DÓLARES	169.125	2,87%	100.000	3,83%	0	-	0	0
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO LARGO PLAZO	UF	0	0	0	0	100.970	4,25%	0	0
-	DÓLARES	0	0	0	0	447.840	6,75%	0	0
DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	DÓLARES	648	0	432	5,04%	1.080	5,04%	1.772	5,04%
ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO	UF	5.353	7,19%	2.766	7,19%	5.692	7,19%	3.601	7,19%
-	DÓLARES	4.218	6,43%	4.787	6,43%	14.784	6,43%	18.331	6,43%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	DÓLARES	5.027	16,11%	3.942	16,11%	11.058	16,11%	10.901	16,11%
-	DÓLARES	1.264	7,58%	1.545	7,58%	3.810	7,58%	6.495	7,58%
-	DÓLARES	1.652	10,07%	2.041	10,07%	4.934	10,07%	8.289	10,07%
-	DÓLARES	19.089	3,94%	19.218	3,94%	57.199	3,94%	47.512	3,94%
-	DÓLARES	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES LARGO PLAZO	DÓLARES	17.969	0	0	0	0	0	30.817	0
-	\$ REAJUSTABLES	193.000	-	7.032	-	46.304	-	73.013	-
IMPUESTO DIFERIDO LARGO PLAZO	DÓLARES	3.931	-	-	-	-	-	-	-
OTROS	DÓLARES	68.999	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	DÓLARES	291.922	-	131.965	-	540.705	-	124.117	-
-	UF	5.353	-	2.766	-	106.662	-	3.601	-
-	\$ REAJUSTABLES	193.000	-	7.032	-	46.304	-	73.013	-

**28. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos largo plazo período anterior 30/09/2004**

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	DÓLARES	196.287	1,85%	160.000	1,77%	0	0	0	0
-	EURO	0	2,97%	0	0	0	0	0	0
-	YENES	0	0,94%	0	0	0	0	0	0
-	OTRAS MONEDAS	0	2%	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO L. PLAZO	DÓLARES	0	-	0	0	440.000	6,75%	0	0
-	UF	0	-	0	0	91.756	4,25%	0	0
DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	DÓLARES	692	LIBOR + 1,5%	533	LIBOR + 1,5%	1.687	LIBOR + 1,5%	1.923	LIBOR 1,5%
-	\$ REAJUSTABLE	0	-	0	0	0	-	0	-
ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO	UF	1.438	7,19%	1.792	7,19%	5.276	7,19%	6.934	7,19%
PROVISIONES LARGO PLAZO	\$ NO REAJUSTABL	150.403	-	525	0	1.000	-	1.359	-
-	\$ REAJUSTABLE	6.232	-	6.210	0	32.332	-	64.963	-
-	DÓLARES	1.619	-	142	0	0	-	32.542	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	DÓLARES	15.988	7,35%	6.946	7,35%	16.013	7,35%	29.770	7,35%
-	\$ NO REAJUSTABL	0	0	0	0	0	0	0	-
OTROS	DÓLARES	14.652	0	0	0	356	0	285	0
Total Pasivos a Largo Plazo									
-	DÓLARES	229.238	-	167.621	-	458.056	-	64.520	-
-	EURO	0	-	0	-	0	-	0	-
-	YENES	0	-	0	-	0	-	0	-
-	OTRAS MONEDAS	0	-	0	-	0	-	0	-
-	UF	1.438	-	1.792	-	97.032	-	6.934	-
-	\$ REAJUSTABLE	6.232	-	6.210	-	32.332	-	64.963	-
-	\$ NO REAJUSTABL	150.403	-	525	-	1.000	-	1.359	-

## 29. Sanciones

En los periodos terminados al 30 de septiembre de 2005 y 2004, la Empresa, sus directores o administradores no han recibido sanción alguna por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

De otras autoridades administrativas:

La Superintendencia de Electricidad y Combustibles, ha instruido cuatro sumarios administrativos en contra de Enap Refinerías S.A., aplicando multas por un total de 1.450 UTA. Enap Refinerías S.A. interpuso reclamos de ilegalidad ante la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso.

La Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) sancionó mediante Resolución Exenta N° 668 de 2004, la empresa en Magallanes, con una multa de 200 UTA, que en la actualidad se encuentra pendiente la resolución de un recurso adicional de reclamación de ilegalidad. El pago efectivo de la multa depende de los resultados de la reposición.

El 5 de enero de 2005, la filial Enap Sipetrol S.A. canceló una multa ascendente a MUS\$45 la que fue impuesta por la CAM (Corporación Autónoma Regional del Alto Magdalena) mediante la Resolución N° 1.407 del 16 de diciembre de 2004, como resultado de un proceso sancionatorio iniciado en el mes de enero del 2004. Una vez pagada la multa se iniciaron los monitoreos de seguimiento mensual por un período de 27 meses.

Salvo lo anteriormente mencionado, la Empresa y sus directores o administradores no han recibido sanciones de otras autoridades administrativas.

## 30. Hechos Posteriores

No se tiene conocimiento de la ocurrencia de hechos posteriores al 30 de septiembre de 2005 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiese afectar significativamente la interpretación de los mismos.

## 31. Medio Ambiente

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2005, Enap y sus filiales han efectuado desembolsos relacionados con medio ambiente conforme se detalla en cuadros adjuntos:

<b>31. Medio Ambiente</b> Desembolsos
--

**ENAP**

	<b>2005 MUS\$</b>
Consultorías Agroambientales y Biorremediación	109
Desarrollo de Estudio de impacto ambiental, Declaración de impacto ambiental y estudios arqueológicos para Proyectos	<u>305</u>
Totales	<u><u>414</u></u>

**Enap Sipetrol S.A.**

	<b>2005 MUS\$</b>
Inversiones medioambientales relacionadas con proyectos	409
Gasto operativo de unidad gestión ambiental	110
Gastos medio ambientales unidades operativas	<u>391</u>
Totales	<u><u>910</u></u>



## 31. Medio Ambiente

### Desembolsos

#### ENAP REFINERIAS S.A.

	2005 MUS\$
<b>a) Inversiones relacionadas con proyectos:</b>	
Normalización Sist. Trat. Efluente	556
Producción Diesel bajo azufre	8.338
Desulfurización de gasolina en Cracking Catalítico	2.212
Hidrocracking Suave de Gas Oil	268
Mejora Sistema Tratamiento de Aguas Aceite	11
<b>Subtotal</b>	<u>11.385</u>
<b>b) Gastos operativos Unidad Medio Ambiental:</b>	
Unidad Medio Ambiente	1.042
Disposición residuos y otros similares	406
<b>Subtotal</b>	<u>1.448</u>
<b>c) Gastos medio ambientales unidades operativas:</b>	
Planta de azufre	3.785
Planta de ácido	654
Desorbedor de aguas ácidas (SWS)	700
Planta Desulfurización de Gasolina	2.746
Planta Desulfurización de Diesel	2.679
Tratamientos efluentes	733
<b>Subtotal</b>	<u>11.297</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>24.130</u></u>

**32 - DEPÓSITOS A PLAZO**

El detalle de los depósitos a plazo se presenta en planilla adjunta.

## 32. Depósitos a Plazo

	Moneda	Tasa de de origen interés anual		2005 MUS\$	2004 MUS\$
		2005 %	2004 %		
Banco Santander Central Hispano N.Y	US\$	####	1,00	-	23.484
Bank of America National Trust	US\$	0,86	0,86	71	745
ABN Amro Bank USA	US\$	2,85	0,00	14.432	-
Totales				<u>14.503</u>	<u>24.229</u>

### 33 - CONTRATOS DE OPERACIÓN PETROLERA

ENAP y su filial Enap Sipetrol S.A. tienen vigente varios contratos de explotación y exploración dentro del marco de sus actividades en Chile y el exterior, los que se detallan a continuación:

#### a. Explotación

-----

El detalle de los proyectos de explotación se presenta en planilla adjunta, con las siguientes notas:

(a) Con fecha 4 de enero de 1991, Sipetrol Argentina S.A. y la Sociedad de Yacimientos Petrolíferos Fiscales S.A. celebraron un contrato de Unión Transitoria de Empresas (UTE), con el objeto de ejecutar trabajos de desarrollo y explotación de hidrocarburos, en el Area de Magallanes, bloque ubicado en la boca oriental del Estrecho de Magallanes, Argentina. Sipetrol Argentina S.A. como operador de este contrato, es responsable de ejecutar todas las operaciones y actividades en esta área, como asimismo, efectuar la inversión necesaria para el proyecto, teniendo derecho al 100% de los ingresos, hasta la recuperación de la inversión, en un plazo máximo de 6 años, de acuerdo al plan de inversiones programado. Con posterioridad a este período de recuperación, Sipetrol Argentina S.A. participa del 50% de los ingresos netos de la operación, lo que a contar del 1º de enero de 1999 es aplicable al proyecto original (plataformas AM2, AM3 y AM5), desde el 1º de marzo del 2002 y 1º de abril del 2002, es aplicable a las plataformas AM1 y AM6, respectivamente.

(b) Con fecha 25 de septiembre de 2001, Pecom Energía S.A. cedió a Sipetrol Argentina S.A. el 100% de los derechos de la concesión de explotación del área hidrocarburífera denominada Pampa del Castillo - La Guitarra, localizada en la provincia de Chubut, Argentina. El valor de la cesión ascendió a MUS\$ 97.000.

(c) Con fecha 13 de diciembre de 2002, Enap Sipetrol S.A. suscribió un Contrato de Cesión de Derechos con las empresas Seven Seas Petroleum Colombia, Inc., Petrolinson, S.A. y GHK Colombia, mediante el cual Enap Sipetrol S.A. adquirió una participación adicional del 57,7% en los Bloques Dindal y Río Seco del yacimiento Guaduas.

El 21 de febrero de 2003 fue suscrito entre las partes, el cierre de la operación de compra de los activos petrolíferos en Colombia, denominado Campo Guaduas (Bloques Dindal y Río Seco).

En virtud de esta operación, se transfirieron los derechos que los vendedores poseían en el Contrato de Asociación Dindal, Contrato de Asociación Río Seco, Oleoducto Guaduas-La Dorada y todos los derechos y participaciones de los vendedores en activos y propiedades relacionadas con los contratos de asociación ya indicados, incluyendo además, la operación de los bloques, pozos, producción, equipos, bienes inmuebles y muebles, etc.

Enap Sipetrol S.A.(Operador) posee después de esta operación, un 90,6% de los derechos de explotación del Campo Guaduas (Bloques Dindal y Río Seco).

La operación de adquisición del Campo Guaduas (Bloques Dindal y Río Seco), concluyó con éxito, mediante la suscripción de un Post Closing Agreement, por el cual las partes luego de acordar y realizar los ajustes de precio correspondientes, instruyeron al Bank One N.A. (Escrow Agent) para que distribuyera entre ellas el depósito de MUS\$4.000 de la cuenta Escrow, recibiendo Enap Sipetrol S.A. como devolución la suma de MUS\$912. En este mismo acuerdo y luego de realizados los ajustes correspondientes, las partes se otorgaron amplio, completo y total finiquito.

(d) Mediante desición administrativa N° 14 de 29 de enero de 1999, se adjudicó en favor de YPF y Sipetrol Argentina S.A. el permiso de exploración sobre el Area CAM/2A SUR. Con fecha 7 de Octubre de 2002, Sipetrol Argentina S.A. e YPF S.A. celebraron un Acuerdo de Unión Transitoria de Empresas (UTE), con el objeto de definir el alcance y extensión de los respectivos derechos y obligaciones de las partes con relación a las operaciones de exploración y eventual concesión de explotación de hidrocarburos en el Area de Exploración CAM/2A SUR (Cuenca Austral Marina 2A Sur) ubicada en las Provincias de Tierra del Fuego, Antártica e Islas del Atlántico Sur y Santa Cruz, Argentina. Sipetrol S.A. como operador de este contrato, es responsable de ejecutar todas las operaciones y actividades en esta área, como asimismo, efectuar la inversión necesaria para el proyecto. El porcentajes de participación de Sipetrol Argentina es de un 50%.

### 33 - CONTRATOS DE OPERACIÓN PETROLERA

(e) En Egipto, con fecha 1º de junio de 2004 se aprobó el "development plan" lo que significó que con fecha 1º de septiembre se diera inicio a la producción, dando paso a la fase de explotación. Mediante un Concession Agreement se creó la compañía operadora Norpetco, 50% propiedad de Egyptian General Petroleum Corporation (EGPC) y el 50% restante del consorcio Sipetrol, IPR e INA.

#### b. Exploración

El detalle de los proyectos de exploración se presenta en planilla adjunta, con las siguientes notas:

(a) El 21 de octubre de 2004, la asociada presenta ante ECOPETROL la renuncia formal al Bloque, la cual fue aceptada el 17 de noviembre de 2004. Actualmente, se efectúan las actividades para el abandono oficial.

(b) El 4 de agosto de 2004, la asociada presenta ante ECOPETROL la renuncia formal al Bloque, la cual fue aceptada el 31 de agosto de 2004. Actualmente se esta formalizando ante ECOPETROL la entrega del Bloque.

(c) El 29 de junio de 2004, la asociada presenta ante ECOPETROL la renuncia formal al Bloque, la cual fue aceptada el 1 de julio de 2004. Actualmente se efectúan las actividades para el abandono oficial.

(d) Con fecha 8 de julio de 2003, las Partes firman el Joint Operation Agreement (JOA) en el que se determinan los porcentajes de participación luego de la cesión, ratificando las participaciones ( 50 % de participación ).

(e) Con fecha 31 de diciembre de 2002, fue suscrito entre Enap Sipetrol S.A. y Braspetro por una parte y ECOPETROL por la otra, el contrato de asociación para el Bloque Tafura en Colombia. Se fijó como fecha efectiva del contrato el 1º de marzo de 2003.

El 28 de enero de 2004, la sociedad presenta ante Ecopetrol la renuncia formal al Bloque, la cual fue aceptada el 4 de febrero de 2004. Actualmente se está formalizando ante ECOPETROL el Acta de Terminación del Contrato de Asociación.

(f) Con fecha 19 de febrero de 2003, el Ministro del Petróleo de Egipto autorizó la transferencia de la participación del 41% en el área El Diyur, Western Desert, Egipto efectuada por IPR Transoil Corporation en favor de Sipetrol.

El primer período exploratorio expiró el 5 de noviembre de 2003 y el Consorcio decidió pasar al segundo período previa modificación de las participaciones en el Consorcio. Una vez comunicada a EGPC la decisión del Consorcio de acceder al segundo período exploratorio de dos años, IPR disminuyó su participación de un 59% a 12,5% por cesión de parte de sus derechos a la empresa Apache El Diyur Corporation Idc.lo que se materializó el 8 de marzo de 2004. A su vez, se acordó ceder la operación a Apache. Por lo tanto, las participaciones actuales son: Apache 46,5%(operador), Sipetrol 41% y IPR 12,5%.

(g) El Parlamento yemení, ratificó el Purchase and Sales Agreement (PSA) y la asignación del Bloque 35 a Oil Search Ltd. y SABA, siendo firmada la respectiva ley el día 29 de marzo de 2003 por parte de ese gobierno, con lo cual queda definida la fecha efectiva del Contrato de exploración del bloque.

Tras la finalización en el proceso de negociación para el acuerdo de cesión entre la filial Sipetrol International S.A. y la empresa australiana Oil Search Ltd., ésta última cedió a Sipetrol International S.A. una participación del 30% en el Bloque 35, Hood Area, en el Hadramaut Governatore, República de Yemen.

Con fecha 21 de septiembre de 2003, el Ministerio de Energía y Minería de Yemen ha comunicado oficialmente la participación de Sipetrol International S.A. en el Consorcio que explora el Bloque 35.

La empresa Yemení SABA cayó en default en Mayo 2004 y su participación fue tomada de conformidad al JOA, por Oil Search y Sipetrol proporcionalmente. De esta manera, Sipetrol aumentó su participación a 37,5% y Oil Search a 57,5%.

Con fecha 24 de enero de 2005, el Consorcio comunicó que las pruebas del pozo exploratorio ALAHCAF-1 fue negativo, por lo cual se ha decidido proceder con el abandono, y Sipetrol International S.A. no continuará en la segunda fase exploratoria.

### 33 - CONTRATOS DE OPERACIÓN PETROLERA

(h) En el marco del proceso de licitación para el año 2002, abierto por la Compañía General Petrolera Egipcia (EGPC) para presentar ofertas para diversos bloques en el Western Desert, la filial Sipetrol International S.A., en conjunto con la empresa australiana Oil Search Ltd., se adjudicó con fecha 16 de abril de 2003, el Bloque East Ras Qattara.

El contrato definitivo (contrato de concesión), se firmó el 30 de marzo de 2004 ante el ministerio de petróleo egipcio, con una participación de Sipetrol International S.A., sucursal Egipto, 50,5% (operador) y de Oil Search Ltd., 49,5%.

(i) El área CAM-1 (Cuenca Austral Marina 1) fue adjudicada con fecha 4 de septiembre de 2003 a las empresas Sipetrol Argentina S.A. y Repsol-YPF S.A., por la Secretaría de Energía del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios, quien aceptó la oferta realizada por las empresas durante el Concurso Público Internacional convocado para esta licitación.

El área CAM-1 se encuentra ubicada en el océano Atlántico en la zona austral de Argentina y es contigua a otras concesiones donde actualmente Sipetrol Argentina S.A. explora y produce hidrocarburos (Área Magallanes, CAM 2A Sur y CAM 3). Esta zona está ubicada en la boca oriental del Estrecho de Magallanes.

Sipetrol Argentina S.A. y Repsol-YPF han conformado una Unión Transitoria de Empresas (UTE) (con una participación de 50% de la propiedad cada empresa), destinado a realizar exploraciones de hidrocarburos en esta área y proceder a su explotación comercial en caso de que las exploraciones sean exitosas, siendo Sipetrol Argentina S.A. la compañía operadora.

#### c. Oleoducto

-----

El detalle de oleoductos se presenta en planilla adjunta.

**33. Contratos de Operación Petrolera**  
**a. Explotación**

Proyecto	País	Operador	Porcentaje de Participación Sipetrol		
			2005 %	2004 %	
Area Magallanes	Argentina	Sipetrol Argentina S.A.	(a)	50,00	50,00
Campamento Central	Argentina	Repsol - YPF		50,00	50,00
Cañadon Perdido	Argentina	Sipetrol Argentina S.A.	(b)	100,00	100,00
Pampa el Castillo	Argentina	Sipetrol Argentina S.A.	(d)	50,00	50,00
Cam 2A Sur	Argentina	Sipetrol Argentina S.A.	(d)	50,00	50,00
Caguán Río Ceibas	Colombia	Petrobras Internacional S.A. Braspetro		27,27	27,27
Dindal	Colombia	Enap Sipetrol S.A. Sucursal Colombia	(c)	90,60	90,60
Río Seco	Colombia	Enap Sipetrol S.A. Sucursal Colombia	(c)	90,60	90,60
North Bahariya	Egipto	Norpetco (Join Venture Company)	(e)	50,00	-

**33. Contratos de Operación Petrolera**  
**b. Exploración**

Proyecto	País	Operador	Porcentaje de Participación Sipetrol	
			2005 %	2004 %
Cam 3	Argentina	Sipetrol Argentina S.A.	(i) 50,00	50,00
Cam 1	Argentina	Sipetrol Argentina S.A.	(i) 50,00	50,00
Huila Norte	Colombia	Enap Sipetrol S.A.	(a) 54,00	54,00
Altamizal	Colombia	Enap Sipetrol S.A.	(b) 54,00	54,00
Acevedo	Colombia	Enap Sipetrol S.A.	(c) 30,00	30,00
Doima	Colombia	Hocol S.A.	(d) 50,00	50,00
Tafura	Colombia	Braspetro	(e) 50,00	50,00
East Rast Qattara	Egipto	Sipetrol International S.A.	(h) 50,50	50,50
EL Diyur	Egipto	Apache El Diyur Corporation	(f) 41,00	41,00
North Bahariya	Egipto	Sipetrol International S.A.	-	50,00
Bloque Mehr	Irán	OMV (Irán) Onshore Exploration GmgH	33,00	33,00
Bloque 35	Yemen	Oil Search	(g) 37,50	30,00



**33. Contratos de Operación Petrolera**  
**c. Oleoducto**

Proyecto	País	Operador	Porcentaje de Participación Sipetrol	
			2005 %	2004 %
Oleoducto Alto Magdalena	Colombia	Hocol S.A.	1,20	1,20
Oleoducto de Colombia	Colombia	Triton S.A.	1,00	-

## 34 - INVERSIONES EN AMERICA LATINA

ENAP posee inversiones directas en América Latina en Argentina y Perú e inversiones indirectas en Argentina, Colombia, Ecuador y Perú. La situación de estas inversiones en cada país es la siguiente:

### a) Inversiones en Argentina

Los presentes estados financieros consolidados, incluyen la filial Petro Servicio Corp. S.A. (Argentina), la cual posee activos por MUS\$1.338 e ingresos operacionales por MUS\$424, y la filial indirecta Sipetrol Argentina S.A., con activos e ingresos operacionales por MUS\$ 352.273 y MUS\$ 177.444, respectivamente. Asimismo, como se detalla en Nota 10, se incluyen inversiones en sociedades coligadas en Argentina por MUS\$27.650.

La principal inversión en Argentina corresponde a la filial indirecta Sipetrol Argentina S.A. El efecto de traducir los estados financieros de la citada filial al tipo de cambio de 2,91 pesos argentinos por un dólar, significó un cargo a resultados de MUS\$733 por el período terminado al 30 de septiembre de 2005.

La Ley 25.561 de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario sancionada por el Congreso el 6 de enero de 2002 y disposiciones complementarias, establecen el abandono de la convertibilidad del peso y el establecimiento de un tipo de cambio oficial y de un mercado libre de cambio.

Posteriormente, se emitieron diversas normas que introdujeron modificaciones adicionales a la nueva normativa vigente, cuyos aspectos principales son la unificación del mercado de cambios en un mercado libre, la pesificación de los depósitos en dólares, de todos los contratos privados y las tarifas de los servicios públicos, la restricción a la libre disponibilidad de fondos depositados en las instituciones financieras y la suspensión por dos años de la ley de intangibilidad de los depósitos, la creación de un régimen de retenciones a la exportación de hidrocarburos por cinco años, la creación de un registro de los contratos de exportación de petróleo, la creación de un convenio de suministro de estabilidad de gas oil, el establecimiento de un impuesto de un 4 por mil a toda la producción de gas natural para consumo en el territorio nacional y la suspensión de la aplicación de los artículos de la Ley de Sociedades Comerciales, referidos a la disolución por pérdida del capital social o su reducción obligatoria, respectivamente, hasta el 10 de diciembre de 2003.

La pérdida resultante de la aplicación del nuevo tipo de cambio sobre la posición neta de activos y pasivos en moneda extranjera al 6 de enero de 2002, será deducible en el impuesto a las ganancias a razón de un 20% anual durante 5 ejercicios cerrados con posterioridad a la fecha de vigencia de la ley.

Mediante Decreto 2703/2002 se establece que a partir de Enero de 2003 las empresas petroleras deberán ingresar, como mínimo, el 30% de las divisas provenientes de la exportación de petróleo crudo, gozando de la libre disponibilidad del porcentaje restante.

En el marco de la crisis energética que ha atravesado Argentina en los meses de abril, mayo y junio de 2004, se han publicado algunas medidas que tienen por fin el ahorro de energía. En el mes de mayo se aplicaron aumentos a las retenciones de exportación de Gas de 0 a 20%, el incremento de las alícuotas aplicables a las retenciones a la exportación de petróleo crudo de 25 a 45%.

Por otro lado, a partir del mes de mayor de 2004 se han aplicado restricciones a las exportaciones de gas para algunas empresas, entre las cuales se encuentra Sipetrol Argentina. Dichas restricciones son dispuestas por la Secretaría de Energía en base a las necesidades de las distribuidoras de gas y las centrales térmicas.

El 24 de diciembre de 2004, la Secretaría de Energía publicó la resolución 1679/04 que, básicamente, exige a los productores que antes de exportar crudo/gas oil deben obtener la autorización de ese organismo, y para esto, antes deberán ofertar ese producto a refinadores locales. Esto trae aparejado restricciones en la operación para lograr exportar el producto.

### b) Inversiones en Colombia

Los estados financieros consolidados de la Sucursal Colombia incluyen activos e ingresos operacionales de la Sucursal Colombia por MUS\$50.488 y MUS\$27.571, respectivamente.

La Tasa Representativa del Mercado (TRM) al 30 de septiembre de 2005 fue de COL\$2.289,61 por US\$1,00, frente a una TRM al 30 de septiembre de 2004 de

## 34 - INVERSIONES EN AMERICA LATINA

COL\$2.595,17 por US\$1.00, lo que representa una revaluación del 11,77% durante el año. El efecto en resultado por diferencia de cambio, registrado por la filial Enap Sipetrol S.A. por la sucursal Colombia, es de MUS\$50 por el período terminado al 30 de septiembre de 2005.

### c) Inversiones en Ecuador

Los estados financieros consolidados de la filial Enap Sipetrol S.A. incluyen activos e ingresos operacionales de la sucursal Ecuador por MUS\$103.023 y MUS\$55.238, respectivamente.

A septiembre de 2005 la tasa de inflación acumulada para el año 2005 fue de 2,88%.

Desde abril del año 2000, la economía ecuatoriana se encuentra dolarizada, por tanto no existe un efecto de devaluación interna. Esta medida que pretende mantenerse, requiere una posición fiscal fuerte, el restablecimiento completo de la capacidad crediticia y reformas estructurales para mejorar la competitividad económica.

### d) Inversiones en Perú

Los estados financieros consolidados de la filial Enap Refinerías S.A. incluyen activos de la filial Manu Perú Holding S.A., los que consideran la inversión en sociedad coligada en Perú por MUS\$38.655.

La inflación acumulada al tercer trimestre de 2005 ascendió a 0,86%. Asimismo, el tipo de cambio refleja al 30 de septiembre de 2005 una cotización promedio de S/3,34 por US\$1. Al 30 de septiembre se tiene una tasa de interés en moneda nacional de 3,0%, respecto a la mostrada en junio que fue del 2,59%. Es posible que la economía peruana crezca al 5,8% en 2005, esto debido a una fuerte demanda global de exportaciones peruanas y mayores inversiones extranjeras. Aún con estos buenos pronósticos la economía peruana continua siendo susceptible a alzas en las tasas de interés internacionales y a la posibilidad de una disminución en el crecimiento de la economía china mayor al esperado.

Al tercer trimestre del 2005 se registró un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de la economía del orden del 5,6%.

La tasa de impuesto a la renta para las personas jurídicas en Perú es de 30%.

### e) Inversiones en otros países latinoamericanos

Las inversiones en los otros países latinoamericanos no son significativas.

## ANÁLISIS RAZONADO

El presente análisis ha sido preparado para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2005 y 2004. Hasta el 31 de diciembre de 2004, los registros contables eran mantenidos en pesos chilenos y como se señala en Nota 2 letra c) a contar del 1 de enero de 2005, tanto el Servicio de Impuestos Internos como la Superintendencia de Valores y Seguros autorizaron a la Empresa para llevar su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. De acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, los estados financieros al 30 de septiembre de 2004, fueron traducidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre de dicha fecha (tasa de \$608,90 pesos chilenos por dólar estadounidense).

### 1. BALANCE GENERAL

Los principales rubros de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	30/09/2005 MMUS\$	30/09/2004 MMUS\$
Activo Circulante	1.743,00	1.290,00
Activo Fijo Neto	1.569,00	1.339,00
Otros Activos	275,00	257,00
Total Activos	3.587,00	2.886,00
	30/09/2005 MMUS\$	30/09/2004 MMUS\$
Pasivo Circulante	1.153,00	882,00
Pasivo Largo plazo	1.526,00	1.290,00
Total Pasivo Exigible	2.679,00	2.172,00
Interés minoritario	0,00	0,00
Patrimonio	908,00	714,00
Total Pasivos y Patrimonio	3.587,00	2.886,00

#### Activos

Los activos totales aumentaron de US\$2.886 millones registrados a septiembre de 2004 a US\$3.587 millones a igual fecha de 2005, lo que representa un incremento de un 24.3%. Esto se explica principalmente por el aumento en un 35.1%, equivalente a US\$453 millones, de los activos circulantes.

El mayor valor de los activos circulantes se explica básicamente por el incremento en US\$207 millones de existencias y de US\$201 millones de deudores por ventas. Las existencias pasaron de US\$666 millones en septiembre de 2004 a US\$873 millones a igual fecha de 2005, debido al mayor valor de productos y petróleo crudo por el alza de los precios internacionales de los hidrocarburos durante el 2005, como también por un incremento en los volúmenes de stock. Por su parte el aumento del saldo de los deudores por ventas, se debe a un mayor nivel físico de ventas como también al incremento en los precios de los combustibles.

El activo fijo neto aumentó en US\$230 millones, lo que representa un incremento de un 17.2%. Este aumento se explica principalmente por la incorporación de activos en leasing por US\$152 millones en la cuenta de otros activos fijos, como por la activación de proyectos de inversión netos de la depreciación del período.

Por otra parte, el total de otros activos aumentó en un 7.1% pasando de US\$257 millones al tercer trimestre de 2004 a US\$275 millones a igual fecha de 2005. En esta variación, la cuenta Otros, es la que presenta un mayor aumento debido a las operaciones de derivados, tanto de tasas de interés como de productos, realizados durante 2005.

#### Pasivos

El total de pasivos exigibles aumentó en US\$507 millones, pasando de US\$2.172 millones en septiembre de 2004 a US\$2.679 millones a igual fecha de 2005. Este aumento de pasivos exigibles se explica por el aumento de pasivos de corto plazo en un 30.7% y de largo plazo en un 18.4%.

El Pasivo Circulante se incrementó en US\$271 millones, que corresponden mayoritariamente a compromisos con proveedores de crudo y productos por US\$233 millones.

El aumento de los pasivos de largo plazo por US\$237 millones corresponde al pasivo

## ANÁLISIS RAZONADO

de los activos en leasing contabilizados en documentos y cuentas por pagar con empresas relacionadas, y por Impuestos a la Renta en la cuenta Provisiones de largo plazo. La disminución de la deuda financiera de largo plazo durante este periodo fue de US\$87 millones.

El patrimonio mostró un aumento de 27.1% entre septiembre de 2004 y septiembre de 2005, pasando de US\$714 millones a US\$908 millones, respectivamente. Este aumento se explica principalmente por la transformación a dólares del Patrimonio en pesos chilenos al 31 de Diciembre 2004, a un tipo de cambio de \$557,4 por dólar. Durante el 2005 el Fisco de Chile autorizó a ENAP a capitalizar utilidades de 2004 por un monto de US\$21 millones y utilidades del primer trimestre de 2005 por US\$17 millones, esto con el fin de asumir los costos incurridos por ENAP por la estabilización del precio del petróleo diesel.

### 2. INDICADORES DE LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO Y ACTIVIDAD

Los principales indicadores financieros del balance consolidado relativos a liquidez y endeudamiento son los siguientes:

	30/09/2005	30/09/2004
Liquidez		
Liquidez corrientes	1,51	1,46
Razón ácida (1)	0,74	0,70
Endeudamiento		
Deuda Corto Plazo/Deuda Total (%)	43,0%	40,6%
Deuda Largo Plazo/Deuda Total (%)	57,0%	59,4%
Razón de endeudamiento	2,95	3,04
Cobertura gastos financieros (2)	5,74	5,34
Actividad		
Total Activos (MMUS)	3.587,00	2,886,00
Rotación de inventarios (3)	5,66	5,47

(1)Corresponde al total de activos circulantes, menos las existencias y menos los gastos pagados por anticipado, dividido por el pasivo circulante.

(2)La cobertura de gastos financieros se calcula como Resultado antes de Impuestos e intereses, sobre el total de gastos financieros.

(3)Los indicadores de rotación de inventarios y permanencia de inventarios se muestran con cifras del trimestre y no están anualizados.

El índice de liquidez mostró una mejoría, pasando de 1,46 veces en septiembre de 2004 a 1,51 veces en septiembre de 2005, representando de esta forma el mayor crecimiento de los activos circulantes respecto del crecimiento de los pasivos de corto plazo.

El índice de endeudamiento fue de 2,95 para el tercer trimestre de 2005, el cual es inferior al índice de 3,04 registrado en septiembre de 2004. Esto como evidencia de un mayor crecimiento en el patrimonio, proporcionalmente, que en los pasivos exigibles.

En cuanto a la exigibilidad de la deuda total, un 43% es de corto plazo y un 57% de largo plazo. Si se considera sólo la deuda financiera, estos indicadores son notoriamente distintos, ya que a septiembre de 2005, un 74% de la deuda financiera es de largo plazo, y el 26% restante es de corto plazo. Esta estructura de deuda financiera es un reflejo del esfuerzo de reestructuración de pasivos que ha realizado la empresa.

La cobertura de gastos financieros aumentó, pasando de 5.34 veces en septiembre de 2004 a 5.74 veces a igual fecha de 2005. Esta mayor cobertura está explicada principalmente por el incremento del margen de explotación, lo que ha permitido cubrir los mayores gastos financieros asociados a un mayor nivel de deuda con proveedores de crudo y productos, como también por los pasivos relacionados con la incorporación de activos fijos en leasing.

### 3. ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

	30/09/2005	30/09/2004
	MMUS\$	MMUS\$
Resultado Operacional	358,24	243,32
Gastos financieros	64,82	49,50
Resultado no Operacional	-50,86	-28,67

## ANÁLISIS RAZONADO

R.A.I.I.D.A.I.	510,59	391,75
Utilidad después del 17,0% de impuestos	232,90	147,74
Utilidad después de impuestos	148,03	77,40

Rentabilidad (1)	%	%
Rentabilidad del patrimonio	16,30%	10,84%
Rentabilidad del activo	4,57%	2,93%
Rentabilidad de activos operacionales*	13,89%	11,32%

\* Activos operacionales = Activos totales - otros activos fijos - otros activos circulantes - impuestos diferidos - depósitos a plazo.

(1) Los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio, sobre activos promedio y sobre activos operacionales, muestran la utilidad para un semestre, sin anualizar.

### Resultado Operacional

El resultado operacional consolidado muestra un aumento de un 47.2% entre septiembre 2004 y septiembre 2005 pasando de US\$243 millones a US\$358 millones en igual período de 2005. Este aumento de US\$114 millones en el resultado del 2005, se explica principalmente por un mayor nivel de precios de productos (ver a continuación comentarios de Situación de Mercado), respecto de igual período del 2004, como también por un incremento de los volúmenes de productos vendidos. Los mayores costos de la materia prima importada, impactaron en mayores costos de explotación, los cuales crecieron en US\$1.513 millones llegando a US\$4.360 millones. Las ventas acumuladas a la fecha llegan a los US\$4.775 millones.

Los gastos de administración y ventas, por su parte, se redujeron en un 9% pasando de \$63 millones en el tercer trimestre de 2004 a \$57 millones en igual período de 2005. Estos menores gastos de administración y ventas están explicados principalmente por un esfuerzo de reducción de estos costos en el grupo de empresas de ENAP.

### Resultado No Operacional

El resultado no operacional, presenta una pérdida de US\$51 millones a septiembre de 2005, comparada con una pérdida de US\$29 millones en igual período de 2004.

Parte importante en la explicación de la variación del resultado entre ambos períodos, se debe al cambio de la moneda de registro contable. Como ya se ha indicado a contar del 1 de Enero, el Grupo de Empresas fue autorizado para llevar su contabilidad en dólares. Con este cambio en el registro contable, se ha mitigado el efecto de la volatilidad del dólar. La cuenta diferencia de cambio, en septiembre de 2004 mostraba una utilidad de US\$13 millones y a igual fecha de 2005 muestra una pérdida por sólo US\$1 millón. Por otra parte los ingresos fuera de la explotación mostraron un alza llegando a US\$16 millones con respecto a los US\$9 millones a septiembre de 2004. Estos mejores ingresos compensaron en parte los mayores gastos financieros los que a septiembre de 2005 fueron mayores en US\$15 millones.

### Utilidad del Período

La utilidad al tercer trimestre, descontado el impuesto a la renta de primera categoría (17%) alcanzó a los US\$233 millones cifra que es un 58% superior a los US\$148 millones registrados a igual período de 2004. La utilidad neta, descontado el 40% de impuesto del D.L. 2.398, fue de US\$148 millones a septiembre de 2005, un 91% mayor que aquella al tercer trimestre de 2004, la que fue de US\$77 millones. Esta mejora se explica principalmente por los mejores resultados de la explotación presentados en el tercer trimestre de 2005 con respecto a aquellos de 2004.

### 4. DIFERENCIA ENTRE VALORES ECONOMICOS Y DE LIBROS DE LOS ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2005, no se aprecian diferencias significativas entre los valores económicos y de libros de los principales activos de la Empresa. Sin embargo es importante destacar que de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, las inversiones en empresas filiales y coligadas, se valorizan según el método de valor proporcional del patrimonio de las respectivas empresas.

### 5. SITUACION DE MERCADO

## ANÁLISIS RAZONADO

Cumplido el tercer trimestre de 2005, el precio del petróleo crudo marcador internacional West Texas Intermediate (WTI) mantuvo su tendencia alcista con promedios que van en el año de US\$ 46,8 por barril en enero a US\$ 65,5 por barril en septiembre. A pesar de que esta tendencia fue suavizada en los meses de abril y mayo, en los que incluso se observó un descenso en los precios promedio motivado entre otros por la alta producción de petróleo de la OPEP, los precios volvieron a retomar el alza en los últimos meses. El principal factor que afectó a los precios se derivó de las consecuencias sobre la infraestructura petrolera del paso de los huracanes por el Golfo de México, primero Dennis, Emily, y últimamente Katrina y Rita, los que provocaron la detención de plataformas de producción de petróleo y gas, de refinerías y también el cierre de puertos de descarga de crudos y productos importados en la costa norteamericana. Fue así como en septiembre el 56% de la producción del crudo del Golfo llegó a estar detenida, lo que motivó la entrega de un préstamo de 30 millones de barriles de crudo de la Reserva Estratégica de Petróleo a las refinerías norteamericanas, con lo cual se mitigó parcialmente el alza en los precios. En este escenario se alcanzó un nivel máximo histórico de US\$ 69,9 por barril el día martes 30 de agosto, en tanto que en lo que va corrido del 2005, el WTI registra un precio promedio de US\$ 55,3 por barril, mayor en 41% al de igual período del 2004 (US\$ 39,1 por barril).

Por su parte, los precios internacionales de los productos siguieron una tendencia similar, y por períodos mayores, a la del crudo. Durante el primer semestre, se observó una alta tasa de operación de las refinerías en EEUU lo que introdujo un elemento de preocupación en el mercado ante la eventualidad de que posibles fallas o detenciones no programadas en las plantas pudieran afectar el abastecimiento de productos, lo que generó una presión adicional en los precios. En los últimos meses los precios de los productos se vieron fuertemente incrementados debido a las suspensiones de las operaciones como consecuencia del paso de los huracanes por la costa norteamericana, lo que mermó significativamente la producción de combustibles en el Golfo de México alcanzándose precios máximos de US\$ 131,1 y de US\$ 108,0 por barril para las gasolinas y el diesel respectivamente a fines de septiembre. De esta forma, al tercer trimestre de este año los precios promedio en la costa del Golfo de México fueron de US\$ 67,1 por barril para las gasolinas y de US\$ 65,6 por barril para el diesel, muy por encima a los promedios de US\$ 48,8 y US\$ 42,2 por barril, respectivamente para igual período de 2004.

La demanda por productos refinados en el mercado nacional se estima en 10,8 millones de m<sup>3</sup>, lo que significaría un incremento de 6,0% respecto de igual período 2004.

### 6. FLUJOS DE EFECTIVO

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado en cada ejercicio, son los siguientes:

	30/09/2005	30/09/2004
	MMUS\$	MMUS\$
Flujo neto originado por actividad de la operación	178,92	102,43
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-79,79	115,88
Flujo neto originado por actividades de inversión	-110,35	-174,95
Flujo neto del período	-11,22	43,36

El mayor flujo originado por actividades de la operación por US\$76 millones, es un reflejo de una mayor recaudación de deudores por ventas por un monto de US\$1.400 millones, este aumento de flujo se vio reducido por mayores pagos a proveedores y personal por US\$1.279 millones.

Durante estos tres primeros trimestres del 2005 no se ha emitido deuda de largo plazo por parte de ENAP, lo que se refleja en una caída de los flujos originados por actividades de financiamiento, durante 2005 se pagaron préstamos por US\$118 millones y se obtuvieron préstamos de corto plazo por US\$ 108 millones, a diferencia que en 2004 se tenían obligaciones con el público (bonos) por US\$141 millones y se pagaron sólo US\$78 millones de préstamos. A diferencia del año 2004, ENAP no ha efectuado traspasos de anticipo de Utilidades al Fisco.

El cambio positivo en el flujo neto originado por actividades de inversión, esta básicamente explicado por ventas de activo fijo por US\$11 millones y una menor

## ANÁLISIS RAZONADO

incorporación de activos fijos por US\$18 millones, respecto del 2004. No obstante lo anterior, durante el año 2005 se han efectuado incorporaciones al activo fijo por US\$125 millones.

### 7. ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO

ENAP participa en la exploración y producción de hidrocarburos y en las siguientes etapas de la cadena productiva, refinación, transporte, almacenamiento y comercialización de los productos derivados del petróleo. De estas actividades, una parte substancial de las operaciones corresponde a la refinación y comercialización de sus productos en Chile, liderando el abastecimiento del mercado nacional con una participación de aproximadamente 87%, abriéndose paso en los últimos años a la exportación de estos productos, principalmente a países de América Latina.

Enap accede regularmente al mercado internacional para el suministro de petróleo crudo y productos, situación que le permite asegurar el abastecimiento y los compromisos comerciales convenientemente. Como resultado de lo anterior, el abastecimiento de petróleo crudo de ENAP se obtiene mayoritariamente de países de Sudamérica y África, siendo los principales proveedores Argentina y Brasil. No obstante que ENAP dispone de las instalaciones para abastecerse por vía marítima, parte importante del abastecimiento de Argentina se obtiene a través del oleoducto Estensoro-Pedrals que conecta la cuenca de Neuquén en Argentina con la Refinería Bío Bío.

El riesgo relevante para el negocio está esencialmente en el margen de refinación, debiendo enfrentar la empresa las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales de crudo y productos. Por lo anterior, las refinerías han continuado ajustando favorablemente sus estructuras de costos a la competitividad de esta industria, y han orientado sus inversiones a incrementar tanto su flexibilidad productiva como la calidad de sus productos.

El tipo de cambio es otro de los factores de riesgo del negocio, debido a que parte importante de los ingresos son en pesos y los pasivos en dólares. Este factor se ve minimizado por la política de precios de productos, basada en la paridad de importación indexada en dólares, situación que se analiza en forma periódica para mantener una posición competitiva, considerando la libertad de precios y de importación que existe en Chile.

En términos de riesgo de tasa de interés, la empresa mantiene un mix de deuda financiera en tasa fija (principalmente bonos de largo plazo), y tasa variable (principalmente créditos bilaterales y sindicados y préstamos de corto plazo como forfaiting), para mitigar este riesgo ENAP ha realizado una variedad de derivados de tasa de interés los que llevan estos créditos de tasa variable, principalmente LIBOR más un spread, a tasa fija, gracias a esto al 30 de septiembre de 2005 se tiene un mix de tasa fija / variable de aproximadamente 90/10%. Esta relación incrementó el porcentaje de tasa fija comparado con igual fecha del año anterior, y le da a la empresa un menor costo financiero dado que actualmente las tasas LIBOR referenciales para sus créditos se encuentran por encima de la tasa fijada gracias a las operaciones de derivados.

Asimismo, ENAP mantiene una posición en instrumentos derivados de Cross Currency Swap correspondiente a la emisión del Bono en el mercado nacional en el mes de Octubre del 2002, para llevar su denominación de UF a dólares de los Estados Unidos, esto con el fin de mitigar el riesgo a exposición a tipo de cambio. De igual manera entró en julio 2005 en un Cross Currency Swap para llevar de UF a dólar los flujos originados por un leasing hipotecario de las oficinas corporativas. La empresa no participa de operaciones de futuros ni en otros mercados de cobertura financiera para los riesgos de precio de commodities, con excepción de una cobertura específica de precios para la producción de Crudo de Sipetrol en Colombia y un seguro de precios (Commodity Petróleo WTI) para la estabilización del precio del Petróleo Diesel.



## HECHOS RELEVANTES

Cambio de moneda en registro de la contabilidad.

-----  
Con carta N 0011 del 4 de enero de 2005, se informó el cambio de moneda en que se registrará la contabilidad, de la Empresa Nacional del Petróleo y de sus Filiales; pasando del peso al dólar de los Estados Unidos de América, a partir del 1 de enero de 2005. Informó, asimismo, que dicha modificación ha sido autorizada por todos los organismos competentes.

-----  
Descubrimiento de reservas de petróleo en el bloque Mehr en Irán.

-----  
Con fecha 14 de enero de 2005, mediante carta N 85, se informó hecho esencial consistente en un descubrimiento de reservas de petróleo en el bloque Mehr en Irán, efectuado por la filial internacional de ENAP, Sipetrol S.A.

El descubrimiento se realizó en el pozo Band-e-Karkheh-2, el cual fue exitosamente perforado, registrado y probado. El pozo se ubica en lo que geológicamente se conoce como "Faja Plegada del Zagros", siendo perforado hasta una profundidad de 4.148 metros encontrando petróleo de 22 grados API en uno de los reservorios. Durante las pruebas, el pozo fluyó naturalmente a una tasa de 1.040 barriles de petróleo por día.

El operador aún se encuentra evaluando el reservorio, debiendo concluir próximamente los estudios técnicos que permitan estimaciones más precisas sobre el mismo.

Cabe señalar que el bloque Mehr cubre un área de 2.500 Km<sup>2</sup> en la Provincia de Khuzestan y está siendo explorado, mediante un contrato tipo "buy-back", por el consorcio internacional integrado por la empresa austríaca OMV, que posee el 34% de la propiedad y actúa como operador, la empresa española Repsol-YPF, que posee el 33% y Sipetrol S.A., con un 33% de participación.

-----  
Nuevo Gerente de la Línea de Refinación, Logística y Comercialización.

-----  
Mediante carta N 212 del 1 de febrero de 2005, se informó que a contar del día 28 de enero de 2005 ha asumido en calidad de Gerente de la Línea de Refinación, Logística y Comercialización de la Empresa Nacional del Petróleo el Sr. Carlos Cabeza Faúndez, en reemplazo de don Julio Friedmann Encina. Cabe hacer presente que el Sr. Cabezas desempeña adicionalmente el cargo de gerente general de la filial Enap Refinerías S.A.

-----  
Descubrimiento de reservas de petróleo en el bloque El Diyur, en la cuenca del Western Desert, Egipto.

-----  
Con carta n 983 de fecha 25 de mayo de 2005, se informó hecho esencial consistente en un descubrimiento de reservas de petróleo en el bloque El Diyur en Egipto, efectuado por la filial internacional de ENAP, Sipetrol S.A.

El descubrimiento se realizó en el pozo ED-2X, exitosamente perforado a una profundidad de 2.567 metros. Las pruebas de producción realizadas mostraron una productividad promedio cercana a los 1.000 barriles de un crudo de 26 grados API por día, en sólo uno de los varios reservorios encontrados en este pozo.

Enap Sipetrol S.A. ingresó a la concesión de exploración en el Bloque El Diyur en febrero de 2003 y en la actualidad participa con un 41% de propiedad en esta área junto a las compañías Apache (46,5%) e IPR (12,5%).

Con este nuevo éxito exploratorio, la empresa acumula su cuarto descubrimiento de petróleo en Egipto y el quinto obtenido en la zona del Medio Oriente y Norte de Africa en los últimos 2 años.

ENAP aún se encuentra evaluando el volumen total de las reservas descubiertas y delimitando la calidad de los reservorios. En los próximos meses se concluirán los estudios técnicos que permitirán una estimación más precisa al respecto. Los efectos económicos y financieros de este hallazgo no son todavía cuantificables con precisión.

-----  
Financiamiento para proyecto de construcción y operación para una planta de coquización retardada en terrenos de la Refinería Aconcagua de propiedad de Enap Refinerías S.A.

-----  
Con carta N 1171 de fecha 15 de junio de 2005, se informó lo siguiente:

## HECHOS RELEVANTES

Empresa Nacional del Petróleo y su filial Enap Refinerías S.A., con fecha 15 de junio de 2005, han suscrito junto a las empresas Foster Wheeler Iberia S.A. de España, Man Ferrostaal AG de Alemania y Técnicas Reunidas S.A. de España, diversos contratos y acuerdos para el financiamiento, construcción y operación de una planta de coquización retardada en terrenos de la Refinería Aconcagua de propiedad de Enap Refinerías S.A. ubicados en la ciudad y comuna de Concón, Quinta Región.

El proyecto de construcción y operación de la referida planta de coquización retardada importa una inversión total aproximada de 430 millones de dólares de los Estados Unidos de América e implica incrementar en forma importante la capacidad de la Refinería Aconcagua para la conversión de materia prima en productos valiosos, principalmente petróleo diesel, con que es abastecida la Región Metropolitana y el resto del país. Se proyecta que la mencionada planta comience a operar comercialmente durante el primer semestre del año 2008.

La sociedad propietaria del señalado proyecto es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de Chile bajo la razón social de Energía Concón S.A., en la cual la Empresa Nacional del Petróleo y Enap Refinerías S.A. tienen en conjunto una participación accionaria equivalente al 49% del capital social, correspondiendo el 51% restante a las empresas Foster Wheeler Iberia, Man Ferrostaal y Técnicas Reunidas. El aporte de capital de la Empresa Nacional del Petróleo y Enap Refinerías S.A. en la referida sociedad podrá ascender en conjunto a un máximo total de veinte millones cuatrocientos mil dólares. El saldo de la inversión será financiada con un crédito bancario otorgado a Energía Concón S.A. por un sindicato de bancos liderado por BNP Paribas, Citigroup y Calyon, por un monto de 410 millones de dólares y por un plazo de 15 años.

De los diversos acuerdos y contratos suscritos para el desarrollo del proyecto, cabe destacar el contrato de servicios de procesamiento (Processing Services Agreement) celebrado entre Enap Refinerías S.A. y Energía Concón S.A. por un plazo de 20 años. Las obligaciones de Enap Refinerías S.A. bajo este contrato serán garantizadas por la Empresa Nacional del Petróleo.

Suscripción convenio denominado "Pool Agreement" con Colbún S.A., Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Metrogas S.A.

-----  
Mediante carta N 1220 de fecha 21 de junio de 2005, la Empresa Nacional del Petróleo informó, que con fecha 20 de junio de 2005 suscribió un convenio denominado "Poll Agreement" con Colbún S.A., Empresa Nacional de Electricidad S.A. y Metrogas S.A., con el objeto de desarrollar en forma coordinada con las empresas antes mencionadas, un proceso de licitación internacional destinado a buscar, seleccionar y adjudicar a uno o más proveedores que presten el servicio de suministro de gas natural licuado (GNL), su transporte hasta un puerto en la bahía de Quintero en la Quinta Región, su almacenamiento, regasificación y entrega a compradores de la zona central. Dicho proceso tiene como objetivo lograr un suministro energético confiable y comercialmente razonable que disminuya la dependencia de la matriz energética de la zona central del país respecto al gas natural procedente de Argentina. Específicamente respecto de Enap, su principal interés en el suministro de GNL radica en asegurar el suministro de gas natural para la operación de la Refinería de Aconcagua, de propiedad de su filial Enap Refinerías S.A.

En forma simultánea a la suscripción del Pool Agreement, sus partes han dado inicio a un proceso de licitación internacional mediante el envío de invitaciones a ofertar y un memorando de información a los principales actores del mercado del GNL.

Clasificación de riesgo.

-----  
Con carta N 1408 de fecha 8 de julio de 2005, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que con esta misma fecha, la clasificadora de riesgos internacional Moody's ha subido en dos niveles la clasificación de riesgo de deuda en moneda extranjera de la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), de Baal a A2.

Segundo descubrimiento de reservas de petróleo en el bloque El Diyur, localizado en el Desierto Occidental de Egipto.

-----  
Con carta N 1902 de fecha 31 de agosto de 2005, se informó hecho esencial consistente en un descubrimiento de reservas de petróleo en el bloque El Diyur en Egipto, efectuado por la filial internacional de ENAP, Enap Sipetrol S.A.

El descubrimiento se realizó en el pozo ED-3X, perforado a una profundidad de 1.727 metros. Dos zonas separadas probaron una tasa combinada de 500 barriles de

## HECHOS RELEVANTES

petróleo de 28 grados API por día.

El pozo se encuentra actualmente cerrado a la espera del otorgamiento de una licencia de desarrollo por parte de las autoridades egipcias, la Egyptian General Petroleum Corporation (EGPC) y el Ministerio del Petróleo, tras lo cual la producción comenzará.

Con este nuevo descubrimiento, la empresa completa su quinto descubrimiento de petróleo en Egipto y el sexto obtenido en el área del Medio Oriente y Norte de Africa en los últimos 2 años.

ENAP a través de Enap Sipetrol S.A. entró en la concesión de exploración El Diyu en febrero de 2003 y actualmente tiene un 41% de participación, junto a la compañía operadora Apache (46,5%) y a IPR (12,5%).

El Diyu constituye el segundo proyecto de exploración exitoso de Enap Sipetrol en Egipto que ha resultado en descubrimientos de petróleo y su producción. La empresa también produce desde el año pasado en varios campos descubiertos en la concesión North Bahariya, los que están actualmente en una etapa de desarrollo.

Un tercer proyecto de exploración en el Desierto Occidental (Concesión East Ras Qattara) comenzará sus pozos de exploración el próximo año.

Estabilización fluctuaciones del precio de las gasolinas y kerosene doméstico en sus ventas al mercado nacional.

-----  
Con carta de fecha 5 de septiembre de 2005, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que con la debida autorización del Ministerio de Hacienda, el Directorio de la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), bajo lineamientos del Supremo Gobierno, ha adoptado medidas que tenderán a estabilizar las fluctuaciones del precio de las gasolinas y kerosene doméstico en sus ventas al mercado nacional. Esta estabilización es de carácter transitorio, abarcando un período de tres semanas calendario, a contar del día 12 de Septiembre de 2005.

El Ministerio de Hacienda ha garantizado a la Empresa Nacional del Petróleo que ésta no verá afectados sus flujos previstos antes de esta contingencia, producto de esta política transitoria de excepción a los precios de paridad de importación. Ello, en consistencia la política del Supremo Gobierno de velar por la capacidad financiera de la Empresa.

Contrato de fletamento de un buque tanque petrolero.

-----  
Con fecha 8 de septiembre de 2005, se comunicó que, tras un proceso de licitación privada y por estimar que se ajustaba a condiciones de mercado, el Directorio de Enap Refinerías S.A. ha aprobado la celebración de un contrato de fletamento por tiempo de un buque petrolero de propiedad de Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.. Don Enrique Dávila Alveal tiene el carácter de director de ambas sociedades, y ha sido elegido en ellas en su carácter de Gerente General de la Empresa Nacional del Petróleo, accionista de aquellas sociedades.

Ampliación información sobre Política Estabilización de Precios de Combustibles.

-----  
Con carta N 1973 de fecha 9 de septiembre de 2005, se amplía la información respecto del hecho esencial informado con fecha 5 de septiembre de 2005, e informamos lo siguiente:

- Efectos financieros y contables que se producirán con la referida medida en los estados financieros de Enap.

La estimación de menores ingresos de Enap y Filiales, entre el precio de paridad Costa del Golfo y el precio de estabilización definido por el período de aplicación de esta medida se estima en US\$ 13,7 millones.

- Mecanismo que se utilizará para que la Empresa no vea afectado sus flujos, de acuerdo a la política definida por el Supremo Gobierno.

Los flujos mencionados en el punto anterior no estaban proyectados en los presupuestos de ENAP, dado que corresponden a márgenes inusuales, fruto de una situación coyuntural de crisis. En todo caso, dichos menores ingresos no afectarán la situación financiera de la Empresa, dada las autorizaciones ya expedidas por parte del Ministerio de Hacienda, para la capitalización de :

- i) el remanente de utilidades no retiradas del año 2004 y
- ii) así como parte importante de las utilidades 2005.

## HECHOS RELEVANTES

- Cualquier otra información necesaria para un mejor entendimiento de la política implementada.

Esta es una medida transitoria que se aplica para lo que resta del mes de Septiembre. Como medida de mayor plazo, el Supremo Gobierno ha sometido a tramitación parlamentaria un proyecto de Ley, destinado a crear un mecanismo que operará a través de un Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles derivados del petróleo con el objeto de atenuar las variaciones de los precios de venta internos de la gasolina automotriz, petróleo diesel y el kerosén doméstico, la cual tendrá vigencia hasta el 30 de Junio de 2006.

Política de traspaso de utilidades de ENAP al Fisco.

-----  
Con carta N 2006 de fecha 16 de septiembre de 2005, se informó lo siguiente:

Mediante Resolución N 25 del 11 de agosto del presente, el Ministerio de Hacienda comunicó que con el objeto de fortalecer financieramente a la empresa, ha acordado lo siguiente:

a) Autoriza a Enap para que no traspase al Fisco el saldo de utilidades netas generadas el 2005 hasta por un monto de M\$ 42.480.- millones, manteniéndolas como utilidades retenidas.

b) A partir del ejercicio contable 2006 se establece la siguiente política de capitalización de utilidades netas durante los próximo cinco años:

Enap deberá traspasar al Fisco un monto mínimo de recursos ya sea como impuestos a la renta por la aplicación del DL. 2398 y/o como anticipo de utilidades, de acuerdo al siguiente mecanismo:

\* Si la utilidad es inferior al 14% de la rentabilidad sobre el Patrimonio la empresa deberá traspasar al Fisco un monto de utilidades equivalentes a una rentabilidad del 14% sobre el patrimonio, con cargo a la utilidad del ejercicio y a las utilidades retenidas en períodos anteriores.

\* Si la utilidad es superior al 14% de la rentabilidad sobre el Patrimonio, por la parte de la utilidad que exceda el 14% de rentabilidad, la empresa podrá retener un 50% de dicho exceso.

Para los efectos de calcular la rentabilidad del patrimonio es necesario tener en cuenta lo siguiente:

\* La utilidad se entenderá calculada después de Derechos de Explotación, de impuestos en el exterior e impuestos a la renta de primera categoría, y antes del impuesto a la renta del 40% establecido en el DL N 2398, según los Estados Financieros consolidados de Enap, al 31 de diciembre de cada año.

\* El Patrimonio se entenderá, como el Patrimonio total de Enap, según los Estados Financieros consolidados, al 31 de diciembre de cada año.

Ampliación información sobre Política de Traspaso de Utilidades de ENAP al FISCO.

-----  
Con carta N 2061 fecha 23 de septiembre de 2005, se amplía la información respecto del hecho esencial informado con fecha 16 de septiembre de 2005, e informamos lo siguiente:

En literal a), se deberá indicar el destino de los remanentes que se pudieran generar entre el resultado del ejercicio 2005, y el saldo autorizado para mantener como utilidades retenidas.

\* Tal como se establece en Oficio N 25, del Ministerio de Hacienda, de fecha 11 de agosto de 2005, las utilidades autorizadas para ser retenidas, están destinadas a fortalecer financieramente a ENAP, considerando las medidas comerciales implementadas por la aplicación de las directrices del decreto referente al programa de estabilización del precio del diesel, como también por la necesidad de apalancar el plan de inversiones vigente.

Por las utilidades generadas en exceso durante al año 2005, futuras capitalizaciones serán resueltas a fines del presente año por el Ministerio de Hacienda, con el objetivo de asumir los costos reales en que incurra ENAP por la aplicación del programa de estabilización del diesel autorizado mediante Decreto Exento N 390, de fecha 19 de mayo de 2005 y que no hayan alcanzado a ser

## HECHOS RELEVANTES

compensados con las capitalizaciones y retenciones ya citadas. De existir un remanente adicional, se aplicará la norma general para las empresas públicas, esto es, el destino de dicho remanente adicional quedará sometido a la decisión exclusiva del Ministerio de Hacienda.

En relación al plan quinquenal(2006-2010)detallado en el literal b), se deberá precisar el destino de los remanentes que se pudieran generar entre la utilidad correspondiente y el traspaso de recursos al Fisco de Chile para ese período, de acuerdo al mecanismo especificado en el mismo.

\* Los montos que sean susceptibles de ser retenidos durante los ejercicios 2006 al 2010, producto de la aplicación del mecanismo de retención de utilidades aprobado para dicho período, serán destinados exclusivamente a amortizar deuda vigente y/o financiar el plan de inversiones de ENAP.

Publicación Ley N 20.063, que crea el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles Derivados del Petróleo.

-----  
Con carta N 2123 del 29 de septiembre de 2005, informamos a usted que con esta misma fecha fue publicada en el Diario Oficial la Ley N 20.063, en virtud de la cual se crea el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles Derivados del Petróleo, con el objeto de atenuar las variaciones de los precios de venta internos de la gasolina automotriz, el petróleo diesel y el kerosene doméstico, motivadas por fluctuaciones de sus cotizaciones internacionales.

Dicho mecanismo regirá a partir del lunes 3 de octubre de 2005 y hasta el 30 de junio de 2006.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

**1.01.04.00 R.U.T.**

**92604000 - 6**

**1.01.05.00 Razón Social**

**EMPRESA NACIONAL DEL  
PETROLEO**

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe **Trimestral**, referido al **30 de septiembre de 2005**, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>INDIVIDUAL</u>	<u>CONSOLIDADO</u>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU).	.....	.....
Notas Explicativas a los estados financieros.	.....	.....
Análisis Razonado	.....	.....
Resumen de Hechos Relevantes del período.	.....	.....
Medio Magnético, debidamente identificado.	.....	.....

**Nota:** marcar con una "X" donde corresponde

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
Alfonso Dulanto Rencoret	Presidente del Directorio	4464861-K	
Radovan Razmilic Tomicic	Director	6283668-7	
Aldo Signorelli Guerra	Director	5068583-7	
Francisco Bernasconi Gutiérrez	Director	7825704-0	
Gustavo Cubillos López	Director	2421533-4	
Jorge Matute Matute	Director	5334581-6	
Enrique Dávila Alveal	Gerente General	5032869-4	

**Fecha:** 7 de noviembre de 2005