



EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO Y FILIALES

INSCRIPCIÓN EN REGISTRO DE VALORES DE SVS N° 783

PRESIDENTE

Santiago González Larraín
Ministro de Minería

Radován Razmilic Tomicic
Sociedad de Fomento Fabril (Sofofa)

Gustavo Cubillos López
Instituto de Ingenieros de Minas de Chile

Ramón Jara Araya
Sociedad Nacional de Minería (Sonami)

DIRECTORIO

VICEPRESIDENTE

Carlos Alvarez Voullieme
Vicepresidente Ejecutivo de la Corporación de Fomento
de la Producción (Corfo)

DIRECTORES

Miguel Moreno García
Corporación de Fomento de la Producción (Corfo)

Eduardo González Yáñez
Corporación de Fomento de la Producción (Corfo)

Jorge Matute Matute
Presidente Federación Nacional de Trabajadores del Petróleo de Chile
Corporación de Fomento de la Producción (Corfo)

GERENTE GENERAL

Enrique Dávila Alveal
Economista

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(En miles de dólares)

	2007	2006		2007	2006
	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
Total activo circulante	3.307.355	1.875.640	Total pasivo circulante	2.852.944	1.325.472
Total activo fijo neto	1.805.426	1.666.590	Total pasivo a largo plazo	1.597.700	1.540.396
Total otros activos	327.700	262.775	Interés minoritario	264	254
			Total patrimonio	989.573	938.883
TOTAL ACTIVOS	5.440.481	3.805.005	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.440.481	3.805.005

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de dólares)

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Resultado de explotación	199.474	242.800
Resultado fuera de explotación	(62.070)	(80.126)
Resultado antes de impuesto a la renta	137.404	162.674
Impuesto a la renta	(87.764)	(111.904)
Resultado antes de interés minoritario	49.640	50.770
Interés minoritario	(8)	29
UTILIDAD DEL AÑO	49.632	50.799

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(En miles de dólares)

	2007 MUS\$	2006 MUS\$
Total flujo neto originado por actividades de la operación	549.160	195.529
Total flujo neto originado por actividades de financiamiento	4.792	34.453
Total flujo neto originado por actividades de inversión	(506.946)	(223.092)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	47.006	6.890
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	85.950	79.060
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	132.956	85.950

Los estados financieros completos, tanto individuales como consolidados, y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, e Inspectores de la Corporación de Fomento de la Producción, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la entidad informante, y de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - INSCRIPCION 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 de 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. (ERSA) refina el petróleo crudo nacional que adquiere a ENAP y el importado a proveedores extranjeros. El financiamiento de las importaciones de crudo y productos, es realizado por ENAP, mediante el pago que efectúa directamente a los proveedores. Además, 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, Argentina y Venezuela y las filiales en Argentina, Inglaterra, Ecuador, Uruguay y Brasil.

Mediante escritura publica de fecha 3 de abril de 2006, la filial Enap Sipetrol S.A. fue dividida, traspasando todos los activos relacionados con la operación en Colombia (Sucursal) a una nueva sociedad denominada Sociedad de Exploración y Explotación Petrolera S.A. (SEEP S.A.), la cual fue vendida en el mes de julio de 2006.

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.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Período contable

Los estados financieros consolidados comprenden los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

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.

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 al 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 31 de diciembre de 2007 y 2006 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., dependiendo de la fecha en que estos fueron adoptados.

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

RUT	Nombre sociedad	Porcentaje de participación			
		31/12/2007			31/12/2006
		Directo	Indirecto	Total	Total
		%	%	%	%
87.756.500-9	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
96.579.730-0	Enap Sipetrol S.A.	99,6139	0,3861	100,0000	100,0000
0-E	Enap Sipetrol Argentina S.A. (Filial de Enap Sipetrol S.A.)	0,5000	99,5000	100,0000	100,0000
0-E	Sipetrol Brasil Ltda. (Filial de Enap Sipetrol S.A.)	0,0000	99,9000	99,9000	99,9000
0-E	Enap Sipetrol (UK) Limited (Filial de Enap Sipetrol S.A.)	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Sipetrol USA Inc. (Filial de Enap Sipetrol S.A.)	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
0-E	Sipetrol Internacional S.A.(Uruguay) (Filial de Enap Sipetrol S.A.)	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Sociedad Internacional Petrolera Enap Ecuador S.A. (Filial de Enap Sipetrol S.A.)	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Manu Perú Holding S.A. (Filial de Enap Refinerías S.A.)	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones y Proyectos Humboldt S.A. (Filial de Manu Perú Holding S.A.)	0,0000	0,0000	0,0000	99,9900

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. Bases de conversión

Las transacciones efectuadas durante los ejercicios, en pesos chilenos, en unidades de fomento u otras monedas distintas a dólares estadounidenses, se registran al tipo de cambio del dólar observado de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos vigentes al cierre del año, que se encuentran pactados en pesos chilenos, en unidades de fomento u otras monedas distintas a dólares estadounidenses se presentan al tipo de cambio observado al cierre del periodo, de acuerdo a las siguientes paridades:

	31/12/2007	31/12/2006
Peso chileno por dólar	496,89	532,39
Peso argentino por dólar	3,15	3,06
Libra esterlina por dólar	0,50	0,51
Unidad de fomento por dólar	0,03	0,03
Euro por dólar	0,68	0,76

f. Depósitos a plazo

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

g. Valores negociables

Corresponde a inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija valorizadas al valor de la cuota al cierre del año.

h. 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.

i. Existencias

Las existencias de petróleo crudo y productos terminados han sido valorizadas a sus costos directos 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.

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.

j. 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.

Aquellos activos fijos dispuestos para la venta han sido reclasificados en otros activos circulantes a su valor libro, el cual no excede el valor neto de realización.

k. 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. Este cálculo se efectúa considerando la producción del año y reservas estimadas (probadas-desarrolladas) de petróleo crudo y gas, de acuerdo con informes técnicos preparados por personal de la Sociedad, cuyas cifras son certificadas en forma periódica por especialistas independientes. 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.

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

m. 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.

Para aquellas sociedades en que ENAP y sus filiales poseen menos de un 20% de participación societaria y ejercen influencia significativa según lo definido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores, dichas inversiones se han contabilizado a valor patrimonial.

n. Inversión en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades se presentan valorizadas al costo de adquisición.

De acuerdo al Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores A.G., las inversiones en empresas relacionadas que no reúnen las características para ser registradas en base a su VP, por no tener la Empresa el control o influencia significativa, se ha considerado como costo, su último VP, anterior a la fecha en que dio origen el cambio en el método de valorización, más o menos, el mayor o menor valor, si corresponde.

ñ. 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".

o. Ingresos percibidos por adelantado

Los ingresos anticipados corresponden a valores percibidos anticipadamente en virtud de un contrato de usufructo suscrito. Estos ingresos se amortizan linealmente con abono a resultados sobre base devengada.

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 resultado no realizado hasta su vencimiento, momento en el cual se reconocen en resultados.

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 año 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 activan y se amortizan en un período máximo de 4 años. Los costos de implementación se cargan a resultados en el mismo ejercicio.

z. Transacción de venta con retroarrendamiento

La Empresa suscribió un contrato de venta con pacto de retroarrendamiento financiero por las oficinas del edificio corporativo, el cual se contabiliza manteniendo dichos activos en el activo fijo al mismo valor contable registrado antes de la operación y registrando los recursos obtenidos con abono al pasivo obligaciones por leasing, la cual se presenta formando parte de obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año en el pasivo circulante y acreedores varios largo plazo.

aa. 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 y valores negociables.

Bajo flujo originados 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.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2007, no se efectuaron cambios contables con respecto al ejercicio anterior .

NOTA 4 - HECHOS POSTERIORES

La filial Enap Sipetrol S.A., con fecha 21 de Enero, recibió ofertas por la venta del Bloque North Bahariya en Egipto. De acuerdo a los montos ofertados y las condiciones exigidas por cada una de las compañías la filial Enap Sipetrol S.A. procedió a realizar una clasificación para ser presentada a Directorio, la que considera no sólo el monto ofrecido sino también, condiciones de pago, aceptación de garantías, presentación de certificado de financiamiento y requerimiento de auditorías tanto técnicas como financieras.

El Directorio aprobó la negociación exclusiva con el mejor oferente y la firma del SPA en un plazo breve para posteriormente proceder a la firma de los instrumentos legales necesarios para materializar la transferencia.

Con fecha 16 y 24 de enero de 2008, Enap Sipetrol Argentina S.A. acordó con el BBVA Banco Francés S.A. dos préstamo (prefinanciación de exportaciones) por MUS\$5.000 y MUS\$6.000, pagaderos a 180 días con tasa fija anual de 6,45% y 6,00%, respectivamente. Adicionalmente, con fecha 25 de enero de 2008, Enap Sipetrol Argentina S.A. acordó otro préstamo por el mismo concepto con el ABN AMRO BANK NV por MUS\$10.000, pagaderos a 180 días con una tasa variable de LIBOR + 1,25%.

Entre el 1 de enero de 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente a los mismos.

Los estados financieros completos, tanto individuales como consolidados, y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes e Inspectores de la Corporación de Fomento de la Producción, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la entidad informante, de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores.

SERGIO GALAN BIDEGAIN
Gerente de Finanzas

ENRIQUE DAVILA ALVEAL
Gerente General

