



**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO
AL 31 DE MARZO DE 2015**

ENAP SIPETROL S.A.

2015

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(En miles de dólares)

	Nota N°	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	59.749	85.362
Otros activos no financieros, corrientes		2.113	195
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	92.164	98.515
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	488	1.275
Inventarios		4.814	7.807
Activos por impuestos, corrientes	10	7.610	3.557
Total activos corrientes		166.938	196.711
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	6	8.022	8.022
Derechos por cobrar, no corrientes	8	278	288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	179.314	136.771
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	143	148
Propiedades, planta y equipo	12	524.080	540.067
Activos por impuestos diferidos	10	19.459	17.571
Total de activos no corrientes		731.296	702.867
TOTAL ACTIVOS		898.234	899.578

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

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(En miles de dólares)

	Nota N°	<u>31.03.2015</u> MUS\$	<u>31.12.2014</u> MUS\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	27.853	34.612
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	65.824	62.195
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	3.454	3.190
Otras provisiones, corrientes	18	-	19
Pasivos por impuestos, corrientes	10	23.998	26.331
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	19	13.337	13.337
Otros pasivos no financieros, corrientes		1.428	1.122
Total pasivos corrientes		<u>135.894</u>	<u>140.806</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	86.070	86.140
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	1.877	2.325
Otras provisiones, no corrientes	18	44.274	44.639
Pasivo por impuestos diferidos	10	42.932	43.913
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	19	4.847	4.842
Otros pasivos no financieros, no corrientes		685	818
Total de pasivos no corrientes		<u>180.685</u>	<u>182.677</u>
Total pasivos		<u>316.579</u>	<u>323.483</u>
Patrimonio			
Capital emitido	20	524.628	524.628
Ganancias acumuladas		120.201	114.594
Primas de emisión		9.371	9.371
Otras reservas	20	(73.359)	(73.355)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		580.841	575.238
Participaciones no controladoras	21	814	857
Total patrimonio		<u>581.655</u>	<u>576.095</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>898.234</u>	<u>899.578</u>

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

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014
 (En miles de dólares)

Estados de Resultados Ganancia (pérdida)	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2015 31.03.2015 MUS\$	01.01.2014 31.03.2014 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	111.171	157.622
Costo de ventas	24	(95.777)	(103.960)
Margen bruto		<u>15.394</u>	<u>53.662</u>
Otros Ingresos, por función		1.316	4.161
Costos de distribución		(1.126)	-
Gasto de administración		(6.022)	(7.652)
Otros gastos, por función	25	(1.420)	(2.304)
Otras ganancias (pérdidas)		(240)	1.761
Ingresos financieros		1.403	684
Costos financieros	26	(2.918)	(892)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11	(1)	(1)
Diferencias de cambio	28	(1.699)	(1.901)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		<u>4.687</u>	<u>47.518</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	10	<u>877</u>	<u>(14.260)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>5.564</u>	<u>33.258</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.607	33.228
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	21	(43)	30
Ganancia (pérdida)		<u>5.564</u>	<u>33.258</u>

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

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014
 (En miles de dólares)

	Acumulado	
	01.01.2015 31.03.2015 MUS\$	01.01.2014 31.03.2014 MUS\$
Estado de Resultado Integral		
Ganancia	5.564	33.258
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	<u>(5)</u>	<u>(10)</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	<u>(5)</u>	<u>(10)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	<u>1</u>	<u>2</u>
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	<u>1</u>	<u>2</u>
Resultado integral total	<u>5.560</u>	<u>33.250</u>
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	5.603	33.220
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(43)	30
Resultado integral total	<u>5.560</u>	<u>33.250</u>

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

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES

 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(En miles de dólares)

Nota N°	Cambios en Otras Reservas									Patrimonio total MUS\$
	Capital emitido MUS\$	Primas de emisión MUS\$	Superavit de Revaluación MUS\$	Reservas por Diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas actuariales en planes de beneficios definidos MUS\$	Otras Reservas MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	
Saldo inicial 01.01.2015	524.628	9.371	-	(72.807)	(548)	(73.355)	114.594	575.238	857	576.095
Cambios en patrimonio										
Resultado integral										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	5.607	5.607	(43)	5.564
Otro resultado integral	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Resultado integral	-	-	-	(4)	-	(4)	5.607	5.603	(43)	5.560
Total cambios en patrimonio	-	-	-	(4)	-	(4)	5.607	5.603	(43)	5.560
Saldo final 31.03.2015	<u>524.628</u>	<u>9.371</u>	<u>-</u>	<u>(72.811)</u>	<u>(548)</u>	<u>(73.359)</u>	<u>120.201</u>	<u>580.841</u>	<u>814</u>	<u>581.655</u>

	Cambios en Otras Reservas									Patrimonio total MUS\$
	Capital emitido MUS\$	Primas de emisión MUS\$	Superavit de Revaluación MUS\$	Reservas por Diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas actuariales en planes de beneficios definidos MUS\$	Otras Reservas MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	
Saldo inicial 01.01.2014	409.277	9.371	-	(72.785)	(188)	(72.973)	-	345.675	861	346.536
Resultado integral										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	33.228	33.228	30	33.258
Otro resultado integral	-	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)	-	(8)
Resultado integral	-	-	-	(8)	-	(8)	33.228	33.220	30	33.250
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(33.228)	(33.228)	-	(33.228)
Total cambios en patrimonio	-	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)	30	22
Saldo final 31.03.2014	<u>409.277</u>	<u>9.371</u>	<u>-</u>	<u>(72.793)</u>	<u>(188)</u>	<u>(72.981)</u>	<u>-</u>	<u>345.667</u>	<u>891</u>	<u>346.558</u>

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

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014
 (En miles de dólares)

	Nota N°	31.03.2015 MUS\$	31.03.2014 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		115.292	167.261
Otros cobros por actividades de operación		55	722
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(60.230)	(54.979)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(9.158)	(5.968)
Otros pagos por actividades de operación		(346)	(18.929)
Intereses recibidos		236	684
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		136	(3.881)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.400)	4.709
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>44.585</u>	<u>89.619</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(42.543)	(23.180)
Compras de propiedades, planta y equipo		(15.204)	(19.170)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(57.747)</u>	<u>(42.350)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos		(6.875)	(7.634)
Reembolso de Otros Pasivos Financieros		(2.245)	(347)
Intereses pagados		(2.245)	(347)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(9.120)</u>	<u>(7.981)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(22.282)	39.288
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(3.331)	(1.188)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		85.362	40.169
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	<u>59.749</u>	<u>78.269</u>

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

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
1. Información general	1
2. Descripción del negocio	1
3. Resumen de principales políticas contables aplicadas	3
4. Gestión de riesgos financieros y definición de coberturas	18
5. Estimaciones y juicios contables críticos	19
6. Instrumentos financieros	21
7. Efectivo y equivalentes al efectivo	22
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	24
10. Activos y pasivos por impuesto corriente y diferidos	26
11. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	30
12. Propiedades, planta y equipo	31
13. Pérdidas por deterioro y provisiones	35
14. Participaciones en operaciones conjuntas	36
15. Otros negocios	39
16. Otros pasivos financieros	41
17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	44
18. Otras provisiones	44
19. Provisiones por beneficios a los empleados	45
20. Patrimonio	47
21. Interés no controlable	50
22. Segmentos de negocios	51
23. Ingresos de actividades ordinarias	54
24. Costos de ventas	54
25. Otros gastos por función	55
26. Costos financieros	55
27. Gastos del personal	55
28. Diferencia de cambio	56
29. Moneda extranjera	57
30. Información sobre medio ambiente	58
31. Juicios, restricciones, contingencias y compromisos comerciales	58
32. Garantías comprometidas con terceros	60
33. Ámbito de consolidación	61
34. Hechos posteriores	61

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015 (En miles de dólares)

1. INFORMACION GENERAL

Enap Sipetrol S.A., es la matriz del grupo de empresas a que se refieren los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Enap Sipetrol S.A., filial de la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), fue constituida mediante escritura pública de fecha 24 de mayo de 1990, publicada en el Diario Oficial de fecha 26 de mayo del mismo año con el nombre de Sociedad Internacional Petrolera S.A. (Sipetrol S.A.), domiciliada en Avenida Vitacura N°2736, piso 10, Las Condes, Santiago. Depende funcionalmente de la Línea de Negocios de Exploración y Producción de ENAP que es el área encargada de desarrollar las actividades relacionadas con la exploración y explotación de yacimientos de hidrocarburo.

El objetivo principal es realizar en forma directa o en asociación con terceros, fuera del territorio nacional, una o más de las actividades de exploración, explotación o beneficio de yacimientos que contengan hidrocarburos.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas N° 10 celebrada el 24 de septiembre de 1999, se aprobó la ampliación del objeto social. Esto para permitir a la Sociedad realizar la comercialización en Chile o en el extranjero de hidrocarburos provenientes de sus propias actividades en el exterior o de actividades de sus filiales, como también brindar servicios de asesoría, en actividades de exploración, explotación y beneficio de yacimientos de hidrocarburos.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 2 de marzo de 2005, se aprobó cambiar el nombre de la Sociedad por Enap Sipetrol S.A.

La Sociedad está inscrita con el N° 187 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2015 fueron aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria N°332 de fecha 30 de abril de 2015. Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria N° 328 de fecha de 29 de enero de 2015.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Sociedad puede realizar fuera del territorio nacional, las actividades de exploración, producción y dentro del territorio nacional, la comercialización de hidrocarburos que provengan de sus propias actividades en el exterior o de la actividad de sus filiales, prestar servicios de asesoría, tanto en Chile como en el extranjero asociadas a las actividades de exploración, explotación y beneficio de yacimientos de hidrocarburos.

El grupo consolidado se compone de Enap Sipetrol S.A. ("la Sociedad") e incluye las sucursales de Ecuador y Venezuela (sin actividad económica) y las filiales en Argentina, Inglaterra (en proceso de cierre), Ecuador, Uruguay y las operaciones conjuntas descritos en Nota 14.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

La sucursal y filiales de la Sociedad con actividad y con participación en activos son:

Enap Sipetrol S.A., Sucursal Ecuador

Sucursal registrada en Ecuador el 28 de octubre de 1992. Es titular de Contratos de Servicios Específicos para el Desarrollo y Producción de Petróleo Crudo en los campos Mauro Dávalos Cordero (MDC) y Paraíso, Biguno y Huachito (PBH), en la región amazónica ecuatoriana.

Con fecha 12 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías de Ecuador autorizó cambiar el nombre de Sociedad Internacional Petrolera S.A. a su actual denominación Enap Sipetrol S.A., la que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Quito y en la Dirección Nacional de Hidrocarburos con fechas 26 de noviembre y 19 de diciembre de 2008, respectivamente.

Con fecha 15 de septiembre de 2008 se constituyó la compañía denominada Golfo de Guayaquil Petroenap, Compañía de Economía Mixta, en la ciudad de Quito, Ecuador. Enap Sipetrol S.A., sucursal Ecuador, suscribió 40 acciones Tipo “B” que representan el 40% del capital social.

Con fecha 3 de octubre de 2011, Enap Sipetrol S.A. (sucursal Ecuador) y la Secretaria de Hidrocarburos del Ecuador, suscribieron un contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo-crudo) en el “Bloque 3 Jambelí”, ubicado en el Golfo de Guayaquil.

Enap Sipetrol Argentina S.A.

Constituida el 17 de julio de 1997 bajo las leyes de la República Argentina. Tiene participación en los bloques: Área Magallanes (50%), CAM 2A Sur (50%), Pampa del Castillo – La Guitarra (100%) y Campamento Central – Cañadón Perdido (50%). Además, participa en exploración en los bloques La Invernada (50%) y E2 (33%) ex CAM 1 y CAM 3.

Sipetrol International S.A.

Sociedad Anónima Financiera de Inversión, constituida bajo las leyes de la República Oriental del Uruguay, adquirida en junio de 1998. Participa en actividades de producción en Egipto en el bloque East Ras Qattara (50,5%), y actividades de exploración en Bloque 2 – Rommana (40%) y Bloque 8 – Sidi Abd El Rahman (30%). Además, tiene participación en el Bloque Mehr, en Irán, la que se encuentra en etapa de devolución del área, bajo los términos señalados en la Nota 14 d).

Otras

Enap Sipetrol (UK) Limited, se encuentra en proceso de cierre de sus operaciones, el cual se espera concluir en el transcurso del año 2015. Enap Sipetrol S.A. tiene un 100% de participación en el capital social.

Sociedad Internacional Petrolera Enap Ecuador S.A., constituida el 19 de julio de 2002, actualmente sin actividad económica.

Enap Sipetrol S.A., Sucursal Venezuela, constituida el 24 de junio de 1994, actualmente sin actividad económica.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1. Principios contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, confeccionados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Enap Sipetrol S.A. y Filiales y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (en adelante SVS) y en el caso de existir discrepancias primarán las últimas sobre las primeras.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración del Grupo ENAP. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 5.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, estas políticas han sido definidas en función de las NIC y NIIF vigentes al 31 de marzo de 2015, y han sido aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

a. Bases de preparación y período - Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Enap Sipetrol S.A. y Filiales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable como se explica en las políticas contables descritas a continuación. El costo histórico, generalmente se basa en el valor razonable de la consideración entregada en un intercambio de activos.

b. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad incluyen los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de caja de la Matriz y de sus subsidiarias, después de eliminar las transacciones entre compañías relacionadas.

Los estados financieros de las entidades dependientes tienen moneda funcional y moneda de presentación dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

i) Filiales:

Las filiales son aquellas sobre las que la Sociedad ejerce, directa o indirectamente su control, entendido como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de una empresa para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de la sociedad. Asimismo, se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

realizan en beneficio de la sociedad, estando ésta expuesta a la mayoría de los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

A la hora de evaluar si la Sociedad controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente susceptibles de ser ejercidos. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de las afiliadas se utiliza el método de adquisición, según este método el costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como “Plusvalía”. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad en el estado de resultados.

En el caso de las filiales de propiedad parcial, las participaciones no controladoras en el patrimonio y en los resultados del ejercicio de las sociedades filiales se presentan, respectivamente, en los rubros “Participaciones no controladoras” del estado de situación financiera consolidado y “Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras” en el estado de resultados del ejercicio consolidado y “Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras” en el estado de resultados integrales consolidado.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas, se modifican las políticas contables de las afiliadas.

En el cuadro siguiente, se detallan las sociedades filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas por Enap Sipetrol S.A.

Sociedad	Domicilio	Relación con matriz	Porcentaje de participación accionaria	
			31.03.2015	31.12.2014
Enap Sipetrol Argentina S.A.	Argentina	Filial directa	99,50%	99,50%
Enap Sipetrol (UK) Limited	Reino Unido	Filial directa	100,00%	100,00%
Sipetrol International S.A.	Uruguay	Filial directa	100,00%	100,00%
Sociedad Internacional Petrolera ENAP Ecuador S.A.	Ecuador	Filial directa	100,00%	100,00%

ii) Acuerdos conjuntos

Los principios para la presentación de información financiera donde la empresa tiene una participación en acuerdos que son controlados conjuntamente, se reconocen de acuerdo a NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”.

Un acuerdo conjunto puede tomar las formas de una operación conjunta, para su distinción una entidad determinará el tipo de acuerdo conjunto en el que está involucrada considerando sus derechos y obligaciones

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

surgidos del acuerdo, adicionalmente, evaluará sus derechos y obligaciones considerando la estructura y forma legal del acuerdo, las cláusulas acordadas por las partes en el acuerdo contractual y otros factores y circunstancias, cuando sean relevantes.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Un operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

- (i) sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente;
- (ii) sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente;
- (iii) sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta;
- (iv) su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y
- (v) sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos netos del acuerdo. Esas partes se denominan partícipes de un negocio conjunto.

Un partícipe de un negocio conjunto contabilizará en los estados financieros consolidados intermedios su participación en un negocio conjunto como una inversión en asociadas utilizando el método de la participación.

iii) Sucursal

Se consideran sucursales a aquellas extensiones de la misma compañía creadas con el propósito de abarcar mercados ubicados fuera de la localidad en la que se encuentra la casa matriz, Enap Sipetrol S.A. Desde el punto de vista jurídico, la principal característica de las sucursales es que son parte integrante de la casa matriz. El concepto de sucursal supone dependencia económica y jurídica de la principal y existe titularidad de una misma persona jurídica con tratamiento legal unitario. Ostenta el mismo nombre, mantiene la unidad de la empresa, no tiene capital propio ni responsabilidad separada, aunque dentro de las relaciones internas esté investida de una relativa autonomía administrativa.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a las sucursales se presentan en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de resultados integrales consolidados de acuerdo con su naturaleza específica.

iv) Transacciones con intereses minoritarios

Cuando hay cambios en la proporción del capital perteneciente a la participación no controladora en una filial, el Grupo ajusta los importes en libros de las participaciones controladoras y no controladoras para reflejar los cambios en sus intereses relativos con respecto a la filial. El Grupo reconoce directamente en patrimonio cualquier diferencia entre el importe del ajuste a la participación no controladora y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida atribuible a los propietarios de la matriz.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

v) Otras Inversiones

Corresponden a inversiones no contabilizadas bajo afiliadas, asociadas ni operaciones conjuntas que son registradas según lo señalado en nota 3.1 – Activos financieros corrientes y no corrientes.

c. Moneda funcional - La moneda funcional de Enap Sipetrol S.A. y Filiales es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. La moneda funcional para cada entidad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en el que operan. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se han convertido a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se han convertido a las tasas de cambio de cierre. El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha de su adquisición o aportación. Las ganancias y pérdidas por la conversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de otras partidas financieras.

d. Bases de conversión - Los activos y pasivos en pesos chilenos, en unidades de fomento y otras monedas, han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2015	31.12.2014
Pesos Chilenos	626,58	606,75
Pesos Argentinos	8,82	8,55
Libra Egipcia	7,58	7,16
Libra Esterlina	0,67	0,64
Unidad de fomento	0,03	0,02

e. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

f. Moneda extranjera - Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional de una Sociedad se consideran transacciones en “moneda extranjera” y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre de cada ejercicio, los saldos del estado de situación financiera de las partidas monetarias en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran en los estados de resultados del ejercicio, en el rubro “Diferencias de cambio”.

g. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación - Se consideran entidades coligadas o asociadas a aquellas sobre las cuales la Sociedad está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no un control ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras y son incorporadas en estos estados financieros consolidados intermedios usando el método de la participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que el Grupo posee una participación superior al 20%.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Según el método de la participación, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor, de los activos netos de la participada. El resultado del ejercicio consolidado incluye la participación en el resultado del ejercicio de la participada en el rubro “Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas por el método de la participación” y el otro resultado integral incluye su participación en el otro resultado integral de la participada.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada supera la inversión en dicha asociada, el Grupo discontinúa el reconocimiento de su participación en las pérdidas adicionales. Las pérdidas adicionales sólo se reconocen en la medida en que el Grupo haya incurrido en obligaciones legales o constructivas o haya realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se ajusta la información financiera de coligadas o asociadas.

h. Propiedades, planta y equipo - Los bienes de propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantenimiento periódica menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioro de valor.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo, los costos por intereses de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, planta y equipo de la Sociedad requieren revisiones periódicas. En este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el ejercicio que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Las operaciones de exploración se registran de acuerdo a las normas establecidas en la NIIF 6 “Exploración y Evaluación de Recursos Minerales”.

Estas operaciones de Exploración de Hidrocarburos se registran de acuerdo con el método de esfuerzos exitosos (successful-efforts) y el tratamiento contable de los diferentes costos incurridos bajo este método es el siguiente:

- i) Los costos originados en la adquisición de nuevos derechos o participaciones en áreas con reservas probadas y no probadas se capitalizan en el rubro Propiedades, planta y equipo.
- ii) Los costos originados en la adquisición de participaciones en áreas exploratorias se capitalizan a su precio de compra y se amortizan con cargo a resultados de acuerdo con el criterio señalado en el rubro costos de exploración. En el caso que no se encuentren reservas, estos valores previamente capitalizados, son registrados como gasto en resultados. Cuando el resultado es positivo en la exploración, es decir, existe un descubrimiento

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

comercialmente explotable, los costos se presentan en el rubro Propiedad planta y equipo, a su valor neto contable en el momento que así se determine. Los pozos se clasifican como comerciales únicamente si se espera que generen un volumen de reservas suficiente para justificar su desarrollo comercial.

iii) Los costos de exploración, anterior a la perforación, como los gastos de geología y geofísica, costos asociados al mantenimiento de las reservas no probadas y los otros costos relacionados con la exploración se cargan a resultados en el momento en que se incurren.

iv) Los costos de perforación incurridos en las campañas exploratorias, incluyendo los pozos exploratorios estratigráficos, se capitalizan y se presentan en el rubro Propiedades, planta y equipo, pendientes de la determinación de si se han encontrado reservas probadas que justifiquen su desarrollo comercial. Si no se han encontrado reservas probadas, estos costos inicialmente capitalizados son cargados en resultados.

v) Los costos de perforación de pozos que hayan dado lugar a un descubrimiento positivo de reservas comercialmente explotables se capitalizan y se presentan en el rubro Propiedades planta y equipo.

vi) Los costos de desarrollo incurridos para extraer las reservas probadas y para tratamiento y almacenaje de petróleo y gas (incluyendo costos de perforación de pozos productivos y de pozos en desarrollo secos, plataformas, sistemas de mejora de recuperación, etc.) se capitalizan y se presentan en el rubro Propiedades, planta y equipo.

vii) Los costos por los futuros abandonos y desmantelamientos de campos están calculados, campo por campo y se capitalizan por su valor estimado. Esta capitalización se realiza con abono al rubro otras provisiones no corrientes.

Las inversiones capitalizadas según los criterios anteriores se amortizan de acuerdo con el siguiente método:

a) Las inversiones correspondientes a adquisición de reservas probadas se amortizan a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento en función de la relación existente entre la producción del año y las reservas probadas del campo al inicio del ejercicio de amortización.

b) Las inversiones relacionadas con reservas no probadas o de campos en evaluación no se amortizan. Estas inversiones son analizadas, al menos anualmente, o antes si existiera un indicio de deterioro y de producirse un deterioro, éste se reconoce con cargo a resultados.

c) Los costos originados en perforaciones y las inversiones efectuadas con posterioridad para el desarrollo y extracción de las reservas de hidrocarburos se amortizan a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento, en función de la relación existente entre la producción del año y las reservas probadas desarrolladas del campo al inicio del ejercicio de amortización.

Los cambios en las estimaciones de reservas se tienen en cuenta en el cálculo de las amortizaciones con carácter prospectivo.

Siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultados según corresponda.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

i. Depreciación - Los elementos de propiedades, planta y equipo, con excepción de aquellos relacionados con las actividades de Exploración y Producción de hidrocarburos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos. A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus años de vida útil:

	Vida útil años
Edificios	30 y 50
Plantas y Equipos	
Plantas	10 y 15
Equipos	10 y 18
Equipos de tecnología de la información	4 y 6
Instalaciones fijas y accesorios	10 y 20
Vehículos de motor	7
Mejoras de bienes arrendados:	
Edificaciones	10
Inversiones en exploración y producción	Cuota de agotamiento
Otras propiedades de planta y equipo	3 y 20

Para aquellos elementos de propiedades, planta y equipo relacionados con las actividades de exploración y producción de hidrocarburos, se amortizan según el método de amortización de unidades de producción (cuota de agotamiento).

El valor residual y la vida útil de los elementos de activos fijos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

La Sociedad evalúa, cuando se presentan factores de indicio de deterioro, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo. Mediante la metodología de descontar los flujos futuros a una tasa de descuento real antes de impuesto, las proyecciones consideran un horizonte de 5 años más la perpetuidad. El último análisis se realizó con fecha 31 de marzo de 2015, dicho análisis concluyó que las inversiones no requieren ajustes en tal sentido.

j. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición - Los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se recupera a través de una operación de venta y no a través del uso continuado de los mismos. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta se considera altamente probable si previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Estos activos se presentan valorados por el menor importe entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta.

k. Deterioro de activos no financieros - La política definida por la Sociedad es que cada vez que exista evidencia objetiva como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, que el importe en libros puede no ser recuperable se realizan pruebas de deterioro.

La pérdida por deterioro, se reconoce por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos sobre los cuales se aplica la metodología anteriormente descrita, son los siguientes:

- Propiedades, planta y equipo, relacionados con las operaciones de producción y exploración de hidrocarburos.
- Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

l. Otros activos financieros – La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar con cambios en resultados

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Si la Sociedad vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se clasifican en otros activos financieros, no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos financieros corrientes.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

iv) **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría, o que no son clasificados en ninguna de las otras categorías. Se clasifican en otros activos financieros no corrientes, a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Deterioro de activos financieros - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido afectados negativamente.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

Para determinar si los títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, han sufrido pérdidas por deterioro, se considerará si ha habido un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo, para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en resultados acumulados se reversan del patrimonio y se reconoce en el estado de resultados en el rubro “Otros gastos por función”. Estas pérdidas por deterioro del valor, reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio, no se revierten.

Valorizaciones en momento de reconocimiento inicial y enajenación: Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Valoración posterior

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados dentro de “Otras ganancias / (pérdidas) netas” en el ejercicio en que surgen. Los ingresos por dividendos derivados de activos financieros a

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de resultados dentro de “Otras ganancias / (pérdidas) netas” cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en títulos de deuda denominados en moneda extranjera, clasificados como disponibles para la venta, son separados entre diferencias de cambio resultantes de modificaciones en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del mismo. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio, y son estos últimos reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales. Las diferencias de cambio sobre inversiones financieras en instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan clasificados como activos financieros disponibles para la venta parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre estas inversiones clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio en la cuenta de reserva correspondiente, y son reflejados en el estado de otros resultados integrales.

Cuando el valor de un título clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable reconocidos en el patrimonio, se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Otras ganancias (pérdidas)”.

Los intereses que, surgen de los valores disponibles para la venta calculados usando el método de interés efectivo, se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Otros ingresos por función”. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Otros ingresos por función” cuando se ha establecido el derecho del Grupo a percibir el pago de los dividendos.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan, se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen, el uso de valores observados en transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de fijación de precios de opciones, haciendo uso máximo de información del mercado y usando lo menos posible información interna específica del Grupo ENAP. En caso que, ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si fuera el caso.

m. Derivados implícitos - La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. Los derivados implícitos son separados del contrato principal, que no es medido a valor justo a través de resultado, cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

n. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Sociedad, cuando los riesgos relevantes y beneficios de la propiedad de los productos son transferidos al comprador y los productos son entregados en la ubicación acordada. Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad, según se describe a continuación:

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

i) Ventas de bienes: Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando una entidad de la Sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar indicado por el comprador, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Se presume que no existe un componente de financiación significativo, debido a que las ventas se realizan con un período medio de cobro reducido, lo que está en línea con la práctica habitual del mercado.

ii) Venta de servicios: Los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.

iii) Ingresos por dividendos: Los dividendos son reconocidos por la sociedad cuando el derecho a recibir el pago queda establecido.

iv) Ingresos por intereses: Los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

v) Ingresos diferidos: Los ingresos diferidos, 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.

o. Existencias – El petróleo crudo y gas natural están valorizados a su costo de producción, las materias primas, productos en proceso, productos terminados y materiales, están valorizados inicialmente al costo. Posteriormente al reconocimiento inicial, se valorizan al menor entre el valor neto realizable y el costo. La Sociedad utiliza el método FIFO como método de costeo para los productos en existencia y para los materiales utiliza el método del Precio Promedio Ponderado.

El valor neto realizable, representa la estimación del precio de venta al cierre del ejercicio menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, ventas y distribución.

p. Provisión de beneficios a los empleados - Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el ejercicio, son cargados a resultados en el ejercicio en que se devengan. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el rubro Otro resultado integral dentro de reservas de patrimonio.

Las obligaciones por concepto de indemnizaciones por años de servicios surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo suscritos con los trabajadores de la Sociedad en los que se establece el compromiso por parte de la empresa. La Sociedad reconoce el costo de los beneficios del personal de acuerdo a cálculos actuariales, según lo requerido por la NIC 19 “Beneficios del personal” donde se consideran estimaciones como la expectativa de vida, permanencia futura e incrementos de salarios futuros. Para determinar dicho cálculo al 31 de marzo de 2015, se ha utilizado una tasa de descuento de 5,91% anual (6,49% en 2013).

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto asociado al Sistema de Renta Variable (SRV) que aplica a todos sus ejecutivos, en base a una fórmula que tiene en cuenta Resultados financieros anuales de la empresa, resultados de área y nivel de cumplimiento de metas alcanzado por cada gerencia. Se reconoce una provisión cuando la

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

empresa, se encuentra obligada contractualmente, o cuando existe una práctica que en el pasado ha creado una obligación implícita.

q. Otras provisiones y pasivos contingentes – Corresponden a obligaciones presentes, legales o asumidas, surgidas como consecuencia de un suceso pasado para cuya cancelación se espera una salida de recursos, cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes corresponden a obligaciones posibles, surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más hechos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad; o una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o porque el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de contratos de carácter onerosos, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para reflejar la mejor estimación existente a ese momento.

r. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos - La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada ejercicio. En el caso de las filiales extranjeras, estas presentan individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo a las normativas fiscales aplicables en los respectivos países.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

El impuesto a las ganancias se registra en el estado de resultados o en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera consolidado en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo originaron. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas durante el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados consolidada o directamente en las cuentas del estado de cambios en el patrimonio y estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

s. Otros pasivos financieros - Los préstamos que devengan intereses y las obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

t. Arrendamientos financieros - El arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera Consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de período de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea menor.

Los gastos financieros asociados al pasivo financiero se cargan a resultado.

u. Capital Emitido - Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los aumentos y disminuciones de capital son aprobados en Juntas Extraordinarias de Accionistas, para cuyo caso el accionista mayoritario ENAP debe estar autorizado a través de Oficios y/o Decretos Ley emanados por el Ministerio de Hacienda, los cuales constituyen la obligación legal que da origen a su registro.

v. Distribución de dividendos – La política de distribución de utilidades utilizada por la Sociedad es la política corporativa de la Matriz ENAP, establecida a través de los oficios y/o Decretos Ley emanados por el Ministerio de Hacienda, los cuales constituyen la obligación legal que da origen a su registro.

Información sobre inversiones en el exterior:

En Sesión de Directorio N°226 de Enap Sipetrol Argentina S.A., de fecha 27 de mayo de 2014, se estableció la distribución de dividendos por un monto de Ar\$85.000.000 (MUS\$ 10.485), imputables a las reservas facultativas de dicha sociedad.

En Sesión de Directorio N°216 de Enap Sipetrol Argentina S.A., de fecha 3 de julio de 2013, estableció la distribución de dividendos por un monto de Ar\$50.000.000 (MUS\$ 9.227), imputables a las reservas facultativas de dicha sociedad.

w. Medio ambiente - La política de la Sociedad establece que los gastos medio ambientales asociados a proyecto se activan y el resto de los desembolsos se reconocen en resultado.

x. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar – Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado.

y. Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En este estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

i) Efectivo y equivalentes al efectivo: La Sociedad considera equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que tienen una duración original de tres meses o menos y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

ii) Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

iii) Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiación: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

3.2. Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<u>Enmiendas a NIIFs:</u>	<u>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19 "Beneficios a los empleados": Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos.	01.01.2015
NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Se clarifican las definiciones de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions).	01.01.2015
NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación".	01.01.2015
NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	01.01.2015
NIIF 13 "Medición del valor razonable": El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.	01.01.2015
NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles": Aclara cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación.	01.01.2015
NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora").	01.01.2015
	<u>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
<u>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013). Emitidas en diciembre de 2013.</u>	
NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.	01.01.2015
NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11.	01.01.2015
NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	01.01.2015
NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios.	01.01.2015

La adopción de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes:

	<u>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
<u>Nuevas NIIF - NIC:</u>	
NIIF 9, Instrumentos Financieros: El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable.	01.01.2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocieron importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores PCGA. Esta norma requiere la presentación por separado en el estado de situación financiera y los movimientos en el estado de resultados integrales.	01.01.2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos: i) identificar el contrato, ii) identificar las obligaciones, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño	01.01.2017
<u>Enmiendas a NIIFs:</u>	
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.	Sin determinar
NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos":. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	01.01.2016
NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipos" y NIC 38 "Activos intangibles". Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, ya que son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible	01.01.2016
NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipos" y NIC 41 "Agricultura". Modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite.	01.01.2016
NIC 27 "Estados financieros separados": Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.	01.01.2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos": Aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	01.01.2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos": La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias.	01.01.2016
NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables.	01.01.2016
<u>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014). Emitidas en septiembre de 2014.</u>	
NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal.	01-01-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiriere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos.	01-01-2016
NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan.	01-01-2016
NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	01-01-2016

La administración de la Empresa estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURAS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad.

a.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios o índices de crudo y productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Riesgo de tasa de interés – El financiamiento de la Sociedad considera una mezcla de fuentes de fondos afectas a tasa fija (línea de crédito otorgada por la Matriz) y tasa variable (préstamos). La porción de financiamiento afecta a tasa de interés variable, usualmente consistente en la tasa flotante LIBOR de 3 ó 6 meses más un margen y expone a la Sociedad a cambios en sus gastos financieros en el escenario de fluctuaciones de la tasa LIBOR.

La deuda financiera total de Enap Sipetrol S.A. al 31 de marzo de 2015 se resume en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda a tasa fija y deuda a tasa variable.

En miles de US\$	Tasa		Totales
	Tasa fija	flotante	
Deuda bancaria	-	113.569	113.569
Arrendamiento financiero	-	353	353
Totales	-	113.922	113.922

b.- Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sociedad para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Con el fin de minimizar este riesgo de liquidez, la Sociedad, mantiene dentro de su estructura de financiamiento una mezcla de deuda de corto y largo plazo, diversificada por tipo de acreedor y mercado, gestionando con anticipación el refinanciamiento de las obligaciones de corto plazo.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Esta gestión es realizada por la empresa Matriz, la cual mantiene una política financiera corporativa que establece los lineamientos para hacer frente a estos riesgos, consistente en la contratación de facilidades crediticias a largo plazo comprometidas e inversiones financieras temporales, por montos suficientes para soportar las necesidades proyectadas para un período que está en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

c.- Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Sociedad. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente categoría:

Activos financieros - Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, tales como depósitos a plazo y valores negociables. La capacidad de la Sociedad de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia de la Institución Financiera en el que se encuentren depositados.

Para mitigar este riesgo, la Matriz ENAP, ha establecido como política financiera parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como depositarias de los productos señalados arriba, así como límites máximos de concentración por institución.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es de responsabilidad de la Alta Administración de la Sociedad.

En los presentes estados financieros consolidados intermedios se han utilizado estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o la baja) en próximos ejercicios, lo que haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración hace estimaciones y juicios en relación al futuro sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y los juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados actuales podrían diferir de estas estimaciones.

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto sobre las cifras presentadas en los estados financieros, por lo tanto cambios en estos supuestos y estimaciones podrían tener un efecto en los estados financieros consolidados intermedios.

A continuación se detallan las estimaciones o juicios críticos usados por la administración:

5.1. Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo el análisis de su recuperabilidad se realiza siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, comparando el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor de uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

Para estimar el valor de uso, la Sociedad prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las mejores estimaciones como la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

5.2. Vidas útiles de la Propiedades, planta y equipo - La administración de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, planta y equipo. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas. La administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos técnicamente obsoletos o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. La Sociedad revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedad, planta y equipos, al cierre de cada ejercicio de reporte financiero anual.

5.3. Reservas de crudo y gas - La estimación de las reservas de crudo y gas son una parte integral del proceso de toma de decisiones de la Sociedad. El volumen de las reservas de crudo y gas se utiliza para el cálculo de la depreciación utilizando los ratios de unidad de producción y para la evaluación de la recuperabilidad de las inversiones en activos de Exploración y Producción.

5.4. Provisiones por litigios y otras contingencias - El costo final de la liquidación de denuncias y litigios puede variar debido a estimaciones basadas en diferentes interpretaciones de las normas, opiniones y evaluaciones finales de la cuantía de daños. Por tanto, cualquier variación en circunstancias relacionadas con este tipo de contingencias, podría tener un efecto significativo en el importe de la provisión por contingencias registrada.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

La Sociedad realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para saneamientos y remediaciones medioambientales que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación momento del tiempo del desembolso efectivo, tasa de interés para descontar los flujos futuros, entre otros, con el fin de determinar su valor razonable. En el caso de las provisiones medioambientales, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de saneamiento. Por tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en las provisiones registradas.

5.5. Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos - Los activos y pasivos por impuestos se revisan en forma periódica y los saldos se ajustan según corresponda. La Sociedad considera que se ha hecho una adecuada provisión de los efectos impositivos futuros, basada en hechos, circunstancias y leyes fiscales actuales.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sociedad es el siguiente:

Activos financieros	Préstamos y		Activos financieros	
	cuentas por cobrar		disponible para la venta	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	59.749	85.362	-	-
Otros activos no financieros corrientes	2.113	195	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	92.164	98.515	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	488	1.275	-	-
Total Activos financieros corrientes	154.514	185.347	-	-
No corriente				
Otros activos financieros no corrientes	358	358	7.664	7.664
Derechos por cobrar no corrientes	278	288	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	179.314	136.771	-	-
Total activos financieros no corrientes	179.950	137.417	7.664	7.664
Totales	334.464	322.764	7.664	7.664

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Pasivos financieros	Préstamos y	
	cuentas por pagar	
	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Corriente		
Otros pasivos financieros corrientes	27.853	34.612
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	65.824	62.195
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.454	3.190
Total pasivos financieros corrientes	<u>97.131</u>	<u>99.997</u>
No corriente		
Otros pasivos financieros no corrientes	86.070	86.140
Pasivos no corrientes	1.877	2.325
Total pasivos financieros no corrientes	<u>87.947</u>	<u>88.465</u>
Totales	<u>185.078</u>	<u>188.462</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Caja	117	15
Bancos	19.247	51.344
Depósito a plazo	40.385	34.003
Totales	<u>59.749</u>	<u>85.362</u>

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo en moneda de origen es el siguiente:

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

	Moneda	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Caja	US\$	114	5
	AR\$	3	10
	EG £	-	-
Bancos	US\$	12.094	21.405
	CLP	390	5
	AR\$	950	499
	EG £	5.731	29.353
	UK £	82	82
Depósito a plazo	US\$	4.103	103
	AR\$	17.278	33.900
	EG £	19.004	-
Totales		<u>59.749</u>	<u>85.362</u>

Los depósitos a plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. No existen restricciones a la disposición de efectivo.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existen sobregiros bancarios presentados como efectivo y efectivo equivalente.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	<u>Total Corriente</u>		<u>Total No Corriente</u>	
	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Deudores por ventas	77.153	81.778	-	-
Deudores varios	10.788	12.476	278	288
Otros deudores	4.223	4.261	-	-
Totales	<u>92.164</u>	<u>98.515</u>	<u>278</u>	<u>288</u>

La Sucursal Ecuador y la filial Sipetrol International S.A., mantienen un contrato con un cliente que corresponde al 72% y 63% del saldo del rubro, respectivamente al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

La filial Argentina mantiene contratos con dos clientes que en su conjunto representan un 16% y 19% del total del saldo del rubro, respectivamente al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014.

El ejercicio de crédito promedio de las ventas es de 60 días.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Los saldos incluidos en este rubro no devengan intereses. Los valores razonables de deudores comerciales, deudores varios y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores contables.

La Sociedad no ha constituido provisión de incobrables.

El detalle de las cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas es el siguiente:

Cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
De 1 día hasta 5 días	40	903
De 6 día hasta 30 días	9.183	19.465
De 31 días hasta 60 días	61	5
De 61 días hasta 90 días	140	-
Más de 90 días hasta 1 año	700	266
Más de 1 año	88	59
Totales	10.212	20.698

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar, por pagar y las transacciones con empresas relacionadas son las siguientes:

a) Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
92604000-6	Empresa Nacional del Petróleo	Chile	Matriz	USD	-	-	179.314	136.771
87756500-9	Enap Refinerías S.A.	Chile	Accionista	USD	488	1.275	-	-
E-0	Golfo de Guayaquil Petroenap Compañía de Economía Mixta	Ecuador	Asociada	USD	-	-	-	-
Totales					488	1.275	179.314	136.771

b) Cuentas por pagar

Cuentas por pagar									
RUT	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
						31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
92604000-6	Empresa Nacional del Petróleo	Chile	Comercial	Matriz	USD	3.434	3.170	-	-
92604000-6	Empresa Nacional del Petróleo	Chile	Dividendo	Matriz	USD	-	-	-	-
87756500-9	Enap Refinerías S.A.	Chile	Comercial	Accionista	USD	20	20	-	-
87756500-9	Enap Refinerías S.A.	Chile	Dividendo	Accionista	USD	-	-	-	-
Totales						3.454	3.190	-	-

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

c) Transacciones con partes relacionadas

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Moneda o unidad de reajuste	Descripción de la transacción	31.03.2015		31.03.2014	
						Monto MUS\$	Efecto en resultado MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en resultado MUS\$
92604000-6	Empresa Nacional del Petróleo	Chile	Matriz	USD	Servicios recibidos	245	(245)	90	(75)
					Reembolso de gastos recibidos	19	(19)	-	-
					Reembolso de gastos emitidos	-	-	137	-
					Venta de crudo	486	(127)	-	-
					Pago de préstamos	4.239	-	-	-
					Préstamos	46.783	-	23.180	-
87756500-9	Enap Refinerías S.A.	Chile	Accionista	USD	Dividendos por pagar	53	-	33.100	-
					Dividendos por pagar	-	-	128	-

d) Retribuciones del Directorio

El artículo séptimo de los estatutos sociales, modificado en acta de la vigésimo novena Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2014, establece que los Directores no serán remunerados por sus funciones.

El Directorio se conforma de la siguiente manera:

Nombre	Cargo
Eduardo Bitrán Colodro	Presidente
Marcelo Tokman Ramos	Vicepresidente
Fernán Gazmuri Plaza	Director
Fidel Antonio Miranda Bravo	Director
María Isabel del Carmen Gonzalez Rodríguez	Director
Jorge Fierro Andrade	Director

e) Personal clave de gerencia

Personal clave de la gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de esa entidad. En relación a Enap Sipetrol S.A., dichas funciones se realizan por personal gerencial de la entidad controladora (ENAP), la cual presenta en sus correspondientes estados financieros esta información.

Planes de incentivos al personal clave

Enap Sipetrol S.A. cuenta con un Sistema de Renta Variable (SRV) que aplica a todos sus ejecutivos, con excepción del Gerente General.

Su propósito es incentivar la agregación de valor a la Sociedad y al Grupo ENAP, mejorando el trabajo en equipo y el desempeño individual.

Los factores considerados para la determinación del incentivo son los siguientes:

- Resultados financieros anuales de la empresa;
- Resultados de área y nivel de cumplimiento de metas alcanzado por cada gerencia.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

- Resultados individuales.

Por los resultados del año 2014 la Sociedad pagó una renta variable al personal clave en el primer trimestre de 2015 y mantiene una provisión de MUS\$ 215 al 31 de marzo de 2015.

10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

El detalle al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Activos por impuestos corrientes		
IVA crédito fiscal - Argentina	1.893	-
IVA crédito fiscal - Chile	498	751
IVA crédito fiscal - Ecuador	-	646
Impuestos por recuperar - Argentina	2.378	2.141
Impuestos por recuperar crédito del exterior- Chile	9	-
Impuestos por recuperar - Ecuador	2.823	10
Pagos Provisionales Mensuales - Ecuador	9	9
Totales	<u>7.610</u>	<u>3.557</u>
	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar- Chile	-	-
Impuesto retención- Chile	834	893
Impuesto a la renta por pagar- Ecuador	4.865	2.972
Impuesto a la renta por pagar- Argentina	-	15.991
Regalías-Argentina	3.136	3.363
Retención ingresos brutos IIBB - Argentina	57	97
Otras retenciones - Argentina	15.106	3.015
Totales	<u>23.998</u>	<u>26.331</u>

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

b) Activos y pasivos por impuestos diferidos no corrientes

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos no corrientes	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	7.678	8.033
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de Propiedades, planta y equipo	11.781	9.538
Activos por impuestos diferidos	<u>19.459</u>	<u>17.571</u>
 Pasivos por Impuestos Diferidos no corrientes	 31.03.2015	 31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	176	165
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de Propiedades, planta y equipo	42.756	43.748
Pasivos por impuestos diferidos	<u>42.932</u>	<u>43.913</u>
 Movimientos en importe reconocido en estado de situación financiera	 31.03.2015	 31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Importe reconocido en el resultado del ejercicio	3.051	5.056
Importe reconocido en otros resultados integrales	-	87
Importe en otros rubros	(182)	(600)
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	<u>2.869</u>	<u>4.543</u>

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no hay compensaciones de saldos en las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

c) Gastos por impuestos corrientes

El ingreso por impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, después de la aplicación de los impuestos correspondientes, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corrientes	(2.174)	(9.660)
(Gasto) ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	3.051	(4.600)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	<u>877</u>	<u>(14.260)</u>
	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	(2.123)	(7.827)
Gasto por Impuestos corrientes, neto, nacional	(51)	(1.833)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>(2.174)</u>	<u>(9.660)</u>
	01.01.2015	01.01.2013
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	3.038	(4.582)
Beneficio por impuestos diferidos, neto, nacional	13	(18)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	<u>3.051</u>	<u>(4.600)</u>

d) Conciliación de resultado contable con el resultado fiscal

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad incluye en su balance consolidado a sus filiales Enap Sipetrol Argentina S.A., Sipetrol International S.A., Sociedad Internacional Petrolera Enap Ecuador S.A. y Enap Sipetrol UK Limited.

Todas las sociedades del Grupo Sipetrol presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con la norma fiscal aplicable en cada país.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la Sociedad, se presenta a continuación:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(1.055)	(9.504)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	961	1.849
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-	(4.419)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	971	(2.186)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	1.932	(4.756)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	877	(14.260)

El impuesto sobre la sociedad chilena se calcula aplicando el 22,5%. Los impuestos para las sociedades extranjeras se calculan según las tasas impositivas en las respectivas jurisdicciones.

Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”.

Entre los principales cambios, dicha Ley tipifica dos sistemas de tributación: régimen de renta atribuida y régimen parcialmente integrado. Los contribuyentes podrán optar libremente por cualquiera de estos dos regímenes para determinar y pagar sus impuestos, con una mantención mínima en cada régimen de 5 años.

Adicionalmente, se introduce un aumento progresivo en la tasa de impuesto de primera categoría para los años comerciales 2014, 2015 y 2016, incrementándola a un 21%, 22,5% y 24%, respectivamente. Desde el año comercial 2017 el incremento en esta tasa de impuesto dependerá del régimen de tributación elegido por el contribuyente, es decir, si se opta por el régimen de renta atribuida la tasa será de 25% desde el año comercial 2017 y, para el régimen parcialmente integrado las tasas serán 25,5% en el año comercial 2017 y 27% desde el año comercial 2018 en adelante.

En relación al impuesto diferido, se consideraron las disposiciones del Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile de fecha 17 de octubre de 2014, que señala que las diferencias por concepto de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

11. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

A continuación se presenta un detalle de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

a) Detalle de las inversiones:

31 de marzo de 2015

Sociedad	Actividad principal	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación %	Porcentaje de derecho a %
Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.	Realización en el extranjero de proyectos de exploración y explotación de petróleo, gas y derivados.	Chile	Pesos	20	20
Golfo de Guayaquil Petroenap Compañía de Economía Mixta	Desarrollo de actividades de la industria petrolera para la optimización de hidrocarburos del Estado de Ecuador.	Ecuador	Dólar	40	40
Totales					

31 de diciembre de 2014

Sociedad	Actividad principal	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación %	Porcentaje de derecho a %
Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.	Realización en el extranjero de proyectos de exploración y explotación de petróleo, gas y derivados.	Chile	Pesos	20	20
Golfo de Guayaquil Petroenap Compañía de Economía Mixta	Desarrollo de actividades de la industria petrolera para la optimización de hidrocarburos del Estado de Ecuador.	Ecuador	Dólar	40	40

b) Movimiento de inversiones:

31 de marzo de 2015

	Saldo al 01.01.2015	Adiciones	Disminución	Participación en Ganancia (Pérdida)	Diferencia de Conversión	Otro Incremento (Decremento)	Saldo al 31.03.2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.	138	-	-	(1)	(4)	-	133
Golfo de Guayaquil Petroenap Compañía de Economía Mixta	10	-	-	-	-	-	10
Totales	148	-	-	(1)	(4)	-	143

31 de diciembre de 2014

	Saldo al 01.01.2014	Adiciones	Disminución	Participación en Ganancia (Pérdida)	Diferencia de Conversión	Otro Incremento (Decremento)	Saldo al 31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.	160	-	-	(1)	(22)	1	138
Golfo de Guayaquil Petroenap Compañía de Economía Mixta	10	-	-	-	-	-	10
Totales	170	-	-	(1)	(22)	1	148

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

A continuación se presenta la información financiera resumida de las empresas asociadas de Enap Sipetrol S.A. al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

	Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.		Golfo Guayaquil Petroenap Compañía de Economía Mixta	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones Relacionadas				
Total activos	671	699	25	25
Total pasivos	7	10	-	-
Patrimonio	664	689	25	25
Participación del grupo en el patrimonio de las asociadas	133	138	10	10

	Compañía Latinoamericana Petrolera S.A.		Golfo Guayaquil Petroenap Compañía de Economía Mixta	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones Relacionadas				
Ingresos	-	-	-	-
Gastos	(7)	(4)	-	-
Resultado del período	(7)	(4)	-	-
Participación del grupo en los resultados de las asociadas	(1)	(1)	-	-

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presentan los movimientos de los rubros de Propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Período actual	Vehículos de motor	Otras activos fijos	Inv. en exploración y producción	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo neto al 01.01.2015	566	3.134	536.367	540.067
Adiciones	1	193	18.499	18.693
Abandono de pozos exploratorios	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(63)	(338)	(30.622)	(31.023)
Trasposos	(217)	470	(253)	-
Estudios geológicos y costos no absorbidos	-	-	(3.657)	(3.657)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-
Saldo neto al 31.03.2015	287	3.459	520.334	524.080

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Ejercicio anterior	Vehículos de motor MUS\$	Otros activos fijos MUS\$	Inv. en exploración y producción MUS\$	Totales MUS\$
Saldo neto al 01.01.2014	171	6.543	459.778	466.492
Adiciones	71	193	193.292	193.556
Abandono de pozos exploratorios (1)	-	-	(3.688)	(3.688)
Retiros y castigos (2)	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(314)	(1.338)	(107.622)	(109.274)
Traspos	638	(2.268)	1.630	-
Estudios geológicos y costos no absorbidos	-	-	(7.107)	(7.107)
Otros incrementos (decrementos)	-	4	84	88
Saldo neto al 31.12.2014	<u>566</u>	<u>3.134</u>	<u>536.367</u>	<u>540.067</u>

a. En el rubro Inversiones en Exploración y Producción, en 2014, se registró el reverso del deterioro efectuado al 31 de diciembre de 2013 a los pozos Inchi y Copalco (Ecuador) por MUS\$ 3.397, como consecuencia del avance de la etapa de exploración en la zona se definió que eran comercialmente explotables. Adicionalmente en 2014 se registró deterioro por el pozo Copalco por MUS\$ 6.999.

Las clases de Propiedades, planta y equipos se componen de lo siguiente:

	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Vehículos de Motor	2.024	3.594
Otros activos fijos	12.047	10.283
Inv. en Exploración y Producción	<u>1.661.980</u>	<u>1.647.138</u>
Totales	<u>1.676.051</u>	<u>1.661.015</u>

	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Propiedades, Planta y Equipo, Depreciación Acumulada		
Vehículos de Motor	1.737	3.028
Otros activos fijos	8.588	7.149
Inv. en Exploración y Producción	<u>1.141.646</u>	<u>1.110.771</u>
Totales	<u>1.151.971</u>	<u>1.120.948</u>

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Vehículos de Motor	287	566
Otros activos fijos	3.459	3.134
Inv. en Exploración y Producción	520.334	536.367
Totales	<u>524.080</u>	<u>540.067</u>

Información adicional

a) Exploración y Producción.

En el rubro Exploración y Producción se incluyen las propiedades, plantas y equipos correspondientes a los Operaciones conjuntas y Otros Negocios, según el siguiente detalle:

Operaciones conjuntas	Porcentaje de participación		Inversión neta antes de deterioro		Menos: Pérdidas por deterioro		Inversión neta en negocio conjunto	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
a. Explotación								
Área Magallanes	50,00	50,00	182.334	186.027	-	-	182.334	186.027
Campamento Central Cañadón Perdido	50,00	50,00	98.421	93.487	-	-	98.421	93.487
Cam 2A Sur	50,00	50,00	105	106	-	-	105	106
East Ras Qattara	50,50	50,50	27.847	30.283	-	-	27.847	30.283
b. Exploración								
E2 (ex CAM3 y CAM1)	33,33	33,33	-	-	-	-	-	-
Bloque 2 - Rommana	40,00	40,00	8.792	8.668	8.447	8.447	345	221
Bloque 8 - Sidi Abd El Rahman	30,00	30,00	-	-	-	-	-	-
Bloque Mehr	33,00	33,00	27.262	27.262	27.262	27.262	-	-
Totales			<u>344.761</u>	<u>345.833</u>	<u>35.709</u>	<u>35.709</u>	<u>309.052</u>	<u>310.124</u>

Otros Negocios	Inversión neta antes de deterioro		Menos: Pérdidas por deterioro		Inversión neta en otros negocios	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pampa del Castillo	85.963	98.667	-	-	85.963	98.667
Paraíso, Biguno, Huachito	36.789	36.799	-	-	36.789	36.799
Mauro Dávalos Cordero	70.268	73.936	-	-	70.268	73.936
Intracampes	17.858	16.840	-	-	17.858	16.840
Totales	<u>210.878</u>	<u>226.242</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>210.878</u>	<u>226.242</u>

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

b) Costo por depreciación

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedades, planta y equipo, incluido en los costos de venta y gastos de administración, es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>	
	<u>01.01.2015</u>	<u>01.01.2014</u>
	<u>31.03.2015</u>	<u>31.03.2014</u>
	MUS\$	MUS\$
En costos de venta	30.695	30.634
En gastos de administración	328	118
Totales	<u>31.023</u>	<u>30.752</u>

c) Seguros

La Sociedad y filiales tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

d) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

Los costos por los futuros abandonos y desmantelamientos de campos están calculados, campo por campo y se capitalizan por su valor presente. Esta capitalización se realiza con abono al rubro provisiones no corrientes que al 31 de marzo de 2015 es de MUS\$ 34.015 (MUS\$ 34.380 al 31 de diciembre de 2014).

e) Capitalización de intereses

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se capitalizaron intereses asociados a proyectos, ya que no existen financiación o créditos externos asociados a proyectos de inversión.

f) Otros

La Sociedad no posee partidas de propiedades, planta y equipo entregados en garantía o temporalmente fuera de servicio, tampoco existen partidas de propiedades, planta y equipo que, estando totalmente depreciados, se encuentran todavía en uso. Del mismo modo no existen partidas de propiedades, planta y equipo retirados de su uso activo y no clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

13. PÉRDIDAS POR DETERIORO Y PROVISIONES

ii) Provisiones

En el rubro Inversiones en Exploración y Producción se presenta un decremento relacionado con el bloque Mehr. OMV como operador del bloque Mehr, en representación del consorcio conformado con Repsol y Enap Sipetrol S.A. a través de su filial Sipetrol Internacional S.A., entregó con fecha 24 de enero de 2009, una carta dirigida al Director de Exploración de National Iranian Oil Company (NIOC), informando que se ha tomado la decisión unánime de no continuar con las negociaciones relativas al desarrollo del yacimiento Band-e-Karkheh. Esta decisión se debe a que no ha sido posible establecer un acuerdo con NIOC respecto al Plan de Desarrollo necesario para la explotación de este descubrimiento realizado por el consorcio.

Considerando que se ha dado cumplimiento a las obligaciones contractuales, se comunicó a NIOC la activación de la cláusula que da derecho a recuperar los gastos de exploración y a la tarifa de servicio (Remuneration Fee), conforme a los términos establecidos en el Contrato de Servicios de Exploración suscrito entre el consorcio y NIOC.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, y tomando el juicio y análisis de la administración, la filial Sipetrol Internacional S.A., constituyó en diciembre del 2008 una provisión por el valor de la inversión que asciende a MUS\$ 27.262, la cual se presenta neta con el monto de la inversión.

Con fecha 21 de octubre de 2010, la NIOC informa al operador del bloque (OMV), la aceptación de los gastos exploratorios incurridos por el Consorcio.

Actualmente el Consorcio se encuentra gestionando ante la NIOC la devolución de los gastos exploratorios invertidos, así como el pago de una tarifa por los servicios de exploración.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

14. PARTICIPACIONES EN OPERACIONES CONJUNTAS.

A continuación se incluye un detalle de la información al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014 de los Estados Financieros de los Operaciones conjuntas y que se han utilizado en el proceso de consolidación:

Operaciones conjuntas	Porcentaje de participación		Activos corrientes		Activos no corrientes		Pasivos corrientes		Pasivos no corrientes	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
a. Explotación										
Área Magallanes (a)	50,00	50,00	30.700	32.204	185.407	189.369	42.818	47.838	103.043	105.649
Campamento Central Cañadón Perdido (b)	50,00	50,00	16.979	19.036	102.334	96.542	38.056	34.776	28.678	27.049
Cam 2A Sur (c)	50,00	50,00	265	138	272	241	1.874	1.921	8.775	8.581
East Ras Qattara (d)	50,50	50,50	31.651	42.983	27.855	28.834	5.769	6.873	-	-
b. Exploración										
E2 (ex CAM3 y CAM1) (a)	33,33	33,33	82	29	13	9	434	558	40	31
Bloque 2 - Rommana (b)	40,00	40,00	193	129	125	221	109	109	-	-
Bloque 8 - Sidi Abd El Rahman (c)	30,00	30,00	-	-	-	-	235	234	-	-
Bloque Mehr (b)	33,00	33,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales			79.870	94.519	316.006	315.216	89.295	92.309	140.536	141.310

Operaciones conjuntas	Porcentaje de participación		Ingresos Ordinarios		Gastos ordinarios		Resultado	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
a. Explotación								
Área Magallanes (a)	50,00	50,00	25.774	29.419	18.445	16.706	6.732	6.184
Campamento Central Cañadón Perdido (b)	50,00	50,00	16.839	31.203	19.696	22.778	(2.397)	3.537
Cam 2A Sur (c)	50,00	50,00	-	-	613	636	(604)	(448)
East Ras Qattara (d)	50,50	50,50	21.456	31.839	7.406	6.371	12.795	24.608
b. Exploración								
E2 (ex CAM3 y CAM1) (a)	33,33	33,33	-	-	(60)	(24)	44	(41)
Bloque 2 - Rommana	40,00	40,00	-	-	-	-	(33)	(2)
Bloque 8 - Sidi Abd El Rahman	30,00	30,00	-	-	-	-	-	-
Bloque Mehr (b)	33,00	33,00	-	-	-	-	-	-
Totales			64.069	92.461	46.100	46.467	16.537	33.838

A continuación se detallan las operaciones fuera de Chile de explotación y exploración, donde el Grupo ENAP junto a otros socios participa de los contratos especiales de operación petrolera (CEOP) celebrados con el Estado de Chile:

a) Explotación

(a) Área Magallanes - Argentina

Con fecha 4 de enero de 1991, Sociedad Internacional Petrolera S.A. (luego de varias transformaciones, hoy Enap Sipetrol Argentina S.A.) y Yacimientos Petrolíferos Fiscales Sociedad del Estado (luego de varias transformaciones, hoy YPF S.A.) celebraron un contrato de Unión Transitoria de Empresas (UTE), con el objeto de ejecutar trabajos de desarrollo y explotación de hidrocarburos en Área Magallanes, bloque ubicado en la boca oriental del Estrecho de Magallanes, Argentina.

Enap Sipetrol Argentina S.A. como operador de esta concesión, es responsable de ejecutar todas las operaciones y actividades en esta área.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Con fecha 17 de noviembre de 2014, la Sociedad, representada por su Gerente General y el Presidente y CEO de YPF, firmaron un acuerdo para extender la Unión Transitoria de Empresas (UTE), que ambas compañías comparten en partes iguales en el Área Magallanes, en el sur de Argentina. Este acuerdo, permite extender el plazo de amortización de las reservas probadas.

(b) Campamento Central - Cañadón Perdido - Argentina

En diciembre de 2000, Enap Sipetrol S.A. (luego Enap Sipetrol Argentina S.A.) firmó con YPF S.A. un acuerdo a través del cual este último cede y transfiere a Enap Sipetrol Argentina S.A. el 50% de la concesión que YPF S.A. es titular para la explotación de hidrocarburos sobre las áreas denominadas Campamento Central - Cañadón Perdido, en la provincia de Chubut - República de Argentina, que se rige por la Ley N° 24.145 y sus normas complementarias y reglamentarias, siendo YPF S.A. quien realiza las labores de operador de esta concesión.

Con fecha 26 de diciembre de 2013, YPF S.A. y Enap Sipetrol Argentina S.A. obtuvieron de parte de la provincia del Chubut la extensión de esta concesión de explotación por un plazo adicional de 10 años hasta 2027, que puede ser extendido por un ejercicio adicional de 20 años, hasta el 14 de Noviembre del año 2047.

(c) Cam 2A Sur - Argentina

En decisión administrativa N° 14 del 29 de enero de 1999, se adjudicó en favor de YPF y Enap Sipetrol Argentina S.A. el Permiso de Exploración sobre el Área “Cuenca Austral Marina 2/A SUR” (CAM 2/A SUR). Con fecha 7 de octubre de 2002, Enap Sipetrol Argentina S.A. (Operador) e YPF S.A. celebraron un Acuerdo de Unión Transitoria de Empresas (UTE), ubicada en las Provincias de Tierra del Fuego.

La concesión de explotación tiene un plazo de 25 años (vencimiento 2028), el cual puede ser extendido por un plazo adicional de 10 años.

(d) East Rast Qattara - Egipto

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 se firmó el 30 de marzo de 2004 ante el Ministerio de petróleo egipcio, con una participación de Sipetrol International S.A., sucursal Egipto, del 50,5% (Operador) y de Oil Search Ltd., 49,5%.

En Diciembre de 2007, se dio inicio a la etapa de explotación y en Agosto de 2008 la empresa Australiana Oil Search Limited materializó la venta de la totalidad de su participación a Kuwait Energy Company.

b) Exploración

(a) E2 (Ex CAM 3 y CAM 1) - Argentina

El Área CAM-1 (Cuenca Austral Marina 1) fue adjudicada con fecha 4 de septiembre de 2003 a las empresas Enap 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.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

El área se encuentra ubicada en el océano Atlántico en la zona austral de Argentina y es contigua a otras concesiones donde actualmente Enap Sipetrol Argentina S.A. explora y produce hidrocarburos.

Enap Sipetrol Argentina S.A. e YPF conformaron una Unión Transitoria de Empresas (UTE), destinada a realizar exploraciones de hidrocarburos en esta área y proceder a su explotación comercial en caso que las exploraciones fueran exitosas.

Durante el mes de octubre de 2005 la Sociedad recibió una comunicación de la Secretaría de Energía, mediante la cual informa a Enap Sipetrol Argentina S.A. que el área de explotación CAM-1 sería registrada a nombre de ENARSA (empresa propiedad del Estado Nacional). Esto último sustentado en el hecho que el área había sido adjudicada a Enap Sipetrol Argentina S.A. e YPF S.A. durante el año 2003 por la Secretaría de Energía, pero que se encontraba pendiente la decisión administrativa del Poder Ejecutivo Nacional que la aprobará.

Con fecha 26 de septiembre de 2006, se suscribió un convenio de asociación entre ENARSA, Enap Sipetrol Argentina S.A. e YPF S.A. mediante el cual las partes acordaron suscribir un contrato de UTE, cuya participación de cada uno es de un 33,33%. ENARSA, como titular del área CAM 1 (en adelante E2), aporta este bloque y Enap Sipetrol Argentina S.A., en conjunto con YPF S.A., aportan el bloque CAM 3. Formalmente Enap Sipetrol y Repsol YPF revirtieron el bloque CAM 3 a la Secretaría de Energía para su posterior adjudicación por parte de ésta al nuevo consorcio.

En el marco del convenio celebrado entre ENARSA, YPF S.A. y Enap Sipetrol Argentina S.A. para la exploración, desarrollo y eventual explotación conjunta de la nueva área E2, la Secretaría de Energía aceptó transferir a ENARSA el área CAM-3, la cual junto con la ex área CAM-1 integra la mencionada área E2, objeto del convenio. Asimismo, la Secretaría de Energía aceptó compensar las inversiones pendientes comprometidas en el área CAM-3 con el compromiso de perforar un segundo pozo de exploración dentro de la nueva área E2.

Las partes suscribieron con fecha 31 de marzo de 2008, el Contrato de Unión Transitoria de Empresas para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Área E2, a fin de regular los derechos y obligaciones entre Enap Sipetrol Argentina S.A., YPF S.A. y Energía Argentina S.A. (ENARSA) en su calidad de socios y coparticipes en la exploración y explotación del área E2.

El plazo de duración de esta UTE finaliza en el 2018, puede ser extendido por un plazo adicional de 5 años, hasta el 25 de septiembre de 2023

(b) Bloque Mehr – Iran

En el año 2001, Enap Sipetrol S.A., a través de su filial Sipetrol International S.A., adquirió el 33% de participación en el Contrato de Servicios de Exploración del Bloque Mehr ubicado en Irán, en sociedad con las empresas Repsol YPF y OMV, siendo esta última su operadora.

Con fecha 30 de junio de 2007, la National Iranian Oil Company (NIOC) declaró la comercialidad de un descubrimiento efectuado en el Bloque denominado Band-e-Karkheh, lo que dio inicio a la negociación del plan de desarrollo y contrato respectivo. En diciembre de 2008, al no ser económicamente viable para las empresas los términos y condiciones del plan de desarrollo negociadas con la NIOC, se decidió unánimemente no continuar con la etapa de desarrollo del descubrimiento pero reservándose el derecho a exigir reembolso de los gastos incurridos en la etapa de exploración más una tarifa por los servicios, conforme lo establece el contrato de servicios de exploración.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

No obstante lo señalado, aplicando un criterio prudencial, la filial Sipetrol International S.A., constituyó en diciembre de 2008 una provisión por el valor de la inversión que ascendió a US\$27,2 millones.

Actualmente el Consorcio se encuentra gestionando ante la NIOC la devolución de los gastos exploratorios invertidos en el Bloque Mehr, así como el pago de una tarifa por los servicios de exploración de acuerdo con lo establecido en el contrato respectivo.

Considerando que se ha dado cumplimiento a las obligaciones contractuales, se comunicó a NIOC la activación de la cláusula que da derecho a recuperar los gastos de exploración y a la tarifa de servicio (Remuneration Fee), conforme a los términos establecidos en el Contrato de Servicios de Exploración suscrito entre el consorcio y NIOC.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, bajo un criterio prudencial y considerando los elementos con que cuenta la administración, la filial Sipetrol International S.A., constituyó en diciembre del 2008 una provisión por el valor de la inversión que asciende a MUS\$ 27.262, la cual se presenta neta con el monto de la inversión.

Con fecha 21 de octubre de 2010, la NIOC informa al operador del bloque (OMV), la aceptación de los gastos exploratorios incurridos por el Consorcio.

Actualmente el Consorcio se encuentra gestionando ante la NIOC la devolución de los gastos exploratorios invertidos, así como el pago de una tarifa por los servicios de exploración.

15. OTROS NEGOCIOS

A continuación se incluye un detalle de la información al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de los Estados Financieros de los Otros Negocios y que se han utilizado en el proceso de consolidación:

Proyectos	Activo corriente		Activo no corriente		Pasivo corriente		Pasivo no corriente	
	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Pampa del Castillo (a)	21.444	28.553	92.408	103.929	38.971	46.643	24.392	25.626
Paraíso, Biguno, Huachito (b)	5.184	3.736	25.042	25.677	4.134	3.128	212	213
Mauro Dávalos Cordero (b)	22.491	16.212	108.659	111.412	17.940	13.576	922	924
Totales	49.119	48.501	226.109	241.018	61.045	63.347	25.526	26.763

Proyectos	Ingresos Ordinarios		Gastos Ordinarios		Resultado	
	31.03.2015 MUS\$	31.03.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.03.2014 MUS\$	31.03.2015 MUS\$	31.03.2014 MUS\$
Pampa del Castillo (a)	22.540	44.870	36.081	44.426	(12.330)	(2.931)
Paraíso, Biguno, Huachito (b)	9.764	4.274	5.536	2.957	3.382	4.159
Mauro Dávalos Cordero (b)	14.748	15.965	9.868	8.881	3.161	4.419
Bloque 3 Jambeli (c)	-	-	-	-	(926)	(247)
Totales	47.052	65.109	51.485	56.264	(6.713)	5.400

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

A continuación se detallan las operaciones de explotación donde Grupo ENAP explota en un 100% concesiones otorgadas por autoridades regionales y estatales de los países donde se realizan (actualizados al 31 de marzo de 2015):

A continuación se detallan las principales operaciones para las actividades de explotación:

a) Pampa del Castillo - La Guitarra

Con fecha 25 de septiembre de 2001, Pecom Energía S.A. cedió a Enap 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. La concesión de explotación tiene un plazo de 25 años (vencimiento 2016), el cual puede ser extendido por un plazo adicional de 10 años.

b) Paraíso, Biguno, Huachito y Mauro Dávalos Cordero e Intracampos

Con fecha 7 de octubre de 2002, se firmó un contrato de prestación de servicios con la Empresa de Petróleos del Ecuador - PETROECUADOR y su filial la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador - Petroproducción, para explotar y desarrollar los campos Paraíso, Biguno, Huachito (PBH) y Mauro Dávalos Cordero (MDC), ubicados en la cuenca oriente del Ecuador. Por medio de este contrato de Servicios Específicos, la Sociedad se comprometió a realizar las inversiones para el desarrollo de los campos por un valor estimado de MUS\$ 90.000, que consideraban la perforación de 16 pozos (9 en PBH y 7 en MDC), la construcción de una estación de producción en MDC, adecuación de facilidades y un campamento. A la vez, adquirió el derecho de explotación y operación, asumiendo el 100% de los costos de operación y administración de los campos.

Con fecha 8 de agosto de 2006, se suscribió un contrato modificatorio al contrato del campo MDC, celebrado con PETROECUADOR, mediante el cual SIPEC se comprometió a ampliar el programa de inversiones que contempla la perforación de 7 pozos y ampliar las instalaciones de producción. Con estos nuevos pozos se certificarán reservas adicionales que permitirán incrementar las reservas actuales de 31,6 a 57,0 millones de barriles de petróleo crudo.

Los referidos contratos establecieron que Enap Sipetrol S.A. podía explotar un máximo de 57 millones de barriles en MDC y 20.1 millones de barriles en PBH.

Con fecha 27 de julio de 2010 se promulgó en Ecuador, la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, en la que en su Disposición Transitoria Primera se establece que los contratos existentes, incluidos MDC y PBH deben modificarse y adoptar el modelo reformado de prestación de servicios para exploración y explotación de hidrocarburos, contemplado en el Art. 16 de la Ley de Hidrocarburos en un plazo de 180 días.

Siguiendo lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera, antes citada, Enap Sipetrol S.A. inició un proceso de renegociación de los contratos de MDC y PBH que culminó el 23 de Noviembre de 2010 con la suscripción de 2 Contratos Modificatorios a los Contratos de Prestación de Servicio para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos (Petróleo Crudo) en los Bloques Mauro Dávalos Cordero (MDC) y Paraíso, Biguno, Huachito e Intracampos (PBHI) de la Región Amazónica Ecuatoriana.

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, dichos Contratos Modificatorios fueron inscritos en la Secretaría de Hidrocarburos con fecha 15 de diciembre de 2010 y la fecha en que dicha modificación contractual

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

entró en vigencia es el 1 de enero de 2011. Por consiguiente los términos contractuales de los contratos suscritos el 7 de octubre de 2002 tiene vigencia hasta el 2010 y los términos contractuales de los Contratos Modificatorios rigen a partir del 1 de enero de 2011.

c) Bloque 3 Jambelí

Con fecha 3 de octubre de 2011, Enap Sipetrol S.A. (sucursal Ecuador) y la Secretaria de Hidrocarburos del Ecuador, suscribieron un contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo-crudo) en el “Bloque 3 Jambelí”, ubicado en el Golfo de Guayaquil.

Durante el 2012 en el Bloque 3J se cumplieron los compromisos contractuales de reprocesamiento de sísmica existente, así como de permisología en preparación para la adquisición de sísmica 2D offshore.

El 8 de mayo de 2013 inició la adquisición sísmica 2D off-shore con empresa rusa Sevmorgeo. El 31 de mayo concluyó primera etapa de adquisición sísmica (avance del 35%; 130.5Km). Durante la segunda semana de diciembre concluyó el programa de adquisición sísmica 2D (518 km vs 500 km programados).

De las observaciones preliminares se ha logrado determinar que existen condiciones propicias para la presencia de trampas en el área costa afuera del bloque, identificándose estructuras con potencial exploratorio.

Entre octubre y diciembre del 2014 la empresa franco americana Stat Marine elaboró un estudio conceptual para el desarrollo de escenarios de producción en los prospectos definidos. Con esta información y la interpretación actualizada de reservas se realizó una actualización al modelo económico del Bloque. Con los resultados de la nueva evaluación se definirá la estrategia a seguir ya que el período exploratorio del B-3J concluye en octubre del 2015.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Total Corriente		Total No Corriente	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
No garantizadas				
Arrendamiento financiero	283	273	70	140
Préstamos de otras entidades	6.920	6.827	86.000	86.000
Totales	7.203	7.100	86.070	86.140
Garantizadas				
Préstamos de entidades financieras	20.650	27.512	-	-
Totales	20.650	27.512	-	-
Totales	27.853	34.612	86.070	86.140

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

a) **Detalle de los préstamos que devengan intereses** – El desglose por moneda y vencimiento de los préstamos de entidades financieras (garantizados y no garantizados) que devengan intereses al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

31 de marzo de 2015

Nombre	Pago de intereses	Tasa nominal	Tasa efectiva	Valor nominal MUS\$	Corriente				No corriente		
					Hasta 1 mes	+1 mes hasta 3 meses	+3 meses hasta 12 meses	Total	+1 año hasta 5 años	+ de 5 años	Total
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Latinoamericano de Comercio											
Exterior S.A. (Ex Bladex)	Al vencimiento	4,00%	4,00%	55.000	-	5.181	15.469	20.650	-	-	-
YPF S.A.	Trimestral	8,00%	8,00%	100.000	-	920	6.000	6.920	86.000	-	86.000
Totales					-	6.101	21.469	27.570	86.000	-	86.000

31 de diciembre de 2014

Nombre	Pago de intereses	Tasa nominal	Tasa efectiva	Valor nominal MUS\$	Corriente				No corriente		
					Hasta 1 mes	+1 mes hasta 3 meses	+3 meses hasta 12 meses	Total	+1 año hasta 5 años	+ de 5 años	Total
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Latinoamericano de Comercio											
Exterior S.A. (Ex Bladex)	Al vencimiento	4,00%	4,00%	55.000	-	6.887	20.625	27.512	-	-	-
YPF S.A.	Trimestral	8,00%	8,00%	100.000	-	827	6.000	6.827	86.000	0	86.000
Totales					-	7.714	26.625	34.339	86.000	-	86.000

b) **Otros antecedentes**- Otros antecedentes relacionados a los préstamos de entidades financieras vigentes al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

31 de marzo de 2015

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Garantía</u>
Banco Latinoamericano de Comercio							
Exterior S.A. (Ex Bladex)	E-0	Dólares	Panamá	Enap Sipetrol Argentina S.A.	E-0	Argentina	Garantizada
YPF S.A.	E-0	Dólares	Argentina	Enap Sipetrol Argentina S.A.	E-0	Argentina	-

31 de diciembre de 2014

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Garantía</u>
Banco Latinoamericano de Comercio							
Exterior S.A. (Ex Bladex)	E-0	Dólares	Panamá	Enap Sipetrol Argentina S.A.	E-0	Argentina	Garantizada
YPF S.A.	E-0	Dólares	Argentina	Enap Sipetrol Argentina S.A.	E-0	Argentina	-

i) Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Ex Bladex)

Con fecha 30 de junio de 2009 Enap Sipetrol Argentina S.A. suscribió un préstamo por MUS\$ 65.000, con vencimiento al 28 de junio de 2010, con pago de capital al vencimiento e intereses semestralmente. Este préstamo es garantizado por la Empresa Nacional del Petróleo. La tasa de interés es Libor 180 + 3,5%.

Con fecha 27 de diciembre de 2010 se realizó un pago de MUS\$ 10.000.

**ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015**

Con fecha 27 de diciembre de 2012 se extendió el vencimiento de la deuda insoluble por MUS\$ 55.000, con vencimiento al 27 de diciembre de 2015, con pago de intereses mensuales y capital a contar del 27 de enero de 2014, pactándose una nueva tasa de interés es Libor + 3,85%.

ii) YPF S.A.

Con fecha 17 de noviembre de 2014 Enap Sipetrol Argentina S.A. extiende a YPF S.A. una Propuesta de Acuerdo de Prórroga de Contrato de UTE en el Área de Magallanes cuyo objeto es prorrogar los derechos y obligaciones de Enap Sipetrol Argentina S.A. con el contrato de UTE y su carácter de operadora, manteniendo su actual participación de un 50% hasta la finalización de las extensiones.

Como contraprestación por la prórroga, Enap Sipetrol Argentina S.A. abonará a YPF S.A. en calidad de aportes a la UTE, la suma de MUS\$ 100.000, dicho monto se cancelará de la siguiente forma: a) MUS\$ 8.000 a la fecha del contrato, b) MUS\$ 6.000 hasta la fecha de decisión final del proyecto incremental, correspondiente al 50% de bonos, aportes y/o dineros que YPF S.A. asuma con el Estado de Argentina, c) dentro de un año, que se inicia desde la fecha de decisión final del proyecto, el 50% del saldo y d) dentro del año siguiente al primer período pagará el restante 50%.

Enap Sipetrol Argentina S.A. pagará a YPF S.A. un 8% de tasa de interés fija anual, con períodos de pagos trimestrales.

iii) Arrendamiento Financiero

El detalle de los arrendamientos financieros es el siguiente:

31 de marzo de 2015

País	Nombre acreedor	Concepto	Valor nominal MUS\$	Hasta 1 año MUS\$	Entre 1 y 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Argentina	HP Financial Services Arg. S.R.L.	Equipos de computación	24	24	-	-
Argentina	CIT Leasing de Argentina S.R.L.	Equipos de computación	34	34	-	-
Argentina	BBVA - Banco Frances S.A.	Camionetas	296	225	70	-
Totales			354	283	70	-

31 de diciembre de 2014

País	Nombre acreedor	Concepto	Valor nominal MUS\$	Hasta 1 año MUS\$	Entre 1 y 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Argentina	HP Financial Services Arg. S.R.L.	Equipos de computación	22	22	-	-
Argentina	CIT Leasing de Argentina S.R.L.	Equipos de computación	32	31	-	-
Argentina	BBVA - Banco Frances S.A.	Camionetas	360	220	140	-
			414	273	140	-

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

	Total Corriente		Total No Corriente	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreeedores comerciales	63.385	60.621	1.877	2.325
Acreeedores varios	2.439	1.574	-	-
Totales	65.824	62.195	1.877	2.325

Los acreeedores comerciales son pactados con vencimiento a 90 días.

18. OTRAS PROVISIONES

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

OTRAS PROVISIONES

Concepto	Corriente		No corriente	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisiones varias	-	19	12.485	12.342
Desmantelamiento, costos restauración y rehabilitación (1)	-	-	31.789	32.297
Totales	-	19	44.274	44.639

(1) Corresponde a los costos estimados que Enap Sipetrol S.A. deberá de realizar a futuro por concepto de remediaciones medio ambientales, plataformas y pozos, y que permitirán, al término de las concesiones, dejar en condiciones de reutilizar para otros fines las zonas de explotación. Esta provisión es calculada y contabilizada a valor presente a igual tasa de descuento del proyecto y su movimiento es el siguiente:

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Año 2015	Provisiones Varias	Desmantelamiento Costos reestructuración rehabilitación
	MUS\$	MUS\$
Movimientos en provisiones		
Provisión total, saldo inicial al 01.01.2015	12.361	32.297
Provisiones adicionales	3.037	693
Provisión utilizada	(2.894)	(1.201)
Otro incremento (decremento)	(19)	-
Provisión total, saldo final al 31.03.2015	<u>12.485</u>	<u>31.789</u>

Año 2014	Provisiones Varias	Desmantelamiento Costos reestructuración rehabilitación
	MUS\$	MUS\$
Movimientos en provisiones		
Provisión total, saldo inicial al 01.01.2014	14.942	25.705
Provisiones adicionales	5.222	9.420
Provisión utilizada	(4.712)	(2.828)
Otro Incremento (Decremento)	(3.091)	-
Provisión total, saldo final al 31.12.2014	<u>12.361</u>	<u>32.297</u>

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Concepto	Corriente		No corriente	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión indemnización años de servicios a)	-	-	4.393	4.635
Participación en utilidades b)	7.550	9.001	-	-
Vacaciones devengadas	3.516	3.451	-	-
Otros beneficios al personal c)	2.271	885	454	207
Totales	<u>13.337</u>	<u>13.337</u>	<u>4.847</u>	<u>4.842</u>

- a) Corresponde a las indemnizaciones por años de servicios a todo evento que Enap Sipetrol S.A. mantiene con los trabajadores, que se detallan en los contratos colectivos vigentes a la fecha.
- b) Corresponden a beneficios asociados a bonos y participación en utilidades que Enap Sipetrol S.A. deberá cancelar a los trabajadores y que se encuentran establecidos en los contratos colectivos vigentes o contratos de trabajo según como sea el caso.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

- c) Las imputaciones registradas en este rubro corresponden a otros beneficios al personal como, gratificaciones, aguinaldo, etc.

19.1 Movimiento de la indemnización por años de servicios

El movimiento de la provisión por indemnización por años de servicios es el siguiente:

Movimiento:	No Corriente	
	31.03.2015	31.12.2014
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Saldo inicial	4.441	4.441
Costos por servicios	124	124
Costos por intereses	233	233
Pérdidas actuariales	438	438
Beneficios pagados	(28)	(28)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(815)	(573)
Totales	<u>4.393</u>	<u>4.635</u>

Hipótesis Actuariales

Las hipótesis actuariales aplicadas en la determinación de la indemnización por años de servicios son las siguientes:

Hipótesis:	31.03.2015	31.12.2014
Tasa de descuento Chile	5,91%	5,91%
Tasa de descuento Ecuador	6,54%	6,54%
Tasa esperada de incremento inicial salarial Chile	3,67%	3,67%
Tasa esperada de incremento inicial salarial Ecuador	3,00%	3,00%
Tasa de retiro voluntario Chile	2,29%	2,29%
Tasa de retiro voluntario Ecuador	2,50%	2,50%
Tasa de rotación por despido Chile	0,10%	0,10%
Tasa de rotación por despido Ecuador	13,14%	13,14%
Tabla de mortalidad Chile	RV-2004	RV-2004
Tabla de mortalidad Ecuador	IESS2002	IESS2002
Edad de jubilación de mujeres	60	60
Edad de jubilación de hombres	65	65

Al 31 de marzo de 2015 Enap Sipetrol S.A. ha realizado una revisión de sus hipótesis actuariales de acuerdo a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, modificando la tasa de descuento que ésta aplicaba por referencia a nuevas curvas de tasas de interés de mercado. Ver efecto en el Análisis de sensibilidad siguiente:

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Análisis de sensibilidad

El siguiente cuadro muestra los efectos de la sensibilización en la tasa de descuento utilizada para determinar el valor actuarial de la provisión de IAS:

	Valor contable	Análisis de sensibilidad	
Valor actuarial MUS\$	4.393	4.830	4.455
Tasa de Descuento	5,91%	5,33%	6,49%
Sesibilidad porcentual	-	-0,58%	0,58%
Sensibilidad en MUS\$	-	437	62

19.2 Movimiento de otras provisiones por beneficios a los empleados

	Provisión		Corriente		Total MUS\$
	indemnización por años de servicio MUS\$	Participación en utilidades y bonos MUS\$	Provisión vacaciones devengadas MUS\$	Otros beneficios al personal MUS\$	
Movimientos en Provisiones					
Provisión Total, Saldo Inicial al 01.01.15	-	9.001	3.451	885	13.337
Provisiones Adicionales	-	3.824	1.747	2.400	7.971
Provisión Utilizada	-	(5.275)	(1.682)	(1.014)	(7.971)
Provisión Total, Saldo Final al 31.03.15	-	7.550	3.516	2.271	13.337

	Provisión		Corriente		Total MUS\$
	indemnización por años de servicio MUS\$	Participación en utilidades y bonos MUS\$	Provisión Vacaciones Devengadas MUS\$	Otros beneficios al personal MUS\$	
Movimientos en Provisiones					
Provisión Total, Saldo Inicial al 01.01.14	109	9.009	3.219	21	12.358
Provisiones Adicionales	-	12.760	3.551	2.801	19.112
Provisión Utilizada	(109)	(12.768)	(3.319)	(1.937)	(18.133)
Provisión Total, Saldo Final al 31.12.14	-	9.001	3.451	885	13.337

20. PATRIMONIO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones

En Vigésima novena Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2014, se acordó, de aumentar el capital estatutario de la Sociedad de US\$ 409.277.190,25 a la cantidad de US\$ 524.628.252,13, es decir, aumentar el capital en US\$ 115.351.061,88 equivalente a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2013.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

En Vigésima octava Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de septiembre de 2013, se acordó disminuir el capital estatutario de la Sociedad de la cantidad de US\$ 455.098.153 a la cantidad de US\$ 409.277.190, es decir, disminuir el capital en la cantidad de US\$ 45.820.963 que es el monto equivalente a las pérdidas acumuladas de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2012 y destinar íntegramente el monto del capital disminuido, estos es, la cantidad de US\$ 45.820.963 a absorber las pérdidas acumuladas de la sociedad por igual monto.

b. Capital Emitido

	Capital accionario	
	31.03.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Acciones comunes totalmente pagadas	524.628	524.628
Totales	<u>524.628</u>	<u>524.628</u>

c. Acciones comunes totalmente pagadas

	Cantidad en acciones	
	31.03.2015	31.12.2014
Emisión de acciones comunes totalmente pagadas	83.699.954	83.699.954
Totales	<u>83.699.954</u>	<u>83.699.954</u>

d. Distribución y/o capitalización de resultados

La política corporativa de la Matriz ENAP, establece el traspaso del 100% de los dividendos anuales de sus filiales, conforme a Decreto N° 526 del Ministerio de Hacienda, de fecha 3 de julio de 2006.

Con fecha 9 de abril de 2014, el Ministerio de Hacienda a través del Oficio Ordinario N° 733 autorizó a la matriz ENAP, a capitalizar el 100% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2013 de la filial Enap Sipetrol S.A.

En cumplimiento de dicho Oficio, en Vigésima novena Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2014, se acordó, de aumentar el capital estatutario de la Sociedad de US\$ 409.277.190,25 a la cantidad de US\$ 524.628.252,13, es decir, aumentar el capital en US\$ 115.351.061,88 equivalente a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2013.

Con fecha 15 de junio de 2012 el Ministerio de Hacienda a través del oficio Ord.N° 1292 autorizó la capitalización de las utilidades obtenidas en los años 2010 y 2011, de acuerdo a los estados financieros auditados.

En cumplimiento de dicho oficio, con fecha 27 de junio de 2012 se realizó la Vigésima Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas de Enap Sipetrol S.A. la que aprobó la capitalización de las utilidades generadas en el ejercicio 2010 por MUS\$ 37.295 y en el ejercicio 2011 por MUS\$ 51.319, significando un incremento de MUS\$ 88.614 del capital social de la Sociedad, pasando de un capital emitido de MUS\$ 358.575 a MUS\$ 447.189. Este aumento de capital no contempla el aumento en el número de acciones de la Sociedad

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Con fecha 20 de mayo de 2013 el ministerio de Hacienda a través del oficio Ord. 1125 autorizó la capitalización de las utilidades obtenidas el año 2012, de acuerdo a los estados financieros auditados.

En cumplimiento de dicho oficio, con fecha 25 de junio de 2013 se realizó la Vigésima Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de Enap Sipetrol S.A. la que aprobó la capitalización de las utilidades generadas en el ejercicio 2012 por MUS\$ 7.909, pasando de un capital emitido de MUS\$ 447.189 a MUS\$ 455.098. Este aumento de capital no contempla el aumento en el número de acciones de la Sociedad.

Información sobre inversiones en el exterior:

En Sesión de Directorio N°229 de Enap Sipetrol Argentina S.A., de fecha 8 de octubre de 2014, estableció la distribución de dividendos por un monto de Ar\$ 95.000.000 (MUS\$ 11.223), imputables a las reservas facultativas de dicha sociedad.

En Sesión de Directorio N°226 de Enap Sipetrol Argentina S.A., de fecha 27 de mayo de 2014, estableció la distribución de dividendos por un monto de Ar\$ 85.000.000 (MUS\$ 10.538), imputables a las reservas facultativas de dicha sociedad.

En Sesión de Directorio N°216 de Enap Sipetrol Argentina S.A., de fecha 3 de julio de 2013, estableció la distribución de dividendos por un monto de MUS\$ 50.000 (MUS\$ 9.227), imputables a las reservas facultativas de dicha sociedad.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionista de Sipetrol International S.A., de fecha 31 de diciembre de 2014, se estableció la distribución de dividendos por MUS\$ 103.348.

e. Gestión de Capital

La gestión de capital, referida a la administración del patrimonio de la Sociedad, tiene como objetivo principal, la administración de capital de la Sociedad, de acuerdo al siguiente detalle:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza propia de la industria.
- Maximizar el valor de la compañía en el mediano y largo plazo.

En línea con lo anterior, los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes y en los compromisos contraídos con el dueño. La compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y recoger las oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la compañía.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

f. Otras reservas

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Conversión de moneda extranjera	<u>(73.359)</u>	<u>(73.355)</u>
Totales	<u><u>(73.359)</u></u>	<u><u>(73.355)</u></u>

El movimiento de este rubro es el siguiente:

	31.03.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Saldo al inicio del ejercicio	(73.355)	(72.973)
Revalorización de activos	(4)	(22)
Ajuste al valor actuarial PIAS	<u>-</u>	<u>(360)</u>
Totales	<u><u>(73.359)</u></u>	<u><u>(73.355)</u></u>

21. INTERÉS NO CONTROLABLE

El detalle por sociedades del saldo de interés no controlable del estado de situación consolidado al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y el resultado correspondiente a los accionistas minoritarios al 31 de marzo de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

Entidad	Interes no controlable Patrimonial		Interes no controlable en Resultado	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Enap Sipetrol Argentina S.A.	<u>814</u>	<u>891</u>	<u>(43)</u>	<u>30</u>
Totales	<u><u>814</u></u>	<u><u>891</u></u>	<u><u>(43)</u></u>	<u><u>30</u></u>

El movimiento que ha tenido el Interés no controlable durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 se resume a continuación:

	31.03.2015 MUS\$	31.03.2014 MUS\$
Saldo inicial del ejercicio	857	861
Participación de los resultados del ejercicio	<u>(43)</u>	<u>30</u>
Totales	<u><u>814</u></u>	<u><u>891</u></u>

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

22. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Criterios de segmentación

La información por segmento se estructura según la distribución geográfica de la Sociedad.

Segmentos principales de negocio de la Sociedad:

- América Latina, que incluye las operaciones exploratorias y de explotación de hidrocarburos (petróleo y gas natural) ubicados en América Latina (Argentina y Ecuador).
- MENA (Middle East and North Africa) que incluye las operaciones exploratorias y de explotación de hidrocarburos (petróleo y gas natural) ubicados en la zona geográfica de Medio Oriente y Norte de África (Egipto).

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ningún segmento, así como los ajustes de consolidación, se atribuyen a una unidad corporativa, asignando también las partidas de conciliación que surgen de comparar los estados financieros de los distintos segmentos con los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad.

Los costos incurridos por la unidad corporativa se prorratan, mediante un sistema de distribución interna de costos, entre los distintos segmentos para efectos de gestión.

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La estructura de esta información está diseñada como si cada segmento de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes, que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada segmento de acuerdo a los presupuestos aprobados.

A continuación se presenta la información por área geográfica de estas actividades al 31 de marzo de 2015 y 2014.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

	Al 31 de marzo de 2015				Al 31 de marzo de 2014			
	Medio Oriente			Total	Medio Oriente			Total
	América Latina	Norte de África	Corp y Ajustes		América Latina	Norte de África	Corp y Ajustes	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	89.665	21.456	50	111.171	125.733	31.839	50	157.622
Costo de Ventas	(87.597)	(7.406)	(774)	(95.777)	(96.806)	(6.372)	(782)	(103.960)
Margen Bruto	2.068	14.050	(724)	15.394	28.927	25.467	(732)	53.662
Otros ingresos, por función	1.261	-	55	1.316	4.241	(80)	-	4.161
Costos de distribución	(1.126)	-	-	(1.126)	-	-	-	-
Gastos de Administración	(3.702)	(370)	(1.950)	(6.022)	(4.145)	(1.640)	(1.867)	(7.652)
Otros gastos por función	(449)	(27)	(944)	(1.420)	(628)	(669)	(1.007)	(2.304)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(240)	-	(240)	-	-	1.761	1.761
Ingresos Financieros	1.175	228	-	1.403	201	483	-	684
Costos financieros	(2.918)	-	-	(2.918)	(892)	-	-	(892)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas contabilizadas por método de la participación	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Diferencias de cambio	693	(2.545)	153	(1.699)	(1.014)	(1.190)	303	(1.901)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(2.998)	11.096	(3.411)	4.687	26.690	22.371	(1.543)	47.518
Gasto por impuestos a las ganancias	915	-	(38)	877	(12.409)	-	(1.851)	(14.260)
Ganancia (Pérdida) procedente de actividades continuadas	(2.083)	11.096	(3.449)	5.564	14.281	22.371	(3.394)	33.258
Ganancia (pérdida)	(2.083)	11.096	(3.449)	5.564	14.281	22.371	(3.394)	33.258
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(2.040)	11.096	(3.449)	5.607	14.251	22.371	(3.394)	33.228
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(43)	-	-	(43)	30	-	-	30
Ganancia (Pérdida)	(2.083)	11.096	(3.449)	5.564	14.281	22.371	(3.394)	33.258

Los ingresos ordinarios por segmentos y productos al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

Producto	Al 31 de marzo de 2015						Al 31 de marzo de 2014					
	América Latina		MENA		Corp y Ajustes		América Latina		MENA		Corp y Ajustes	
	Ventas		Ventas		Ventas		Ventas		Ventas		Ventas	
	Venta terceros	empresa s grupo	Venta terceros	empresa s grupo	Venta terceros	empresa s grupo	Venta terceros	empresa s grupo	Venta terceros	empresa s grupo	Venta terceros	empresa s grupo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ventas de crudo	48.842	884	21.258	-	-	-	89.530	-	31.735	-	-	-
Ventas de gas	11.105	3.345	-	-	-	-	8.432	-	-	-	-	-
Ventas de servicios petrolero	24.790	-	-	-	50	-	20.240	-	-	-	50	-
Otras ventas	699	-	198	-	-	-	7.531	-	104	-	-	-
Totales	85.436	4.229	21.456	-	50	-	125.733	-	31.839	-	50	-

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Costo de ventas y gastos

El análisis del costo de ventas y gastos del Grupo por área geográfica se desglosa de la siguiente manera:

Detalle de gastos	Acumulado America Latina		Acumulado MENA		Acumulado Ajustes y Corp.		Acumulado Totales	
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costos de ventas	87.597	96.806	7.406	6.372	774	782	95.777	103.960
Gastos de administración	3.702	4.145	370	1.640	1.950	1.867	6.022	7.652
Otros gastos, por función	449	628	27	669	944	1.007	1.420	2.304
Costos financieros	2.918	892	-	-	-	-	2.918	892
Totales	94.666	102.471	7.803	8.681	3.668	3.656	106.137	114.808

La descomposición de la depreciación de los segmentos es la siguiente:

Depreciación	Acumulado America Latina		Acumulado MENA		Acumulado Ajustes y Corp.		Acumulado Totales	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
En Costo de Ventas	28.129	28.207	2.566	2.657	-	-	30.695	30.864
En Gastos de Administración	324	115	-	-	4	-	328	115
Totales	28.453	28.322	2.566	2.657	4	-	31.023	30.979

A continuación se incluye información al 31 de marzo de 2015 y 2014 de los Segmentos:

Segmento	Activo corriente		Activo no corriente		Pasivo corriente		Pasivo no corriente		Patrimonio	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
América Latina	97.152	99.913	514.135	527.179	144.252	148.465	166.064	168.073	300.971	310.554
MENA	67.853	95.214	141.918	104.223	9.541	10.302	-	-	200.230	189.135
Ajustes y Corp.	1.933	1.584	75.243	71.465	-17.899	-17.961	14.621	14.604	80.454	76.406
Totales	166.938	196.711	731.296	702.867	135.894	140.806	180.685	182.677	581.655	576.095

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Venta de crudo	70.984	121.265
Venta de gas	14.450	8.432
Ventas de servicios petroleros	24.840	20.290
Otros ingresos de explotación	897	7.635
Totales	<u>111.171</u>	<u>157.622</u>

24. COSTO DE VENTAS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2014	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Impuestos a la producción	8.186	29.117
Costos directos	43.063	32.865
Transporte y procesos	2.987	2.550
Otros costos	10.846	8.794
Depreciación y agotamiento	30.695	30.634
Totales	<u>95.777</u>	<u>103.960</u>

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

25. OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

La composición de este rubro es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Estudios geológicos y geofísicos	71	897
Costos de exploración y otros	1.349	1.407
Totales	1.420	2.304

26. COSTOS FINANCIEROS

El desglose de los gastos financieros al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Intereses por préstamos bancarios	2.263	892
Intereses por línea de crédito con la Matriz	1	-
Otros gastos financieros	654	-
Totales	2.918	892

27. GASTOS DEL PERSONAL

La composición de esta partida al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Gastos del personal		
Sueldos y salarios	8.635	8.995
Beneficios de corto plazo a empleados	2.385	1.952
Otros gastos del personal	371	242
Otros beneficios a largo plazo	244	310
Totales	11.635	11.499

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

El cargo a resultados por concepto de gastos del personal incluido en los costos de explotación, gastos de administración y otros gastos por función es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Costos de Ventas	7.499	4.916
Costo de distribución	111	-
Gastos de administración	3.213	5.427
Otros Gastos por función	812	1.156
Totales	11.635	11.499

28. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambio al 31 de marzo de 2015 y 2014, son las siguientes:

Conceptos	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3.203)	(4.449)
Otros activos no Financieros, Corriente	(901)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	446	1.413
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(192)	(686)
Activos por impuestos corrientes	-	(4)
Otros activos no financieros corrientes	-	(2.680)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(220)	(719)
Derechos por cobrar no corrientes	(2)	(20)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	492	227
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	94	406
Otras provisiones a corto plazo	64	-
Pasivos por Impuestos corrientes	(120)	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	120	577
Otros pasivos financieros, no corrientes	1.437	4.643
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	(13)	-
Pasivo por impuestos corrientes	-	(424)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	198
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	(55)
Otros	273	(328)
Totales	(1.699)	(1.901)

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

29. MONEDA EXTRANJERA

El detalle de la moneda extranjera es el siguiente:

Activos Corrientes y No Corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	31.03.2015	31.12.2014
			MUS\$	MUS\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ No reajutable	Dólar	390	5
	\$ Argentinos	Dólar	18.334	34.512
	£ Libras Esterlinas	Dólar	82	82
	£ Libras Egipcias	Dólar	24.735	29.353
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	\$ No reajutable	Dólar	2.214	2.002
	\$ Argentinos	Dólar	7.473	3.869
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	Dólar	507	752
Activos por impuestos corrientes	\$ Argentinos	Dólar	4.271	2.141
Derechos por cobrar no corrientes	\$ Reajuste	Dólar	278	288
Activos por impuestos diferidos	\$ Argentinos	Dólar	11.403	9.538
Totales			69.687	82.542

Pasivos Corrientes y no corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	31.03.2015			
			Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 5 años	más de 5 años
Otros pasivos financieros corrientes	\$ Argentinos	Dólar	71	212	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	\$ No reajutable	Dólar	1.583	-	-	-
	\$ Argentinos	Dólar	33.244	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Argentinos	Dólar	18.299	-	-	-
	\$ No reajutable	Dólar	834	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	\$ Argentinos	Dólar	2.315	1.157	-	-
	\$ No reajutable	Dólar	1.587	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	\$ Argentinos	Dólar	1.428	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Argentinos	Dólar	-	-	70	-
Otras provisiones no corrientes	\$ Argentinos	Dólar	-	-	2.226	-
Pasivo por impuestos diferidos	\$ Argentinos	Dólar	-	-	42.756	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	\$ No reajutable	Dólar	-	-	-	4.189
Otros pasivo no financieros, no corrientes	\$ Argentinos	Dólar	-	-	685	-
Totales			59.361	1.369	45.737	4.189

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Pasivos Corrientes y no corrientes	Moneda extranjera	Moneda funcional	31.12.2014			
			Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	más de 1 año a 5 años	más de 5 años
Otros pasivos financieros corrientes	\$ Argentinos	Dólar	68	205	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	\$ No reajutable	Dólar	1.126	-	-	-
	\$ Argentinos	Dólar	28.000	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Argentinos	Dólar	22.464	-	-	-
	\$ No reajutable	Dólar	894	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	\$ Argentinos	Dólar	2.110	2.111	-	-
	\$ No reajutable	Dólar	2.192	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	\$ Argentinos	Dólar	1.122	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Argentinos	Dólar	-	-	140	-
Otras provisiones no corrientes	\$ Argentinos	Dólar	-	-	2.083	-
Pasivo por impuestos diferidos	\$ Argentinos	Dólar	-	-	43.748	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	\$ No reajutable	Dólar	-	-	-	4.181
Otros pasivo no financieros, no corrientes	\$ Argentinos	Dólar	-	-	818	-
			57.976	2.316	46.789	4.181

30. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Los recursos destinados a proyectos e iniciativas ambientales en Enap Sipetrol, para sus filiales en Argentina y Ecuador, tienen relación con los sistemas permanentes de monitoreo de agua, suelo, calidad del aire, gestión de residuos y medio ambiente biótico. Además, otro aspecto relevante tiene relación con los procesos de Implementación y seguimiento al Sistema de Gestión Ambiental certificado en la norma ISO 14001 en los activos de Pampa del Castillo, así como el monitoreo y seguimiento al Plan de Manejo Ambiental, para los activos de Cuenca Austral en Argentina, como MDC y PBH en Ecuador. Por último se destaca los procesos de elaboración de Estudios de Impacto Ambiental para el proyecto de Exploración en el bloque Intracampos en Ecuador y el tratamiento de suelos empetrolados en Pampa del Castillo. El monto presupuestado para los Proyectos e Iniciativas de Medio Ambiente 2015 en Sipetrol Argentina es de MM USD 2,0 de los cuales el primer trimestre se ha reportado un gasto aproximado de 11%, en el caso de SIPEC el presupuesto aproximado para los Proyectos e Iniciativas Medio Ambientales es del orden de MMUSD 1,5, con una ejecución presupuestaria al 31 de marzo de un 10%.

31. JUICIOS, RESTRICCIONES, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS COMERCIALES

1. Juicios

Existen diversos juicios y acciones legales en que ENAP Sipetrol S.A. y Filiales es la parte demandada, los cuales son derivados de sus operaciones. En general estos juicios se originan por acciones civiles, tributarias y laborales.

A la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, no se han realizado provisiones contables, adicionales a las indicadas en el rubro "Provisiones varias" ya que en opinión de la Administración y de sus asesores legales, para aquella parte no provisionada, estos juicios no representan una probabilidad de pérdida material y la probabilidad de una obligación presente es menor a la probabilidad de que no existencia o esta probabilidad es remota, en los términos indicados en NIC 37.

El detalle de los principales juicios vigentes y su status a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios es el siguiente:

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Enap Sipetrol Argentina S.A.:

Partes: Enap Sipetrol Argentina S.A.

Rol: 13289-328-2010. Tribunal: Dirección General de Aduanas de Río Grande, Provincia de Tierra del Fuego.

Materia: ajuste de liquidaciones de exportaciones correspondientes a los cargos aduaneros N° 339/07 a 397/07.

Cuantía: US\$5.280.175,1

Breve relación de los hechos: Cargos formulados por diferencias en la valoración de exportación de petróleo realizadas en el periodo 2002-2006.

Estado actual: La causa se encuentra para sentencia

Enap Sipec, (Ecuador):

Laborales: Existen 13 juicios laborales en contra de Enap Sipetrol S.A., presentados en los Juzgados del Trabajo de Pichincha, los cuales demandan indemnización por concepto del 15% de utilidades percibidas por la empresa entre los años 2003 al 2010. Las cuantías son por un promedio de MUS\$ 500 cada una. Las demandas están en diferentes etapas procesales, aunque en su mayoría en espera de sentencia.

Partes: ENAP SIPETROL S.A. en contra del SRI.

Rol: 17505-2008-26241

Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.

Cuantía: Aprox. MUS\$510.-

Breve relación de los hechos: El SRI negó el reclamo administrativo propuesto por ENAP SIPEC impugnando el Acta de determinación de impuesto a la renta del ejercicio económico 2003.

Estado actual: A la espera de sentencia.

Partes: ENAP SIPETROL S.A. en contra del SRI.

Rol: 17502-2009-0031.

Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.

Cuantía: Aprox. MUS\$510.-

Breve relación de los hechos: El SRI negó el reclamo administrativo propuesto por ENAP SIPEC impugnando el Acta de determinación de impuesto a la renta del ejercicio económico 2004.

Estado actual: A la espera de sentencia.

Partes: ENAP SIPETROL S.A. en contra del SRI.

Rol: 17504-2009-0069.

Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.

Cuantía: Aprox. MUS\$2.800.

Breve relación de los hechos: El SRI negó el reclamo administrativo propuesto por ENAP SIPEC impugnando el Acta de determinación de impuesto a la renta del ejercicio económico 2005.

Estado actual: A la espera de sentencia.

Partes: ENAP SIPETROL S.A. en contra del SRI.

Rol: Juicio N° 0129.

Tribunal: Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Cuantía: Aprox. MUS\$3.787

Breve relación de los hechos: El SRI procedió a determinar a SIPEC el impuesto a la renta y sus anticipos correspondientes al ejercicio económico 2006.

Estado actual: A la espera de sentencia.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILILAES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

Partes: ENAP SIPETROL S.A. en contra del SRI.

Rol: 0036

Tribunal: Tercera Sala Tribunal Distrital Fiscal

Cuantía: Aprox. USD. 1.062.781.-

Breve relación de los hechos: Glosas impugnadas del período fiscal 2008 referentes a gastos amortización de inversiones y otros.

Estado actual: Presentación de informe de peritos.

32. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

El detalle de las garantías comprometidas con terceros por la Sociedad, al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Garantías Directas

<u>Acreeedor de la garantía</u>	<u>Descripción</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>MUS\$</u>
Secretaría de Hidrocarburos Ecuador SHE	Garantía del 20% actividades e inversiones Bloque 3 Jambelí	Fianza de cobro inmediato	2.300
Ministerio de medio ambiente (Ec)	Fiel cumplimiento de contrato (varias)	Póliza de seguro	692
Ministerio de medio ambiente (Ec)	Fiel cumplimiento de contrato Amp. MDC	Póliza de seguro	673
Servicio de Rentas Internas Ecuador	Garantía de 10% de reclamo de pago indebido años 2003 a 2008	Fianza de cobro inmediato	666
BBVA Banco Francés (Arg.)	Fiel cumplimiento de contrato	Garantía de contrato	379
Ministerio de medio ambiente (Ec)	Fiel cumplimiento de contrato para estudio de impacto ambiental y plan de manejo ambiental para la perforación de un pozo de desarrollo denominado PARAISO-24, construcción de vías de acceso, plataforma y construcción de la línea de flujo.	Póliza de seguro	316
Consejo nacional de electricidad (Ec)	Fiel cumplimiento de contrato	Póliza de seguro	277
Ministerio de medio ambiente (Ec)	Fiel cumplimiento del 100% del Plan de Manejo Ambiental para la perforación de un pozo adicional denominado Huachito 5 en la Plataforma Huachito -4	Póliza de seguro	196
Ministerio de medio ambiente (Ec)	Fiel cumplimiento de contrato EIA Fase perforación pozo INCHI en PBHI	Póliza de seguro	67
Varios (Egipto)	Garantía lease oficina y arriendos	Garantías de contratos	28

Garantías Indirectas

<u>Acreeedor de la garantía</u>	<u>Descripción</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>MUS\$</u>
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Garantía de ENAP sobre fiel cumplimiento de pago	Carta aval a primera demanda	55.000

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS A MARZO DE 2015

33. ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

La sociedad consolida sus estados financieros con las siguientes sociedades:

RUT	Nombre	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación			Relación	Actividad
				Directa	Indirecta	Total		
E-0	Enap Sipetrol Argentina S.A.	Argentina	Dólar	99,5%	-	99,5%	Filial directa	Formación de Uniones Transitorias de Empresas (UTE), agrupaciones de colaboración, joint venture, consorcios u otra forma de asociación para exploración, explotación y transporte de hidrocarburos.
E-0	Enap Sipetrol (UK) Limited	Reino Unido	Dólar	100,0%	-	100,0%	Filial directa	Prospecciones, explorar, desarrollar, mantener y trabajar terrenos, pozos, minas y derechos de explotación minera, derechos y concesiones de perforación para contener el petróleo, gas, aceite u otros minerales.
E-0	Sipetrol International S.A.	Uruguay	Dólar	100,0%	-	100,0%	Filial directa	Realizar y administrar inversiones . Una o más de las actividades de exploración, explotación o beneficio de yacimientos que contengan hidrocarburos.
E-0	Sociedad Internacional Petrolera Enap Ecuador S.A.	Ecuador	Dólar	70,0%	30,0%	100,0%	Filial directa	Exploración, explotación, procesamiento, distribución, comercialización, transporte y servicios petroleros.

A continuación se presenta, de manera resumida, información financiera de cada Sociedad:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Gastos Ordinarios MUS\$	Resultado período MUS\$
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$				
Enap Sipetrol Argentina S.A.	69.470	380.434	122.153	164.928	162.823	65.153	(72.193)	(8.555)
Enap Sipetrol (UK) Limited	1.215	-	168	-	1.047	-	-	-
Sipetrol International S.A.	66.639	141.918	9.373	-	162.823	21.456	(7.406)	11.096
Sociedad Internacional Petrolera Enap Ecuador S.A.	6	-	25	-	162.823	-	-	-
Totales	137.330	522.352	131.719	164.928	489.516	86.609	(79.599)	2.541

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Gastos Ordinarios MUS\$	Resultado ejercicio MUS\$
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$				
Enap Sipetrol Argentina S.A.	79.960	390.090	131.736	166.936	171.378	359.388	(302.214)	20.924
Enap Sipetrol (UK) Limited	1.215	-	168	-	1.047	-	-	-
Sipetrol International S.A.	94.000	104.223	10.134	-	188.089	129.342	(28.738)	92.409
Sociedad Internacional Petrolera Enap Ecuador S.A.	6	-	25	-	(19)	-	-	-
Totales	175.181	494.313	142.063	166.936	360.495	488.730	(330.952)	113.333

34. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores entre el 1 de abril de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, que puedan afectar significativamente la razonabilidad de estos.

* * * * *