



METROGAS®

METROGAS S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Expresados en miles de pesos chilenos)

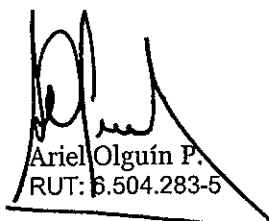
**Correspondientes al ejercicio terminado
al 31 de diciembre de 2010**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

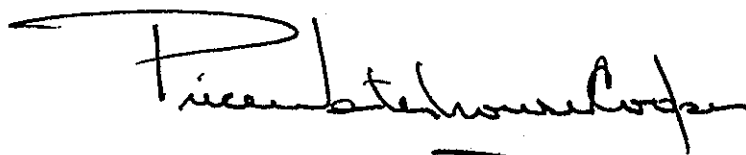
Santiago, 28 de febrero de 2011

Señores Accionistas y Directores
Metrogas S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Metrogas S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Metrogas S.A. No hemos revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de las asociadas GNL Quintero S.A. y GNL Chile S.A., cuyos valores patrimoniales representan activos por M\$ 2.883.633 (M\$ 10.127.465 en 2009) y pérdidas netas devengadas por M\$ 2.082.701 (M\$ 908.873 en 2009). Dichos estados financieros fueron revisados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestro informe, en lo que se refiere a los importes incluidos por dichas sociedades, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.
- 2 Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Metrogas S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
- 4 La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 se ve afectada por lo señalado en las Notas 6.2 y 18.2 a los presentes estados financieros, cuya resolución no se puede determinar a la fecha.



Ariel Olguín P.
RUT: 6.504.283-5



PricewaterhouseCoopers

I.-	INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS
II.-	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.
	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO.
	- Activos
	- Pasivos
	ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN.
	ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL.
	ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.
	ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO.
III.-	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.
1.-	INFORMACIÓN GENERAL.
2.-	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
2.1.-	Bases de preparación de los estados financieros consolidados.
2.2.-	Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas por el Grupo.
2.3.-	Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2010, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.
2.4.-	Bases de consolidación.
2.5.-	Entidades subsidiarias.
2.6.-	Transacciones en moneda extranjera.
2.7.-	Información financiera por segmentos operativos.
2.8.-	Propiedades, plantas y equipos.
2.9.-	Propiedades de inversión.
2.10.-	Activos intangibles.
2.11.-	Costos por intereses.
2.12.-	Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.
2.13.-	Activos financieros.
2.14.-	Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.
2.15.-	Inventarios.
2.16.-	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
2.17.-	Efectivo y equivalentes al efectivo.
2.18.-	Capital social.
2.19.-	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
2.20.-	Préstamos y otros pasivos financieros.
2.21.-	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.
2.22.-	Beneficios a los empleados.
2.23.-	Provisiones.
2.24.-	Subvenciones estatales.
2.25.-	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
2.26.-	Reconocimiento de ingresos.
2.27.-	Arrendamientos.
2.28.-	Activos no corrientes mantenidos para la venta.
2.29.-	Distribución de dividendos.

3.-	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.
3.1.-	Gas Natural.
3.2.-	Riesgo financiero.
3.3.-	Riesgo de crédito.
3.4.-	Control interno.
4.-	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.
4.1.-	Valor razonable de derivados y de otros instrumentos financieros.
4.2.-	Reconocimiento de ingresos.
4.3.-	Beneficios por indemnizaciones por cese pactadas (PIAS) y premios por antigüedad.
4.4.-	Tasaciones de propiedad, plantas y equipos.
4.5.-	Activos disponibles para la venta.
4.6.-	Provisión por contingencias.
5.-	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.
6.-	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.
6.1.-	Activos y pasivos de cobertura.
6.2.-	Activos financieros disponibles para la venta.
6.3.-	Jerarquías del valor razonable.
7.-	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.
8.-	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.
8.1.-	Salos y transacciones con entidades relacionadas.
8.2.-	Directorio y Gerencia de la sociedad.
9.-	INVENTARIOS.
10.-	ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.
11.-	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.
12.-	INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.
12.1.-	Composición del rubro.
12.2.-	Sociedades con control conjunto.
12.3.-	Inversiones en subsidiarias.
13.-	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.
13.1.-	Composición y movimientos de los activos intangibles.
13.2.-	Activos intangibles con vida útil indefinida.

14.-	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.
14.1.-	Vidas útiles.
14.2.-	Detalle de los rubros.
14.3.-	Reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipo.
14.4.-	Política de inversiones en propiedades, plantas y equipo.
14.5.-	Información adicional sobre propiedades, plantas y equipo.
14.6.-	Activos sujetos a arrendamientos financieros.
14.7.-	Información a considerar sobre los activos revaluados.
15.-	IMPUESTOS DIFERIDOS.
15.1.-	Activos por impuestos diferidos.
15.2.-	Pasivos por impuestos diferidos.
15.3.-	Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.
15.4.-	Compensación de partidas.
16.-	PASIVOS FINANCIEROS.
16.1.-	Clases de otros pasivos financieros.
16.2.-	Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos.
16.3.-	Obligaciones con el público (bonos).
16.4.-	Obligaciones con el público (efectos de comercio).
16.5.-	Obligaciones por leasing.
17.-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.
17.1.-	Pasivos acumulados (o devengados).
18.-	OTRAS PROVISIONES.
18.1.-	Provisiones – saldos.
18.2.-	Provisión de contingencias.
18.3.-	Otras provisiones.
18.4.-	Movimiento de las provisiones.
19.-	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.
19.1.-	Detalle del rubro.
19.2.-	Detalle de las obligaciones post empleo y similares.
19.3.-	Balance de las obligaciones post empleo y similares.
19.4.-	Gastos reconocidos en el estado de resultados por función.
19.5.-	Hipótesis actuariales.
20.-	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS
20.1.-	Ingresos diferidos.

21.-	PATRIMONIO NETO.
21.1.-	Capital suscrito y pagado.
21.2.-	Número de acciones suscritas y pagadas.
21.3.-	Dividendos.
21.4.-	Reservas.
21.5.-	Participaciones no controladoras.
21.6.-	Reconciliación del movimiento en reservas de los otros resultados integrales.
22.-	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.
22.1.-	Ingresos ordinarios.
23.-	COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES.
23.1.-	Gastos por naturaleza.
23.2.-	Gastos de personal.
23.3.-	Depreciación y amortización.
24.-	RESULTADO FINANCIERO.
25.-	GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.
25.1.-	Efecto en resultados por impuestos a las ganancias.
25.2.-	Localización del efecto en resultados por impuestos a las ganancias.
25.3.-	Conciliación entre el resultado por impuestos a las ganancias contabilizado y la tasa efectiva.
25.4.-	Efecto en otros resultados integrales por impuestos a las ganancias.
26.-	GANANCIAS POR ACCIÓN.
27.-	INFORMACIÓN POR SEGMENTO.
27.1.-	Criterios de segmentación.
27.2.-	Cuadros patrimoniales.
27.3.-	Cuadros de resultados.
28.-	EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.
28.1.-	Resumen de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
28.2.-	Variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, activos corrientes.
28.3.-	Variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, activos no corrientes.
28.4.-	Variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos corrientes.
28.5.-	Variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos no corrientes.
29.-	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.
29.1.-	Juicios y otras acciones legales.
29.2.-	Sanciones administrativas.

29.3.-	Restricciones.
30.-	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS.
30.1.-	Garantías comprometidas con terceros.
31.-	DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.
32.-	MEDIO AMBIENTE.
33.-	HECHOS POSTERIORES.

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ACTIVOS	Nota	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo.	5	16.663.357	7.322.383
Otros activos financieros.	6	0	76.960
Otros activos no financieros.	11	1.342.852	2.232.038
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	7	39.383.990	26.126.825
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	1.511.072	5.349.542
Inventarios.	9	6.171.820	4.607.855
Activos por impuestos.	10	231.506	131.945
Total activos corrientes		65.304.597	45.847.548
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros.	6	7.273.462	5.822.870
Otros activos no financieros.	11	67.105	72.251
Derechos por cobrar.	7	2.585.981	4.979.638
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	844.448	885.238
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	12	2.883.633	10.127.465
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	13	2.718.702	2.779.418
Propiedades, planta y equipo.	14	549.448.710	558.398.051
Activos por impuestos diferidos.	15	38.742	62.589
Total activos no corrientes		565.860.783	583.127.520
TOTAL ACTIVOS		631.165.380	628.975.068

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros.	16	10.823.568	23.682.642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	17	16.778.427	18.256.768
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	8	6.140.332	212.319
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	19	278.832	242.916
Otros pasivos no financieros.	20	217.760	209.446
Total pasivos corrientes		34.238.919	42.604.091
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros.	16	146.614.944	169.516.074
Pasivos no corrientes	17	2.716.897	2.572.267
Otras provisiones a largo plazo.	18	28.883.920	36.730.556
Pasivo por impuestos diferidos.	15	59.014.830	51.758.765
Provisiones por beneficios a los empleados.	19	2.509.486	2.169.727
Total pasivos no corrientes		239.740.077	262.747.389
TOTAL PASIVOS		273.978.996	305.351.480
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido.	21	187.096.786	187.096.786
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	21	97.737.480	58.982.618
Primas de emisión.	21	21.263.936	21.263.936
Otras reservas.	21	51.088.031	56.280.134
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.		357.186.233	323.623.474
Participaciones no controladoras.	21	151	114
Total patrimonio		357.186.384	323.623.588
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		631.165.380	628.975.068

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	del al	1-01-2010 31-12-2010	1-01-2009 31-12-2009
	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias.	22	296.811.493	170.947.388
Costo de ventas	23	(216.852.121)	(133.860.670)
Ganancia bruta		79.959.372	37.086.718
Gasto de administración.	23	(22.898.604)	(21.971.330)
Otros gastos, por función.	23	(1.702.320)	(1.336.603)
Otras ganancias (pérdidas).	23	1.366.228	5.654.447
Ingresos financieros.	24	1.434.848	1.834.935
Costos financieros.	24	(11.616.765)	(13.950.828)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.		(2.082.701)	(908.873)
Diferencias de cambio.	24	1.777.876	6.170.762
Resultados por unidades de reajuste.	24	(3.878.610)	4.835.395
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		42.359.324	17.414.623
Gasto por impuestos a las ganancias.	25	(6.712.629)	(1.837.402)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.		35.646.695	15.577.221
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas.		0	0
Ganancia (pérdida)		35.646.695	15.577.221
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.		35.646.658	15.577.199
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		37	22
Ganancia (pérdida)		35.646.695	15.577.221
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas.	26	963.423	421.005
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas.		0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica.		963.423	421.005
Cantidad de acciones		37.000	37.000

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	del al	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		35.646.695	15.577.221
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos.	12	(722.573)	(4.832.760)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos.		0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencia de cambio por conversión		(722.573)	(4.832.760)
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos.	6	1.450.592	(2.367.587)
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos.		0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		1.450.592	(2.367.587)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		1.886.795	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	12	(4.131.357)	(8.664.455)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(1.516.543)	(15.864.802)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral.	6	(246.601)	402.490
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral.		(320.755)	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		(567.356)	402.490
Otro resultado integral		(2.083.899)	(15.462.312)
Total resultado integral		33.562.796	114.909
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora.		33.562.759	114.887
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas.		37	22
Total resultado integral		33.562.796	114.909

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
			Superavit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Total reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2010	187.096.786	21.263.936	94.929.080	(1.061.568)	(13.632.188)	(23.955.190)	56.280.134	58.982.618	323.623.474	114	323.623.588
Ganancia (pérdida).								35.646.658	35.646.658	37	35.646.695
Otro resultado integral.			1.566.040	(722.573)	1.203.991	(4.131.357)	(2.083.899)		(2.083.899)		(2.083.899)
Resultado integral.									33.562.759	37	33.562.796
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.			(3.108.204)				(3.108.204)	3.108.204	0		0
Total de cambios en patrimonio	0	0	(1.542.164)	(722.573)	1.203.991	(4.131.357)	(5.192.103)	38.754.862	33.562.759	37	33.562.796
Saldo final período actual 31/12/2010	187.096.786	21.263.936	93.386.916	(1.784.141)	(12.428.197)	(28.086.547)	51.088.031	97.737.480	357.186.233	151	357.186.384

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
			Superavit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Total reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2009	187.096.786	21.263.936	98.037.284	3.771.192	(11.667.091)	(15.290.735)	74.850.650	40.297.215	323.508.587	92	323.508.679
Ganancia (pérdida).								15.577.199	15.577.199	22	15.577.221
Otro resultado integral.			0	(4.832.760)	(1.965.097)	(8.664.455)	(15.462.312)		(15.462.312)		(15.462.312)
Resultado integral.									114.887	22	114.909
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.			(3.108.204)				(3.108.204)	3.108.204	0		0
Total de cambios en patrimonio	0	0	(3.108.204)	(4.832.760)	(1.965.097)	(8.664.455)	(18.570.516)	18.685.403	114.887	22	114.909
Saldo final período actual 31/12/2009	187.096.786	21.263.936	94.929.080	(1.061.568)	(13.632.188)	(23.955.190)	56.280.134	58.982.618	323.623.474	114	323.623.588

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	del al	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.		342.667.671	198.864.455
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.		(257.492.007)	(158.674.214)
Pagos a y por cuenta de los empleados.		(9.429.947)	(8.681.908)
Otros pagos por actividades de operación.		(15.209.651)	(4.661.028)
Otros cobros y pagos de operación			
Dividendos recibidos.		0	705.827
Intereses pagados.		(10.681.956)	(13.836.769)
Intereses recibidos.		396.237	531.641
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados).		(96)	(832)
Otras entradas (salidas) de efectivo.		6.886.852	4.110.883
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		57.137.103	18.358.055
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		0	(309.339)
Compras de propiedades, planta y equipo.		(6.403.395)	(10.581.116)
Compras de activos intangibles.		(50.217)	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros.		364.668	4.665.210
Otras entradas (salidas) de efectivo.		42.802	(27.118)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(6.046.142)	(6.252.363)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones.			
- Importes procedentes de préstamos de corto plazo.		9.292.661	23.521.928
Total importes procedentes de préstamos.		9.292.661	23.521.928
Pagos de préstamos.		(50.461.340)	(29.641.227)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros.		(638.535)	(655.032)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(41.807.214)	(6.774.331)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios		9.283.747	5.331.361
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		57.227	(28.748)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		9.340.974	5.302.613
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período.		7.322.383	2.019.770
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período.	5	16.663.357	7.322.383

1.- INFORMACIÓN GENERAL.

METROGAS S.A. (en adelante la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”), es una empresa subsidiaria de GASCO S.A. (en adelante el “Grupo Gasco”).

METROGAS S.A. es una sociedad anónima cerrada, RUT 96.722.460-K, tiene su domicilio social en El Regidor 54, comuna de Las Condes, ciudad de Santiago en la República de Chile. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile bajo el N° 680.

METROGAS S.A. tiene como objeto social principal el de la adquisición, almacenamiento, distribución y comercialización de petróleo, gas y otros combustibles y sus derivados.

Los estados financieros consolidados de Metrogas S.A. y sus filiales (en adelante “Grupo”) correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 05 de marzo de 2010 y, posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 12 de abril de 2010, quien aprobó los mismos. Los presentes estados financieros fueron aprobados por el directorio de fecha 28 de febrero de 2011.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los periodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1.- Bases de preparación de los estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo, modificado por la revaluación de propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, activos financieros disponibles para la venta y ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados).

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado las políticas emanadas desde el Grupo Metrogas S.A. para todas las subsidiarias incluidas en la consolidación.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota N° 4.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al nuevo modelo entregado por la Superintendencia de Valores y Seguros para el año 2010. Estas reclasificaciones no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

2.2.- Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas por el Grupo.

Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2010:

- NIC 1, “Presentación de estados financieros”, vigente a contar del 1 de enero de 2010 con aplicación retrospectiva. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros del Grupo.
- NIC 27, “Estados financieros consolidados y separados”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.
- NIC 36, “Deterioro de activos”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros del Grupo.
- NIC 38, “Activos Intangibles”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros del Grupo.
- Excepciones adicionales para los adoptantes por primera vez (enmiendas a la NIIF 1) fue emitida en julio de 2009. La enmienda es aplicable a contar de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2010. La enmienda no es aplicable al Grupo, ya que adoptó las NIIF a contar del 1 de enero de 2009.
- NIIF 2, “Pagos Basados en Acciones”. Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable al Grupo, ya que no ha efectuado pagos en acciones.
- NIIF 3 (revisada) “Combinaciones de Negocios”, y las consecuentes enmiendas a la NIC 27, “Estados Financieros Consolidados y Separados”, NIC 28, “Inversiones en Asociadas”, NIC 31, “Participación en Negocios Conjuntos” y NIC 39 “Elección de partidas cubiertas” son aplicables de manera prospectiva a combinaciones de negocio para las cuales, la fecha de adquisición tenga lugar en el primer ejercicio anual iniciado el 1 de julio de 2009 o con posterioridad a esa fecha. La aplicación de esta norma no ha tenido efectos materiales en los estados financieros del Grupo.
- NIIF 5, “Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuas”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.
- NIIF 7, “Instrumentos financieros”, vigente a contar del 1 de enero de 2010 con aplicación retrospectiva. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.
- CINIIF 9, “Revaluación de derivados implícitos”, vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.



- CINIIF 14, “Límite sobre activos por beneficios, requerimientos mínimos de financiamiento y su interrelación”, vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.
- CINIIF 16, “Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera”. Vigente a contar de los estados financieros iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.
- CINIIF 17, “Distribución de activos no monetarios a los dueños”. Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable al Grupo, ya que no ha efectuado distribuciones de activos no monetarios a sus accionistas.
- CINIIF 18, “Transferencias de activos desde clientes” Vigente para transferencias de activos recibidos de clientes desde el 1 de julio de 2009 y subsecuentemente. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros del Grupo.
- Mejoras a NIIF 2009, fue emitida en abril de 2009. El conjunto de modificaciones menores a las diferentes normas establecen fechas de aplicación que varían de un estándar a otro, pero la mayor parte son exigibles desde el 1 de enero de 2010. La aplicación de dichas mejoras y enmiendas no han tenido efectos significativos sobre los estados financieros del Grupo.

2.3.- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2010, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

- NIC 24 (Revisada) “Revelación de parte relacionadas” emitida en noviembre de 2009. Reemplaza la NIC 24 “Revelación de parte relacionadas” emitida en 2003. NIC 24 (Revisada) debe ser adoptada a partir del 1 de enero de 2011. Su adopción temprana, tanto parcial como integral, está permitida.
- Enmienda a la NIC 32, Clasificación de derechos de emisión, emitida en octubre de 2009. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica actual requiere que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado. La enmienda es aplicable a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de febrero de 2010 y posteriores. La adopción anticipada está permitida.
- NIC 24, “Revelaciones sobre partes relacionadas”, vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.
- NIIF 9, “Instrumentos financieros” emitida en diciembre de 2009. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros y se estima que afectará la contabilización que el Grupo efectúa sobre dichos activos. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida. El Grupo se encuentra evaluando los impactos de su aplicación. Sin embargo, los indicadores iniciales muestran que afectará la contabilización de sus activos financieros clasificados como Disponibles para la venta. El Grupo no ha decidido aún la fecha de adopción de IFRS 9.
- CINIIF 13, “Programa de fidelización de clientes”, vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros del Grupo.
- Enmienda a la CINIIF 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo, emitida en noviembre de 2009. La enmienda corrige una consecuencia no intencional de la CINIIF 14, “NIC 19-Límite en el activo por beneficios definidos, requerimientos de mantener un mínimo de financiación y su interacción”. Sin la enmienda las entidades no podían reconocer como un activo los prepagos efectuados voluntariamente para mantener un financiamiento mínimo. Lo anterior no era lo previsto cuando CINIIF 14 fue emitida y esta enmienda lo corrige. La enmienda es aplicable para períodos que comiencen el 1 de enero de 2011. Su adopción temprana es permitida y deberá ser aplicada de manera retrospectiva para efectos comparativos con períodos anteriores presentados.
- CINIIF 19, “Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”. Esta enmienda clarifica los requerimientos de NIIF cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda por acciones u otro instrumento de patrimonio. La interpretación es aplicable para ejercicios que comienzan a partir del 1 de julio de 2010 inclusive. La adopción temprana es permitida.

- Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010. Las fecha efectivas de adopción de estas adopciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

2.4.- Bases de consolidación.

2.4.1.- Subsidiarias o filiales.

Subsidiarias o filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que Metrogas tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. 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 por el Grupo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

2.4.2.- Transacciones y participaciones no controladoras.

El Grupo aplica la política de tratar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

2.4.3.- Negocios conjuntos.

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el método del valor patrimonial como se describe en la NIC 31 párrafo 38.

La participación de Metrogas S.A. en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus inversiones en negocios conjuntos se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado consolidado de resultados integral.

Cuando la participación de Metrogas en las pérdidas de un negocio conjunto es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada. La Sociedad

no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

2.4.4.- Asociadas o coligadas.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las que Metrogas S.A. ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado consolidado de resultados por función.

2.5.- Entidades subsidiarias.

El siguiente es el detalle de las empresas subsidiarias incluidas en la consolidación.

Rut	Nombre sociedad	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación en el capital y en los votos			
				2010			2009
				Directo	Indirecto	Total	Total
96.867.260-6	Centrogas S.A.	Chile	Peso chileno	50,00000	49,99750	99,99750	99,99750
96.620.900-3	Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	Peso chileno	99,99500	0,00000	99,99500	99,99500
99.589.320-7	Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	Peso chileno	99,90000	0,00000	99,90000	99,90000

2.6.- Transacciones en moneda extranjera.

2.6.1.- Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Metrogas S.A. es el Peso chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo.

2.6.2.- Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, a través de otros resultados integrales, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

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 neto, 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 como parte de la ganancia o pérdida en el resultado del período o ejercicio en el que ocurra. Las diferencias de cambio sobre dichos instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva correspondiente, y son reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales, reciclando a resultados la porción devengada, cuando la partida cubierta impacta resultados.

2.6.3.- Tipos de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre respectivamente:

Fecha	\$ CL / US\$	\$ CL / UF
31-12-2009	507,10	20.942,88
31-12-2010	468,01	21.455,55

2.6.4.- Entidades del Grupo.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras (o nacionales con moneda funcional diferente de la matriz), y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto a través del estado de otros resultados integrales. Cuando se vende o dispone la inversión (todo o parte), esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta o disposición.

Los ajustes al menor valor o plusvalía comprada (goodwill) y al valor razonable de activos y pasivos que surgen en la adquisición de una entidad extranjera (o entidad con moneda funcional

diferente del de la matriz), se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

2.7.- Información financiera por segmentos operativos.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son los responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. Esta información se detalla en nota N° 27.

2.8.- Propiedades, plantas y equipos.

Los terrenos y edificios de la Sociedad, se reconocen inicialmente a su costo. La medición posterior de los mismos se realiza de acuerdo a NIC 16 mediante el método de retasación periódica a valor razonable.

Los equipos, instalaciones y redes destinados al negocio de distribución de gas, se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son revalorizados mediante el método de retasación periódica a valor razonable.

Las tasaciones se llevan a cabo, a base del valor de mercado o valor de reposición técnicamente depreciado, según corresponda. La plusvalía por revalorización neta de los correspondientes impuestos diferidos se abona a la reserva por revaluación en el patrimonio neto registrada a través del estado de otros resultados integrales.

El resto de los activos fijos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro acumulado de existir.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o período en el que se incurren.

Las construcciones u obras en curso, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente. Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2010 y

2009 no han existido proyectos que de acuerdo a la norma internacional de contabilidad N°23 (NIC 23), califiquen para capitalización de intereses.

- Gastos de personal relacionado en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de los activos valorados mediante el método de retasación periódica se acreditan a los otros resultados integrales y a reservas en el patrimonio, en la cuenta superávit de revaluación. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo, se cargan a través de otros resultados integrales a la cuenta superávit de revaluación en el patrimonio; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargada al estado de resultados y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta reserva o superávit de revaluación a las ganancias (pérdidas) acumuladas, neta de sus impuestos diferidos.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de estado de situación financiera, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en reservas de revaluación se traspasan a resultados acumulados.

2.9.- Propiedades de inversión.

Se incluyen principalmente los terrenos y construcciones que se mantienen con el propósito de obtener ganancias en futuras ventas (fuera del curso ordinario de los negocios), plusvalías, o bien explotarlos bajo un régimen de arrendamientos, y no son ocupados por el Grupo.

El criterio de valorización inicial de las propiedades de inversión es al costo y la medición posterior es a su valor razonable, por medio de retasaciones independientes que reflejan su valor de mercado.

2.10.- Activos intangibles.

2.10.1.- Menor valor o plusvalía comprada (Goodwill).

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de Metrogas S.A. en los activos netos identificables de subsidiarias o filiales a la fecha de adquisición. El menor valor relacionado con adquisiciones de subsidiarias se incluye en activos intangibles.

El menor valor relacionado con adquisiciones de asociadas o coligadas se incluye en inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la coligada. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

La plusvalía comprada se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

El mayor valor (Goodwill negativo) proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados.

2.10.2.- Marcas comerciales y licencias.

Las marcas y licencias se muestran a costo histórico, tienen una vida útil definida y se registran a costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las marcas y licencias en el término de su vida útil estimada.

2.10.3.- Servidumbres.

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. La explotación de dichos derechos en general no tiene una vida útil definida, por lo cual no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente.

2.10.4.- Programas informáticos.

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos.

Los costos de producción de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

2.10.5.- Gastos de investigación y desarrollo.

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde su utilización de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

2.11.- Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

2.12.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. 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 no financieros, distintos del menor valor (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.13.- Activos financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

2.13.1.- 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. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

2.13.2.- Préstamos y cuentas por cobrar.

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

2.13.3.- Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.13.4.- Reconocimiento y medición de activos financieros.

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. Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados 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.

Los activos financieros 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 ventajas derivados de su titularidad.

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 (con contrapartida en otros resultados integrales y resultados, respectivamente). Los préstamos y cuentas por cobrar, se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor justo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados integrales, en el período o ejercicio en el que se producen los referidos cambios en el valor justo. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos por función cuando se ha establecido el derecho de Metrogas a percibir los pagos por los dividendos.

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 período o ejercicio y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto, 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 como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre dichos instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva correspondiente, y son reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales.

Cuando un título o valor 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 incluyen 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 ingresos financieros. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro Otras ganancias (pérdidas), cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad 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 (y para los títulos que no cotizan), 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, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de información del mercado y confiando lo menos posible en información interna específica de la entidad. En caso de 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.

El Grupo evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar 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 se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

2.14.- Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados como:

- coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- coberturas de una inversión neta en una entidad del extranjero o cuya moneda funcional es diferente a la de la matriz (cobertura de inversión neta).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

La contabilidad de coberturas se registra de acuerdo con lo dispuesto por NIC 39.

2.14.1.- Coberturas de valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto atribuible al riesgo cubierto.

La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de “swaps” de “commodities” se reconoce en el estado de resultados en la cuenta que tiene relación con la partida cubierta. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce también en el estado de resultados como “Otras ganancias/pérdidas- neto”.

Si la cobertura deja de cumplir con los criterios para ser reconocida a través del tratamiento contable de coberturas, el ajuste en el valor en libros de la partida cubierta, para la cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados en el período remanente hasta su vencimiento.

2.14.2.- Coberturas de flujos de efectivo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los períodos o ejercicios en los que la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo existencias o activos fijos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en el costo de los productos vendidos, si se trata de existencias, o en la depreciación, si se trata de activos fijos.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

2.14.4.- Derivados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

2.15.- Inventarios.

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina de acuerdo al método de precio medio ponderado (PMP).

Los costos de los productos terminados, de los productos en proceso, como los costos de construcción de transformadores y el de construcción de obras eléctricas para terceros, incluyen los costos de diseño, los materiales eléctricos, la mano de obra directa propia y de terceros y otros costos directos e indirectos de existir, los cuales no incluyen costos por intereses.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo las ventas.

2.16.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece en primera instancia una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar de acuerdo a un porcentaje de incobrabilidad que se aplica a las ventas de cada mes, este porcentaje es un promedio de incobrabilidad histórico que se apoya en la experiencia sobre el comportamiento y características de nuestra cartera de cuentas comerciales a cobrar. El porcentaje de incobrabilidad nos permite

mantener un stock de provisiones adecuada de acuerdo a las políticas de la Compañía que nos permiten cubrir las cuentas que se consideran incobrables de acuerdo a su antigüedad.

El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados en el rubro “gastos de administración”. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta “gastos de administración” en el estado de resultados.

2.17.- Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como Pasivos Financieros en el Pasivo Corriente.

2.18.- Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

2.19.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.20.- Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos, 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 de los estados de situación financiera.

2.21.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de los estados de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

2.22.- Beneficios a los empleados.

2.22.1.- Vacaciones del personal.

El Grupo reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

2.22.2.- Indemnizaciones por años de servicio (PIAS).

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal de sus subsidiarias. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata, de acuerdo con NIC 19, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

Los planes de beneficios definidos establecen el monto de retribución que recibirá un empleado al momento estimado de goce del beneficio, el que usualmente, depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios

serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por PIAS hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales se tratan de acuerdo al método de la banda de fluctuación o corredor, y si corresponde se amortizan a resultados de acuerdo con lo dispuesto por NIC 19, cuando su importe acumulado excede el 10% del valor presente de la obligación, en tal caso, el excedente se lleva a resultados en el plazo estimado remanente de la relación laboral de los empleados. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

2.23.- Provisiones.

El Grupo reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

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

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

2.24.- Subvenciones estatales.

Las subvenciones gubernamentales se reconocen por su valor justo, cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará, y la Sociedad cumplirá con todas las condiciones establecidas.

2.25.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

2.26.- Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.26.1.- Ventas de gas.

El ingreso por ventas de gas natural se registra en base a la facturación efectiva del período de consumo, además de incluir una estimación de gas por facturar que ha sido suministrado hasta la fecha de cierre del período o ejercicio.

2.26.2.- Ventas de bienes.

Las ventas de bienes se reconocen cuando 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 concreto, 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.

2.26.3.- Ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.26.4.- Ingresos por dividendos.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.26.5.- Ingresos diferidos.

Bajo este concepto se clasifican fundamentalmente los pagos recibidos por las modificaciones de trazados de redes de distribución como consecuencia de construcción de obras viales. Los valores pendientes de reconocimiento al cierre del periodo son registrados el estado de situación financiera bajo el rubro "Ingresos diferidos" del pasivo. El reconocimiento de estos valores en el estado de resultados integrales se realiza por el método de avance de obras y se clasifica en "Otras ganancias".

2.27.- Arrendamientos.

2.27.1.- Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario - Arrendamiento financiero.

La Sociedad arrienda determinados activos fijos. Los arrendamientos de activo fijo cuando la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para obtener una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en Otros pasivos financieros. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período o ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil.

2.27.2.- Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario - Arrendamiento operativo.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2.27.3.- Cuando una entidad del Grupo es el arrendador.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento financiero se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja una tasa de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos o en propiedades de inversión según corresponda.

Los ingresos derivados del arrendamiento operativo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.28.- Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes (o Grupos en enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta, si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado y dicha venta es considerada altamente probable.

2.29.- Distribución de dividendos.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas del Metrogas S.A. o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

3.- POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

Metrogas S.A. opera en un mercado de servicios de primera necesidad caracterizado por su estabilidad en el tiempo, por lo que no se encuentra expuesta a riesgos significativos en el desarrollo de sus actividades. Adicionalmente, la Sociedad posee pólizas de seguros que cubren riesgos operacionales relacionados con posibles siniestros en sus procesos e instalaciones, seguros de responsabilidad civil y seguros de vida para el personal.

Las principales situaciones de riesgo a que está expuesta la actividad son las siguientes:

3.1.- Riesgo de Mercado del Gas Natural.

La Compañía concentra las actividades de distribución y transporte de gas natural en la Región Metropolitana y Región del Libertador General Bernardo O'Higgins, abasteciendo a clientes residenciales, comerciales e industriales. Al finalizar el presente ejercicio, el número total de clientes abastecidos por Metrogas S.A. alcanza a más de 450.000 clientes.

Demanda

El gas natural corresponde a un bien de consumo básico, cuya demanda es bastante estable en el tiempo y no es afectada significativamente por los ciclos económicos. Sin embargo, factores tales como la temperatura y el precio del gas natural en relación a otras alternativas de combustibles, podrían eventualmente afectarla.

En relación con el riesgo de precios, esta actividad está expuesta a los riesgos de un negocio vinculado a los precios de los combustibles líquidos y gaseosos, cuyos valores tienen un comportamiento que es propio de commodities transados en los mercados internacionales.

Abastecimiento

Metrogas S.A. distribuye gas natural en la Región Metropolitana y la Región del Libertador General Bernardo O'Higgins abasteciendo principalmente a clientes residenciales y comerciales, e industriales. En relación al problema de suministro de gas natural desde Argentina, que ocurrió hasta junio de 2009, cabe mencionar que Metrogas S.A. importaba el gas natural desde dicho país para su posterior distribución, siendo esta alternativa la principal fuente de abastecimiento hasta el mes de agosto del año 2009. Actualmente, con la operación comercial del Terminal de Quintero en etapa de *fast track*, Metrogas S.A. está importando el gas natural desde el mercado internacional.

Cabe tener presente, que por Resolución Exenta N° 2607 de fecha 31 de diciembre de 2009 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), en razón de haber superado parcialmente la crisis de suministro de gas natural con la entrada en operación del suministro de gas natural proveniente de la regasificación de GNL, se dejó sin efecto para la zona centro de Chile la Resolución Exenta N°754/2004 de la SEC, y sus posteriores modificaciones, la cual instruye la adopción de medidas ante una contingencia en el suministro de gas natural. Las distribuidoras de

gas que operan en la zona central de Chile, por intermedio de la Asociación de Distribuidoras de Gas Natural (AGN), han solicitado a la SEC la derogación de Resolución Exenta N° 2607 ya referida, restituyendo la vigencia de las disposiciones de la Resolución Exenta N° 754 en la zona centro.

En todo caso, Metrogas S.A. dispone de un sistema de respaldo de gas natural simulado, el cual puede ser inyectado en las redes en reemplazo del gas natural, y que estuvo en operación hasta agosto de 2009, con el objeto de asegurar el suministro a los clientes residenciales y comerciales, durante el tiempo de una potencial emergencia. Además, con el objeto de asegurar el abastecimiento de propano para el sistema de respaldo, Metrogas S.A. ha suscrito contratos de abastecimiento con Gasco S.A., Gasmar S.A. y Enap, estando en condiciones también de utilizar nafta y/o gas licuado en reemplazo del gas natural utilizado en la fabricación del gas de ciudad.

3.2.- Riesgo Financiero.

3.2.1.- Riesgo de Crédito de la Sociedad

El negocio del gas natural en Chile, corresponde a inversiones con un perfil de retornos de muy largo plazo. En este contexto la deuda financiera de Metrogas S.A., al 31 de Diciembre de 2010, se ha estructurado en un 93% en el pasivo no corriente (largo plazo), principalmente mediante bonos.

3.2.2.- Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez en las empresas del grupo, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

Continuamente se efectúan proyecciones de flujos de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar nuevos financiamientos o reestructurar créditos existentes a plazos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de Metrogas. Sin perjuicio de lo anterior, Metrogas cuenta con líneas bancarias de corto plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez. Al 31 de Diciembre de 2010, la deuda financiera denominada en UF de la Compañía posee un plazo promedio al vencimiento de 8,5 años y una tasa de interés promedio de UF + 6,32%.

3.2.3.- Riesgo de Tasa de Interés

El objetivo de la gestión de riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido, Metrogas posee una baja exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés en el mercado, ya que el 100% de la deuda financiera a nivel consolidado se encuentra estructurada a tasa fija.

El detalle de la deuda al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Composición de la deuda	31-12-2010		31-12-2009	
	M\$	%	M\$	%
Deuda a tasa fija	157.438.512	100%	170.990.691	89%
Deuda a tasa variable	-	0%	22.208.025	11%
Total deuda financiera	157.438.512	100%	193.198.716	100%

3.2.4.- Riesgo de tipo de cambio e Inflación

La venta a todos los clientes habituales de Metrogas son realizadas en pesos, de acuerdo a las tarifas revisadas semanalmente por la administración y según las condiciones de mercado existentes, que considera, entre otras variables, el tipo de cambio presente a la fecha de tarificación. Respecto de los costos de explotación y en particular del abastecimiento de gas natural, éstos son definidos por los precios internacionales de mercado que se cotizan en US\$, sin embargo, la variación del tipo de cambio y los plazos involucrados en la operación no hacen variar los flujos de la empresa de manera relevante. La deuda financiera de Metrogas S.A. está denominada casi en su totalidad en UF o pesos chilenos, como se aprecia en la siguiente tabla:

Composición de la deuda	31-12-2010		31-12-2009	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en CL\$ o UF	154.433.447	98%	191.797.318	99%
Deuda US\$	3.005.065	2%	1.401.398	1%
Total deuda financiera	157.438.512	100%	193.198.716	100%

La Compañía mantiene en su balance cuentas de activos y pasivos que se ven influenciadas por la variación del tipo de cambio, por lo que movimientos del dólar impactarían el resultado. Considerando las potenciales variaciones indicadas anteriormente, se efectuó un análisis de sensibilidad para determinar el efecto en los resultados de la Compañía debido a la variación del tipo de cambio. Esta sensibilización entregó como resultado que, ante una depreciación del peso en un 1% en el valor del dólar al 31 de Diciembre de 2010, el resultado antes de impuestos disminuiría en M\$226.247.

Al 31 de Diciembre de 2010, Metrogas mantiene un 98% de la deuda financiera expresada en UF, lo que genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso, moneda funcional de los Estados Financieros. Para dimensionar el efecto de la variación de la UF en el resultado antes de impuestos, se realizó una sensibilización de esta unidad de reajuste, determinando que ante un alza de un 1% en el valor de la UF al 31 de Diciembre de 2010, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$1.604.716 y lo contrario sucede en el evento que la UF disminuya en un 1%.

3.2.5.- Análisis del Valor de Mercado de las Deudas Financieras de la Sociedad

Como parte del análisis de riesgo, se ha realizado un análisis del valor de mercado que tendrían los pasivos bancarios, bonos y efectos de comercio de la empresa al 31 de Diciembre de 2010. Este análisis consiste en obtener el valor presente de los flujos de caja futuros de cada deuda

financiera vigente utilizando tasas representativas de las condiciones de mercado de acuerdo al riesgo de la empresa y al plazo remanente de la deuda.

Total Pasivos Financieros M\$)	Valor Libro (M\$) 31-12-2010	Valor de Mercado (M\$) 31-12-2010	Diferencia (%)
Bancos o Arr. Financiero	8.186.208	8.152.959	-0,4%
Bonos	149.252.304	177.735.181	19,1%
Total	157.438.512	185.888.140	18,7%

3.2.6.- Análisis de vencimiento de las deudas considerando flujos de efectivo

Metrogas registra sus deudas de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, mencionado en el punto N° 2.18. Sin embargo, con las instituciones financieras y el público, el flujo de efectivo comprometido, pago del capital adeudado y los intereses, se liquida en función a la tasa de interés nominal.

El detalle de la deuda al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, considerando los flujos efectivos comprometidos con terceros es el siguiente:

Deuda Nominal Metrogas S.A. consolidada al 31 de Diciembre de 2010

A diciembre de 2010	Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 6 años	Más de 6 años y hasta 10 años	Más de 10 años	Total
Bancos y Arr. Finan.	3.477.414	978.889	3.729.905	0	0	8.186.208
Bonos	6.455.001	8.878.770	14.103.112	20.269.402	107.766.127	157.472.412
Total	9.932.415	9.857.659	17.833.017	20.269.402	107.766.127	165.658.620
	6,00%	5,95%	10,76%	12,24%	65,05%	100,00%

Deuda Nominal Metrogas S.A. consolidada al 31 de Diciembre de 2009

A diciembre de 2009	Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 6 años	Más de 6 años y hasta 10 años	Más de 10 años	Total
Bancos y Arr. Finan.	2.054.938	22.910.880	4.127.464	0	0	29.093.282
Efectos de comercio	15.000.000	0	0	0	0	15.000.000
Bonos	6.247.684	8.462.296	13.459.644	19.376.434	110.290.616	157.836.674
Total	23.302.622	31.373.176	17.587.108	19.376.434	110.290.616	201.929.956
	11,54%	15,54%	8,71%	9,60%	54,61%	100,00%

3.3.- Riesgo de Crédito Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

El suministro de gas para el segmento residencial y comercial, un servicio básico de consumo masivo, concentra una parte importante de la venta en términos de volumen. Para este tipo de

clientes se contemplan dos modalidades de venta: contado y a plazo, siendo la venta al contado mayoritaria y recaudada directamente por la empresa y entidades recaudadoras externas.

La empresa, a través de alianzas comerciales con emisores de tarjetas de crédito ha acercado la modalidad de venta a crédito al público, asumiendo estos últimos el 100% del riesgo crediticio.

Cabe señalar, que la distribución de gas por red para la venta a plazo, está regulada por el DS 67/2004, Reglamento de Servicios de Gas de Red. La referida norma, en su artículo 69 establece la facultad de suspender el suministro de gas por falta de pago de las cuentas de consumo. El derecho a suspensión se ejerce una vez transcurridos 15 días del vencimiento de la segunda boleta o factura impaga, de modo tal que el riesgo de incobrabilidad de dichas obligaciones es limitado.

Por otra parte, para los segmentos comercial e industrial, la empresa administra una cartera de clientes, segmentos y canales que analiza y evalúa en forma periódica mediante sistemas propios. El resultado de dicha evaluación crediticia, consistente principalmente en la evaluación financiera de los clientes, permite determinar los límites de riesgo de crédito para casos puntuales, o grupos de clientes de características similares.

Las provisiones por deterioro se determinan de acuerdo a la evaluación de las siguientes variables:

- a. Antigüedad de la deuda
- b. Existencia de situaciones contingentes
- c. Análisis de la capacidad de pago del cliente

Estas provisiones representan la mejor estimación de las potenciales pérdidas en relación con las cuentas por cobrar. La alta atomización de la cartera de cuentas por cobrar implica una baja concentración del riesgo de crédito, representando, los deudores vencidos más de 30 días del segmento industrial, menos del 9,4% del importe de las cuentas por cobrar vencidas más de 30 días.

El valor justo de deudores y clientes por cobrar no difiere de manera significativa de los saldos presentados en los estados financieros. Asimismo, el valor libro de los deudores y clientes por cobrar en mora, no deteriorados y deteriorados, representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran además una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la sociedad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda, aún después de aplicadas las acciones de cobranza. Cabe destacar que, el riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para Metrogas.

3.4.- Control Interno

La Sociedad cuenta con mecanismos de control interno, controles de gestión de riesgos, controles de gestión económico-financiero, para asegurar que las operaciones se realicen en concordancia con las políticas, normas y procedimientos establecidos internamente como también los emanados desde el Grupo.

4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Metrogas y sus subsidiarias efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos se presentan a continuación.

4.1.- Valor razonable de derivados y de otros instrumentos financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo (por ejemplo, acciones sin cotización o suficiente presencia bursátil, derivados extra-bursátiles, etc.) se determina usando técnicas de valuación. Metrogas aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera. La Sociedad utiliza flujos netos descontados o técnicas de valoración a base de múltiplos de EBITDA para ciertos activos financieros disponibles para la venta que no se comercializan en mercados activos.

4.2.- Reconocimiento de ingresos.

El Grupo usa el método de porcentaje de avance para reconocer los ingresos de sus contratos de construcción relacionados con obras de movimientos viales. El método de reconocimiento de ingresos requiere que el Grupo estime los servicios prestados a la fecha como una proporción del total de servicios que serán entregados.

4.3.- Beneficios por Indemnizaciones por cese pactadas (PIAS) y premios por antigüedad.

El valor presente de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio pactadas y premios por antigüedad ("los beneficios") depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por los beneficios incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por los beneficios.

El Grupo determina la tasa de descuento al final de cada año que considera más apropiada de acuerdo a las condiciones de mercado a la fecha de valoración. Esta tasa de interés es la que utiliza el Grupo para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes beneficios. Al determinar la tasa de descuento, el Grupo considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por los beneficios.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de beneficios se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. En la Nota N° 19 se presenta información adicional al respecto.

4.4.- Tasaciones de propiedad, plantas y equipos.

El Grupo efectúa anualmente retasaciones de parte significativa de sus propiedades, plantas y equipos. Las tasaciones vinculadas con las redes de distribución de gas son efectuadas tomando como base la metodología del Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) de los activos utilizada en los informes presentados periódicamente a la autoridad regulatoria, el cual es ajustado –si corresponde– para incorporar las variables no contempladas por el estudio a la fecha de cierre del período. Dicho VNR es reducido en la proporción apropiada que representa el uso y estado de conservación de los activos, a base de la metodología de Marston y Agg.

La referida metodología utiliza supuestos críticos vinculados con tasa de interés, factores de reajustes e indexación y estimaciones de vidas útiles, cuya variación pueden generar modificaciones significativas sobre los estados financieros de la Sociedad.

4.5.- Activos financieros disponibles para la venta.

La Sociedad Matriz efectúa una revaluación al valor contable de esta inversión, esta estimación es el resultado de una valorización de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado que tendrían las sociedades Gasandes Argentina S.A. y Gasandes S.A. bajo el escenario de contratos planteado en nota 18.

4.6.- Provisión por contingencias.

Para el análisis de las provisiones por contingencias la administración ha realizado un cálculo con la mejor información disponible a esta fecha, considerando también las condiciones de mercado actuales.

5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Efectivo en caja.	22.912	18.934
Saldos en bancos.	1.950.170	558.962
Otro efectivo y equivalentes al efectivo.	14.690.275	6.744.487
Total	16.663.357	7.322.383

Al 31 de diciembre de 2010, los Otros efectivo y equivalentes al efectivo está compuesto por M\$10.584.394 de cuotas de fondos mutuos y M\$4.105.881 de inversiones en pactos. Para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009 el saldo se compone por M\$6.634.071 de cuotas de fondos mutuos y M\$110.416 de inversiones en pactos.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no difieren del presentado en los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.

La composición del rubro por tipo de monedas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	CL \$	16.556.884	7.210.664
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	US \$	106.473	111.719
Total		16.663.357	7.322.383

6.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Otros activos financieros	31-12-2010		31-12-2009	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Activos de cobertura.	0	0	76.960	0
Activos financieros disponibles para la venta.	0	7.273.462	0	5.822.870
Total	0	7.273.462	76.960	5.822.870

6.1.- Activos y pasivos de cobertura.

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía tienen relación con el tipo de cambio y de variación de precio del gas natural. Para mitigar estos riesgos Metrogas utiliza instrumentos financieros de acuerdo a la política expuesta en la nota 2.13. Estos instrumentos son designados de cobertura dependiendo de la partida cubierta.

Las coberturas podrán estar formadas por un conjunto de derivados, permitiéndose alterar las relaciones de la misma con el objeto de estabilizar los flujos de caja, los resultados financieros y proteger el valor de los recursos propios. Para lo anterior, previamente a la asignación de una relación de cobertura se deberá documentar la operación estableciendo la designación de un instrumento de cobertura para las partidas que se desea cubrir.

Para ello la Sociedad identifica que instrumento va a utilizar, en relación a la partida por cubrir y la naturaleza de riesgo que le es inherente y que se pretende mitigar, permitiendo de esta forma evaluar su grado de eficacia. Asimismo, la Sociedad establece valores razonables de riesgo con las distintas entidades contrapartes.

Para operar con una determinada contraparte, se deberá mantener la documentación general sobre las transacciones (condiciones generales locales o ISDA) con cada contraparte y confirmaciones considerando características propias de las transacciones realizadas, o también confirmaciones que establezcan todos los parámetros de la relación (long form confirmation).

La Sociedad determinará la efectividad del instrumento para compensar, al evaluar las posibles variaciones en las condiciones que hayan ocurrido tanto en el instrumento de cobertura como en la partida cubierta. Un instrumento se considerará eficaz si su cobertura resulta una compensación de las variaciones dentro de un rango entre un 80% y un 125%.

Para cada cierre de estados financieros se determinará el valor de cada instrumento de cobertura. Para ello se deberá calcular el valor justo o de mercado de cada contrato. De esta forma puede determinarse la forma de registro considerando las características de cobertura, ya sean de valor justo o de flujo de caja.

La sociedad tiene suscritos contratos de derivados de riesgo de variación de precios de “commodities”, bajo la modalidad de opciones y swaps, para cubrir riesgos de marcador de precios y el riesgo temporal respectivamente. Estos derivados han sido designados como de cobertura a valor razonable y se clasifican bajo el nombre “activos de cobertura” o “pasivos de cobertura”, según corresponda.

Estos derivados se consideran como de cobertura de valor justo de las existencias. Esto se fundamenta en que la operación no busca fijar el precio de compra del gas, sino que comprar a un precio de mercado y no tener existencias valoradas a precios fuera de mercado.

Metrogas presenta al 31 de diciembre de 2010 partidas pendientes de liquidar, cuyos efectos se registran en el resultado del periodo.

La composición de los activos y pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo			
					Corrientes		No corrientes	
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Metrogas S.A.	Opción	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	0	76.960	0	0
Total					0	76.960	0	0

Pasivos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo			
					Corrientes		No corrientes	
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Metrogas S.A.	Swap	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	3.005.065	1.401.398	0	0
Total					3.005.065	1.401.398	0	0

6.2.- Activos financieros disponibles para la venta.

La composición de los activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Instrumentos de patrimonio.	0	0	7.273.462	5.822.870
Total	0	0	7.273.462	5.822.870



El detalle de los instrumentos de patrimonio son los siguientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Detalle de los instrumentos de patrimonio					No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación		31-12-2010	31-12-2009
			31-12-2010	31-12-2009	M\$	M\$
O-E	Gasoductos Gasandes S.A.(Argentina)	10.850.710	13,00000%	13,00000%	4.997.423	4.000.756
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes S.A.	22.464	13,00000%	13,00000%	2.276.039	1.822.114
Total					7.273.462	5.822.870

6.3.- Jerarquías del valor razonable.

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información ("inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2010 y 2009, en la medida que existan saldos vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

6.3.1.- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Activos financieros	31-12-2009		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de caja.	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura valor razonable.	76.960	0	0	76.960	0
Derivados no designados contablemente de cobertura.	0	0	0	0	0
Total	76.960	0	0	76.960	0



Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Pasivos financieros	31-12-2010		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de caja.	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura valor razonable.	3.005.065	0	0	3.005.065	0
Derivados no designados contablemente de cobertura.	0	0	0	0	0
Total	3.005.065	0	0	3.005.065	0

Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable		
Pasivos financieros	31-12-2009		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de caja.	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura valor razonable.	1.401.398	0	0	1.401.398	0
Derivados no designados contablemente de cobertura.	0	0	0	0	0
Total	1.401.398	0	0	1.401.398	0

6.3.2.- Activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros disponibles para la venta			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
	31-12-2010		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	0	4.997.423	0	0	4.997.423
Gasoducto Gasandes S.A.	0	2.276.039	0	0	2.276.039
Total	0	7.273.462	0	0	7.273.462

Activos financieros disponibles para la venta			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
	31-12-2009		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No Corrientes	M\$	M\$	M\$
Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	0	4.000.756	0	0	4.000.756
Gasoductos Gasandes S.A.	0	1.822.114	0	0	1.822.114
Total	0	5.822.870	0	0	5.822.870

Un porcentaje significativo de los valores razonables de los activos financieros disponibles para la venta que no son comercializados en un mercado activo, han sido determinados utilizando técnicas de valuación como lo señala la nota 4.2. El valor razonable de las inversiones menores que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo, han sido valorizados a su costo de adquisición por la baja materialidad que ellos representan.

Al respecto, en lo que dice relación con la inversión de Metrogas en Gasandes Argentina S.A. y Gasandes S.A., equivalente a una participación accionaria del 13%, en relación con la situación jurídica de los contratos de transporte en firme de gas natural, como supuesto se ha asumido que todos los cargadores renegocian sus contratos de transporte en los mismos términos, condiciones y costos que los considerados para el caso de Metrogas. Como consecuencia de lo anterior se efectuó un deterioro al valor contable de esta inversión a la fecha de transición, como resultado de una valorización de los flujos futuros que tendrían las sociedades Gasandes Argentina S.A. y Gasandes S.A. bajo el escenario de contratos planteado. (ver nota 18).

Conforme a NIC 39, las variaciones en el valor justo de estas inversiones son registradas en otros resultados integrales y acumuladas en patrimonio hasta su realización.

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Deudores comerciales, neto.	36.133.542	22.495.166	0	0
Otras cuentas por cobrar, neto.	3.250.448	3.631.659	2.585.981	4.979.638
Total	39.383.990	26.126.825	2.585.981	4.979.638

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Deudores comerciales, bruto.	40.672.400	26.500.793	0	0
Otras cuentas por cobrar, bruto.	3.285.448	3.666.659	2.585.981	4.979.638
Total	43.957.848	30.167.452	2.585.981	4.979.638

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vigentes o por vencer al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Con vencimiento menor de tres meses.	36.256.012	21.948.962	0	0
Con vencimiento entre tres y seis meses.	89.342	72.080	0	0
Con vencimiento entre seis y doce meses.	110.280	102.340	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses.		0	2.585.981	4.979.638
Total	36.455.634	22.123.382	2.585.981	4.979.638

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses.	3.276.557	3.307.097
Con vencimiento entre tres y seis meses.	410.552	651.519
Con vencimiento entre seis y doce meses.	388.877	801.012
Con vencimiento mayor a doce meses.	3.426.228	3.284.442
Total	7.502.214	8.044.070

El valor justo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente del valor de libros presentado. Asimismo, el valor libros de los deudores y clientes por cobrar en mora no deteriorados y deteriorados representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda, ello aún luego de aplicar las acciones de cobranza.

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Importe en libros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar deteriorados	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Deudores comerciales.	4.538.858	4.005.627
Otras cuentas por cobrar.	35.000	35.000
Total	4.573.858	4.040.627

El movimiento de la provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se muestra en el siguiente cuadro:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Saldo inicial.	4.040.627	2.997.294
Baja de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados del período.	(549.612)	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0
Aumento (disminución) del período.	1.082.843	1.043.333
Total	4.573.858	4.040.627

El detalle en resultados del deterioro al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por rubros es el siguiente:

Efecto en resultado de la provisión en el período	Saldo al	
	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Deudores comerciales.	1.082.843	1.043.333
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero.	0	0
Otras cuentas por cobrar.	0	0
Total	1.082.843	1.043.333

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.

Las transacciones con empresas relacionadas son de pago/cobro inmediato ó a 30 días, y no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 89 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas. No existen deudas de dudoso cobro, razón por la cual no se ha constituido una provisión de deterioro para estas transacciones.

Los traspasos de fondos de corto plazo desde y hacia la matriz, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente mercantil, estableciéndose para el saldo mensual una tasa de interés variable, de acuerdo a las condiciones del mercado.

El Grupo, tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el período.

8.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

8.1.1.- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas							Saldos al			
R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
							31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
							M\$	M\$	M\$	M\$
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz	CL \$	0	3.516	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	577	3.874	0	0
76.742.300-4	Gazel S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Accionista común	CL \$	70.156	0	0	0
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Accionista común	CL \$	42.163	4.829	0	0
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Venta de materiales	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	204	100	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Anticipos por compra de gas natural	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US \$	1.397.972	5.337.223	844.448	885.238
Total							1.511.072	5.349.542	844.448	885.238

8.1.2.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas							Saldos al			
R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
							31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
							M\$	M\$	M\$	M\$
90.031.000-1	Gasco S.A.	Chile	Arriendo terreno	Hasta 90 días	Matriz	CL \$	750.944	0	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	6.598	6.885	0	0
76.742.300-4	Gazel S.A.	Chile	Compra de gas natural	Hasta 90 días	Accionista común	CL \$	5.835	0	0	0
96.636.520-k	Gasmar S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	86.018	90.395	0	0
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Compra de combustible	Hasta 90 días	Accionista común	CL \$	0	6.000	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Compra de gas natural	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US \$	5.290.937	0	0	0
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US\$	0	109.039	0	0
Total							6.140.332	212.319	0	0

8.1.3.- Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Transacciones									
Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	01-01-2010 31-12-2010 monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono M\$	01-01-2009 31-12-2009 monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono M\$
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Ventas de otros servicios	CL \$	10.621	8.925	834	701
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Venta de materiales	CL \$	0	0	7.859	6.604
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Arriendos de oficinas	CL \$	750.944	(750.944)	734.187	(734.187)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Venta de gas natural	CL \$	15.465	12.996	21.266	17.871
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Venta de materiales	CL \$	13.533	11.372	8.009	6.731
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de otros servicios	CL \$	1.679	1.411	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Almacenaje	CL \$	85.046	(71.468)	21.306.048	(17.934.807)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Compra de gas licuado	CL \$	0	0	101.845	(86.875)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Arriendo (terreno)	CL \$	8.236	(8.236)	0	0
76.742.300-4	Gazel S.A.	Chile	Accionista común	Venta de gas natural	CL \$	468.540	407.576	0	0
76.742.300-4	Gazel S.A.	Chile	Accionista común	Ventas de otros servicios	CL \$	96.791	81.337	0	0
76.742.300-4	Gazel S.A.	Chile	Accionista común	Compra de gas natural	CL \$	19.744	(17.069)	0	0
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Matriz común	Venta de materiales	CL \$	28.535	23.979	7.522	6.321
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Matriz común	Compra de materiales	CL \$	261	(219)	0	0
96.636.520-k	Gasmar S.A.	Chile	Matriz común	Arriendo (respaldo)	CL \$	1.011.436	(849.946)	1.275.685	(1.072.004)
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Recaudación de préstamos	US\$	0	0	4.028.754	0
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Intereses cobrados	US\$	0	0	14.569	14.569
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Cuenta corriente mercantil (Abonos)	US\$	483.353	0	109.040	0
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	Compra de combustibles	CL \$	69.099	(60.753)	307.475	(214.634)
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	Venta de gas natural	CL \$	278.478	234.015	16.428	13.094
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Compra de gas natural	US\$	196.758.585	(165.352.175)	25.662.431	(21.565.068)
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Cuenta corriente mercantil (Abonos)	US\$	0	0	2.479.368	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Intereses cobrados	US\$	30.648	30.648	23.305	23.305
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Préstamos otorgados	US\$	0	0	309.339	0

8.2.- Directorio y Gerencia de la Sociedad.

Desde abril del 2010 el Directorio de Metrogas S.A. lo componen 10 directores titulares los cuales permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo reelegirse. Antes de esa fecha estaba compuesto por 10 directores titulares y 10 suplentes.

El equipo gerencial de la Sociedad lo compone un Gerente General, un Fiscal, un Abogado Jefe, seis Gerentes de Área y dieciséis Subgerentes de Área (al 31 de diciembre de 2010).

8.2.1.- Remuneración del Directorio.

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 13 de abril de 2010 fijó los siguientes montos de las dietas para el ejercicio 2010, que son los mismos fijados en el ejercicio 2009:

- Dietas por asistencia a sesiones

Pagar a cada Director 20 unidades de fomento por asistencia a las sesiones del directorio. La dieta del Presidente del Directorio será el equivalente a dos veces la dieta que le corresponda a un Director, con un máximo de dos sesiones mensuales.

El detalle de los montos registrados en el período terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 a favor de los Señores Directores es el siguiente:

Retribución del directorio			
Nombre	Cargo	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
		Dieta directorío M\$	Dieta directorío M\$
Matías Pérez Cruz	Presidente	10.307	10.858
Francisco Marín Jordán	Vicepresidente	4.724	4.594
Eduardo Reitz Aguirre	Director	1.288	5.429
Rodrigo del Solar Concha	Director	1.288	5.429
Pablo Neuweiler Heinsen	Director	1.288	5.429
Jorge Bunster Betteley	Director	859	5.429
Rodrigo Huidobro Alvarado	Director	4.724	4.594
Eduardo Navarro Beltrán	Director	5.153	4.176
Ramiro Méndez Urrutia	Director	5.153	5.429
Eduardo Cabello Correa	Director	4.724	4.594
Gerardo Cood Schoepke	Director	4.294	4.594
Lorenzo Gazmuri Schleyer	Director	3.436	3.341
Claudio Hornauer Herrmann	Director	3.865	0
Pablo Guarda Barros	Director	3.436	0
Arturo Natho Gamboa	Director	0	1.253
Eliseo López Nitsche	Director Suplente	0	2.506
Pablo Sobarzo Mierzo	Director Suplente	859	4.594
Carmen Figueroa Deisler	Director Suplente	859	4.594
Leonardo Ljubeteic Garib	Director Suplente	859	4.594
Jorge Ferrando Yáñez	Director Suplente	859	4.594
Gonzalo Aspillaga Herrera	Director Suplente	859	4.594
Roberto Piriz Simonetti	Director Suplente	859	4.594
Totales		59.693	95.219

8.2.2.- Remuneración del Equipo Gerencial.

Personal clave de la Gerencia	
Nombre	Cargo
Eduardo Rafael Morandé Montt	Gerente General
Francisco Antonio Gazmuri Schleyer	Fiscal
Mauricio Russo Camhi	Gerente Comercial y Servicio al Cliente
Víctor Augusto Turpaud Fernández	Gerente Finanzas y Administración
Ian Nelson Cruz	Gerente Grandes Clientes
Derek Roy Nineham Benson	Gerente Ingeniería, Construcción y Operaciones
Luis Gonzalo Palacios Vásquez	Gerente Planificación y Desarrollo
Wilhelm Franz Wendt Glenda	Gerente Recursos Humanos y Tecnológicos
Jorge Andrés Beytía Moure	Abogado Jefe
Renato Mateo Palominos Ferrer	Subgerente Abastecimiento
Bernardo Iván Duarte Correa	Subgerente Clientes Industriales, Comerciales y Comunidades
Klaus Richard Lührmann Poblete	Subgerente Contratos y Nuevos Negocios
Luis Mauricio Arancibia Yametti	Subgerente Control Gestión
Robert Alan Stirling Burgess	Subgerente Distribución y Fábrica
Juan Sebastián Bernstein Llona	Subgerente Estudios
José Alfredo Zamorano Olave	Subgerente Facturación y Cobranzas
Gonzalo Romero Arrau	Subgerente Finanzas
Gerardo Manuel Muñoz Chacón	Subgerente GNC y Climatización
Ricardo Quiroz Muñoz	Subgerente Ingeniería e Integridad
Héctor Gunther Zeballos Del Pino	Subgerente Instalaciones y Servicios
Jorge Cyrano Bascur Moreno	Subgerente Marketing
Jacques Pierre Weisz Muñoz	Subgerente Servicio al Cliente
Andrea Philippi Calvo	Subgerente Negocios Inmobiliarios
Javier Eduardo Roa De la Carrera	Subgerente Personas y Organización
Carlos Enrique Herrera Olivares	Subgerente Recursos Tecnológicos

Las remuneraciones con cargo a resultados al Equipo Gerencial asciende a M\$ 2.916.378 por el período terminado al 31 de diciembre de 2010, M\$ 2.650.790 por el período terminado al 31 de diciembre de 2009.

La Sociedad tiene establecido para sus ejecutivos, un plan de incentivo por cumplimiento de objetivos individuales de aportación a los resultados de la Sociedad, estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son canceladas una vez al año.

El resumen de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Sueldos.	2.253.315	2.121.291
Beneficios a corto plazo para los empleados.	274.805	276.728
Otros beneficios a largo plazo.	388.258	190.944
Beneficios por terminación.	0	61.827
Total	2.916.378	2.650.790

9.- INVENTARIOS.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Clases de inventarios	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Gas	942.799	847.792
Materias primas.	342.595	730.936
Mercaderías para la venta	1.185.934	1.018.640
Valorización contratos derivados de existencias a valor razonable	3.005.065	1.451.432
Otros.	695.427	559.055
Total	6.171.820	4.607.855

Información adicional de inventarios:

Otra información de inventarios	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Importe de rebajas de importes de los inventarios.	0	0
Importe de reversiones de rebajas de importes de inventarios.	0	0
Costos de inventarios distintos de gas reconocidos en gastos.	1.957.587	3.793.910

10.- ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Activos por impuestos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Pagos provisionales mensuales.	0	0
Rebajas al impuesto.	0	0
Créditos al impuesto.	231.579	133.650
Ley N° 19.946 de 2004 incentivo al desarrollo regiones extremas.	0	0
Total	231.579	133.650

Pasivos por impuestos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Impuesto a la renta de primera categoría.	73	1.705
Total	73	1.705

El siguiente resumen cuadra la aplicación entre activos y pasivos por impuestos con el fisco.

Activo / pasivos por impuestos, neto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos por impuestos por cobrar.	231.506	131.945
Pasivos por impuestos por pagar.	0	0

11.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Otros activos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Gastos pagados por anticipado.	1.342.852	2.232.038	0	0
Garantías de arriendo.	0	0	67.105	72.251
	1.342.852	2.232.038	67.105	72.251

12.- INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION.

12.1.- Composición del rubro.

Al 31 de diciembre de 2010

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 31-12-2009 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$
Inversiones en asociadas.	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en sociedades con control conjunto.	10.127.465	0	(2.331.796)	249.095	0	(722.573)	(4.189.463)	2.883.633
TOTALES	10.127.465	0	(2.331.796)	249.095	0	(722.573)	(4.189.463)	2.883.633

Al 31 de diciembre de 2009

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01-01-2009 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2009 M\$
Inversiones en asociadas.	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en sociedades con control conjunto.	24.527.218	0	(750.445)	(158.428)	0	(4.832.760)	(8.816.548)	10.127.465
TOTALES	24.527.218	0	(750.445)	(158.428)	0	(4.832.760)	(8.816.548)	10.127.465

12.2.- Inversiones con control conjunto.

12.2.1.- Inversiones en sociedades con control conjunto contabilizadas usando el método de la participación.

Saldos al 31 de diciembre de 2010.

Movimientos en sociedades con control conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Participación en ganancia (pérdida)	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos	Dividendos recibidos	Diferencia de conversión	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31-12-2010
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GNL Quintero S.A.	Chile	US\$	20,0000%	20,0000%	10.127.464	0	(2.331.796)	0	0	(780.680)	(4.131.356)	2.883.632
GNL Chile S.A.	Chile	US\$	33,3300%	33,3300%	1	0	0	249.095	0	58.107	(58.107)	1
TOTALES					10.127.465	0	(2.331.796)	249.095	0	(722.573)	(4.189.463)	2.883.633

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

Movimientos en sociedades con control conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01-01-2009	Adiciones	Participación en ganancia (pérdida)	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos	Dividendos recibidos	Diferencia de conversión	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31-12-2009
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GNL Quintero S.A.	Chile	US\$	20,0000%	20,0000%	24.527.217	0	(750.445)	0	0	(4.984.853)	(8.664.455)	10.127.464
GNL Chile S.A.	Chile	US\$	33,3300%	33,3300%	1	0	0	(158.428)	0	152.093	(152.093)	1
TOTALES					24.527.218	0	(750.445)	(158.428)	0	(4.832.760)	(8.816.548)	10.127.465

12.2.2.- Información resumida de sociedades con control conjunto.

Inversiones en sociedades con control conjunto	31-12-2010									
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos sociedad con control conjunto	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos sociedad con control conjunto	Ingresos ordinarios	Gastos ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GNL Quintero S.A.	20,0000%	43.182.432	548.261.034	591.443.466	15.642.419	561.382.885	577.025.304	43.389.046	(55.048.027)	(11.658.981)
GNL Chile S.A.	33,3330%	79.666.534	256.469	79.923.003	78.719.282	2.545.974	81.265.256	478.553.797	(477.806.504)	747.293
TOTALES		122.848.966	548.517.503	671.366.469	94.361.701	563.928.859	658.290.560	521.942.843	(532.854.531)	(10.911.688)

Inversiones en sociedades con control conjunto	31-12-2009									
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos sociedad con control conjunto	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos sociedad con control conjunto	Ingresos ordinarios	Gastos ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GNL Quintero S.A.	20,0000%	21.861.588	558.699.961	580.561.549	15.254.240	514.669.989	529.924.229	15.241.905	(18.994.130)	(3.752.225)
GNL Chile S.A.	33,3330%	19.026.392	296.146	19.322.538	18.929.682	2.656.697	21.586.379	83.837.322	(84.312.611)	(475.289)
TOTALES		40.887.980	558.996.107	599.884.087	34.183.922	517.326.686	551.510.608	99.079.227	(103.306.741)	(4.227.514)

12.3.- Inversiones en subsidiarias.

12.3.1.- Inversiones en subsidiarias contabilizadas usando el método de la participación.

Saldos al 31 de diciembre de 2010.

Movimientos en subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Participación en ganancia (pérdida)	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos	Dividendos recibidos	Diferencia de conversión	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31-12-2010
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	CL \$	99,99500%	99,99500%	0	0	0	(137.354)	0	0	0	0
Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	CL \$	99,90000%	99,90000%	144.137	0	43.689	0	0	0	0	187.826
Centrogas S.A.	Chile	CL \$	50,00000%	50,00000%	0	0	0	8.253	0	0	0	0
TOTALES					144.137	0	43.689	(129.101)	0	0	0	187.826

Saldos al 31 de diciembre de 2009

Movimientos en subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01-01-2009	Adiciones	Participación en ganancia (pérdida)	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos	Dividendos recibidos	Diferencia de conversión	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31-12-2009
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	CL \$	99,99500%	99,99500%	0	0	0	(176.565)	0	0	0	0
Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	CL \$	99,90000%	99,90000%	113.016	0	31.121	0	0	0	0	144.137
Centrogas S.A.	Chile	CL \$	50,00000%	50,00000%	0	0	0	15.917	0	0	0	0
TOTALES					113.016	0	31.121	(160.648)	0	0	0	144.137

12.3.2.- Información resumida de las subsidiarias.

Inversiones en subsidiarias	31-12-2010										
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos subsidiaria	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos subsidiaria	Ingresos ordinarios	Costo de ventas	Otros	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	99,99500%	472.312	0	472.312	70.082	1.137.539	1.207.621	915.984	(1.024.012)	(29.333)	(137.361)
Financiamiento Doméstico S.A.	99,90000%	426.293	20.692	446.985	258.971	0	258.971	127.716	(58.346)	(25.637)	43.733
Centrogas S.A.	50,00000%	414.095	33.868	447.963	494.926	0	494.926	1.824.382	(1.486.756)	(321.120)	16.506
TOTALES		1.312.700	54.560	1.367.260	823.979	1.137.539	1.961.518	2.868.082	(2.569.114)	(376.090)	(77.122)

Inversiones en subsidiarias	31-12-2009										
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos subsidiaria	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos subsidiaria	Ingresos ordinarios	Costo de ventas	Otros	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	99,99500%	157.508	0	157.508	37.019	718.437	755.456	124.726	(314.931)	13.632	(176.573)
Financiamiento Doméstico S.A.	99,90000%	351.435	46.329	397.764	253.483	0	253.483	98.859	(78.095)	10.389	31.153
Centrogas S.A.	50,00000%	342.426	41.785	384.211	447.680	0	447.680	1.431.941	(1.102.978)	(297.130)	31.833
TOTALES		851.369	88.114	939.483	738.182	718.437	1.456.619	1.655.526	(1.496.004)	(273.109)	(113.587)

13.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO DE LA PLUSVALIA.

13.1 Composición y movimientos de los activos intangibles.

Este rubro está compuesto principalmente por softwares computacionales. Su detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto.	39.736	39.535
Programas informáticos, neto.	2.678.966	2.739.883
Total	2.718.702	2.779.418

Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto.	73.008	70.672
Programas informáticos, bruto.	13.963.142	13.448.190
Total	14.036.150	13.518.862

Amortización acumulada y deterio del valor, activos intangibles	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos.	33.272	31.137
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos.	11.284.176	10.708.307
Total	11.317.448	10.739.444

Amortización acumulada y deterio del valor, activos intangibles	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos intangibles de vida finita, neto.	11.317.448	10.739.444
Activos intangibles de vida indefinida, neto.	0	0
Total	11.317.448	10.739.444

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida / tasa	Mínima	Máxima
Patentes, marcas registradas y otros derechos.	Vida	3	20
Programas Informáticos.	Vida	3	8

El movimiento de intangibles al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	2010		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Activos intangibles identificables, neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	39.535	2.739.883	2.779.418
Adiciones por desarrollo interno.	0	0	0
Adiciones.	2.336	514.952	517.288
Desapropiaciones.	0	0	0
Amortización.	(5.344)	(572.660)	(578.004)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones).	3.209	(3.209)	0
Cambios, total	201	(60.917)	(60.716)
Saldo final activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2010	39.736	2.678.966	2.718.702

Movimientos en activos intangibles	2009		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Activos intangibles identificables, neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2009	43.272	3.622.751	3.666.023
Adiciones por desarrollo interno.	0	0	0
Adiciones.	2.074	719.902	721.976
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios.	0	0	0
Retiros.	0	0	0
Amortización.	(5.811)	(1.602.770)	(1.608.581)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones).	0	0	0
Cambios, total	(3.737)	(882.868)	(886.605)
Saldo final activos intangibles al 31 de diciembre de 2009	39.535	2.739.883	2.779.418

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detalla a continuación:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	desde al	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
	Ref. Nota	M\$	M\$
Costo de ventas.		0	0
Gastos de administración.		578.004	1.608.581
Total		578.004	1.608.581

13.2 Activos intangibles con vida útil indefinida.

La vida útil de todos los activos intangibles de vida útil indefinida, es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

14.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

14.1.- Vidas útiles.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas para los bienes del Grupo.

Vida útil para la depreciación de propiedades, planta y equipo	Vida útil	
	Mínima	Máxima
Vida útil para edificios.	60	60
Vida útil para planta y equipo.	3	60
Vida útil para equipamiento de tecnologías de la información.	3	3
Vida útil para instalaciones fijas y accesorios.	8	60
Vida útil para vehículos de motor.	7	7
Vida útil para otras propiedades, planta y equipo.	3	7

14.2.- Detalle de los rubros.

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

14.2.1.- Valores netos de propiedades, planta y equipo.

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Construcciones en curso.	8.399.524	14.528.696
Terrenos.	4.580.227	5.431.768
Edificios.	4.791.017	3.765.047
Planta y equipos.	468.861.319	472.569.611
Plantas de respaldo.	13.059.425	13.088.992
Red de distribución de gas.	407.886.908	410.675.189
Medidores.	47.914.986	48.805.430
Equipamiento de tecnología de la información	838.947	685.381
Instalaciones fijas y accesorios	52.786.999	51.566.498
Herramientas.	10.955	20.945
Muebles y útiles.	10.928	50.346
Empalmes y otros activos.	52.765.116	51.495.207
Vehículos de motor.	3.303	6.754
Otras propiedades, plantas y equipos.	9.187.374	9.844.296
Total	549.448.710	558.398.051

14.2.2.- Valores brutos de propiedades, planta y equipo.

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Construcciones en curso.	8.399.524	14.528.696
Terrenos.	4.580.227	5.431.768
Edificios.	4.954.919	4.251.745
Planta y equipos.	540.783.027	530.428.153
Subestaciones de poder.	0	0
Lineas de transporte energía.	0	0
Plantas de respaldo.	21.747.481	20.215.163
Lineas y redes de media y baja tensión.	0	0
Maquinas y equipos de generación.	0	0
Red de distribución de gas.	446.682.036	440.985.734
Cilindros de gas licuado.	0	0
Estanques domiciliarios.	0	0
Medidores.	72.353.510	69.227.256
Equipamiento de tecnología de la información	4.001.281	3.779.841
Instalaciones fijas y accesorios	65.497.817	62.601.927
Equipos de comunicaciones.	0	0
Herramientas.	936.571	936.797
Muebles y útiles.	1.370.094	1.372.684
Empalmes y otros activos.	63.191.152	60.292.446
Vehículos de motor.	181.915	185.807
Otras propiedades, plantas y equipos.	12.981.750	13.246.485
Total	641.380.460	634.454.422

14.2.3.- Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo.

Depreciación acumulada y deteriro del valor, propiedades, planta y equipo	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Edificios.	163.902	486.698
Planta y equipos.	71.921.708	57.858.542
Plantas de respaldo.	8.688.056	7.126.171
Red de distribución de gas.	38.795.128	30.310.545
Medidores.	24.438.524	20.421.826
Equipamiento de tecnología de la información	3.162.334	3.094.460
Instalaciones fijas y accesorios	12.710.818	11.035.429
Herramientas.	925.616	915.852
Muebles y útiles.	1.359.166	1.322.338
Empalmes y otros activos.	10.426.036	8.797.239
Vehículos de motor.	178.612	179.053
Otras propiedades, plantas y equipos.	3.794.376	3.402.189
Total	91.931.750	76.056.371

14.3.- Reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipo.

Movimiento año 2010		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010		14.528.696	5.431.768	3.765.047	472.569.611	685.381	51.566.498	6.754	9.844.296	558.398.051
Cambios	Adiciones.	6.129.172	0	0	48.801	43.025	3.080	0	0	6.224.078
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Desapropiaciones	0	0	0	0	(441)	(1.576)	0	(62.040)	(64.057)
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.	0	0	0	0			0	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión.		0	0						0
	Desapropiaciones mediante enajenación de	0	0	0	0	0		0	0	0
	Retiros.		0	0	0	0	0	0	0	0
	Gasto por depreciación.			(103.671)	(14.073.705)	(101.380)	(2.219.042)	(3.451)	(494.908)	(16.996.157)
	Incrementos (decrementos) por revaluación reconocido en patrimonio neto.		(851.541)	1.129.641	2.082.252	0	(473.557)	0	0	1.886.795
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto.		0	0				0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Sub total reconocido en patrimonio neto	0	(851.541)	1.129.641	2.082.252	0	(473.557)	0	0	1.886.795
	Incremento (decremento) por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0		0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados.	0	0	0	0	0		0	0	0
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0		0	0	0
	Otros incrementos (decrementos).	(12.258.344)	0	0	8.234.360	212.362	3.911.596	0	(99.974)	0
Total cambios		(6.129.172)	(851.541)	1.025.970	(3.708.292)	153.566	1.220.501	(3.451)	(656.922)	(8.949.341)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2010		8.399.524	4.580.227	4.791.017	468.861.319	838.947	52.786.999	3.303	9.187.374	549.448.710

Movimiento año 2009		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2009		11.488.583	5.431.768	3.868.718	483.540.639	186.012	52.079.504	5.064	10.100.464	566.700.752
Cambios	Adiciones.	9.065.617	0	0	0	0	0	0	0	9.065.617
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión.		0	0						0
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Retiros.		0	0	0	0	0	0	0	0
	Gasto por depreciación.			(103.671)	(13.936.328)	(67.268)	(2.240.361)	(4.450)	(1.016.240)	(17.368.318)
	Incrementos (decrementos) por revaluación reconocido en patrimonio neto.		0	0	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto.		0	0	0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
	Sub total reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros incrementos (decrementos).	(6.025.504)	0	0	2.965.300	566.637	1.727.355	6.140	760.072	0
Total cambios		3.040.113	0	(103.671)	(10.971.028)	499.369	(513.006)	1.690	(256.168)	(8.302.701)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		14.528.696	5.431.768	3.765.047	472.569.611	685.381	51.566.498	6.754	9.844.296	558.398.051

Demostración movimiento depreciación acumulada afectada por los retiros, desapropiaciones y transferencias	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación del período.			(103.671)	(14.073.705)	(101.380)	(2.219.042)	(3.451)	(494.908)	(16.996.157)
Depreciación del período retiros, desapropiaciones y transferencias.			0	10.539	33.506	543.653	3.892	102.721	694.311
Depreciación acumulada retiros, desapropiaciones y transferencias.			426.467	0	0	0	0	0	426.467
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.			0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocida en el estado de resultados.			0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento cambio de moneda) depreciación acumulada.			0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final al 31 de diciembre de 2010			322.796	(14.063.166)	(67.874)	(1.675.389)	441	(392.187)	(15.875.379)

Demostración movimiento depreciación acumulada afectada por los retiros, desapropiaciones y transferencias	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación del período.			(103.671)	(13.936.328)	(67.268)	(2.240.361)	(4.450)	(1.016.240)	(17.368.318)
Depreciación del período retiros, desapropiaciones y transferencias.			0	0	0	0	0	0	0
Depreciación acumulada retiros, desapropiaciones y transferencias.			0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.			0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocida en el estado de resultados.			0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento cambio de moneda) depreciación acumulada.			0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009			(103.671)	(13.936.328)	(67.268)	(2.240.361)	(4.450)	(1.016.240)	(17.368.318)

14.4.- Política de inversiones en propiedades, plantas y equipo.

Metrogas S.A. y Filiales, ha mantenido tradicionalmente una política de llevar a cabo todas las obras necesarias para satisfacer los incrementos de la demanda, conservar en buen estado las instalaciones y adaptar el sistema a los avances tecnológicos, con el objeto de cumplir cabalmente con las normas de calidad y continuidad de suministro establecidos por la regulación vigente del sector gas, como asimismo con los contratos comerciales suscritos con sus clientes.

14.5.- Información adicional sobre propiedades, plantas y equipo.

Los terrenos, construcciones y edificios, redes de distribución de gas se revalorizaron al cierre de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010. Las tasaciones se llevaron a cabo, a base del valor de mercado o valor de reposición técnicamente depreciado, según corresponda. La plusvalía por revalorización neta de los correspondientes impuestos diferidos se abonó a la reserva o superávit de revaluación en el patrimonio neto registrada a través del estado de resultados integrales. Este proceso implicó un incremento en el ejercicio 2010 de M\$ 1.886.795 y el saldo revaluado de Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2010 asciende a M\$ 549.448.710.-

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, planta y equipos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Importe en libros de Propiedad, planta y equipo completamente depreciados todavía en uso.	19	17
Importe de desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción.	6.403.395	10.581.116

14.6.- Activos sujetos a arrendamientos financieros.

Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, neto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Terreno bajo arrendamientos financieros.	2.588.015	2.588.014
Edificio en arrendamiento financiero.	4.791.017	2.843.754
Total	7.379.032	5.431.768

Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, Obligaciones por arrendamientos financieros	31-12-2010			31-12-2009		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor presente M\$	Bruto M\$	Interés M\$	Valor presente M\$
No posterior a un año.	646.480	(183.490)	462.990	631.030	(195.491)	435.539
Posterior a un año pero menor de cinco años.	5.200.263	(491.469)	4.708.794	2.524.245	(611.831)	1.912.414
Más de cinco años.	0	0	0	3.182.907	(47.001)	3.135.906
Total	5.846.743	(674.959)	5.171.784	6.338.182	(854.323)	5.483.859

14.7.- Información a considerar sobre los activos revaluados.

Los equipos, instalaciones y redes destinadas al negocio del gas, se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, y posteriormente son revalorizados mediante el método de retasación periódica a valor razonable. Las tasaciones de propiedad, planta y equipo son efectuadas toda vez que existen variaciones significativas en las variables que inciden en la determinación de sus valores razonables. Para éstos, pueden ser suficientes revaluaciones hechas cada tres a cinco años.

Las tasaciones vinculadas con las redes de distribución de gas fueron efectuadas tomando como base la metodología del Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) de los activos.

El valor razonable para las instalaciones de gas, mencionado en los párrafos anteriores, ha sido incorporado a la fórmula de Marston y Agg, que calcula el valor de un bien a una determinada fecha considerando su antigüedad, las condiciones actuales de uso y el período de retorno de los flujos que genera el bien.

En el caso de los Terrenos y Edificios el método utilizado como se señaló fue una tasación independiente y dentro de la cual se indican las hipótesis utilizadas por los profesionales independientes.

Respecto de las restricciones sobre la distribución del saldo de la Reserva de Revaluación en régimen bajo NIC 16, el superávit de revaluación incluido en el patrimonio neto será transferido directamente a la cuenta ganancias y (pérdidas) acumuladas, cuando se produzca la baja del bien, o en la medida que este fuera utilizado y depreciado por el Grupo.

Valor de libros según modelo del costo de los bienes revaluados:

Valor de libros del activo fijo revaluado según el modelo del costo	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Terrenos.	3.463.313	3.463.313
Edificios.	3.758.143	3.765.047
Instalaciones fijas y accesorios	51.492.327	51.548.350
Planta y equipos.	359.791.422	360.183.828
Total	418.505.205	418.960.538

El siguiente es el movimiento de reservas o superávit de revaluación para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Valor revaluado del activo fijo	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo inicial	114.372.386	118.117.210
Reserva revaluación.	1.886.795	0
Retiros de activo fijo revaluado.	0	0
Reciclaje desde reserva revaluacion a utilidades acumuladas.	(3.744.824)	(3.744.824)
Participación minoritaria del período	0	0
Movimiento del periodo	(1.858.029)	(3.744.824)
Total	112.514.357	114.372.386

Valor de libros según modelo del costo de los bienes no revaluados:

Valor de libros según modelo del costo del activo fijo no revaluado	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Construcción en curso	8.399.524	14.528.696
Planta y equipos	0	0
Equipamiento de tecnologías de la información	838.947	685.381
Instalaciones fijas y accesorios	0	0
Vehículos de motor	3.303	6.754
Otras propiedades, planta y equipo	9.187.374	9.844.296
Total	18.429.148	25.065.127

15.- IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

15.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Relativos a provisiones.	189.438	223.480
Relativos a contratos de moneda extranjera.	4.781.649	5.237.979
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros.	2.826.331	2.986.039
Relativos a pérdidas fiscales.	22.232.718	28.028.928
Relativos a cuentas por cobrar.	808.117	603.790
Relativos a otros.	19.629	109.007
Total	30.857.882	37.189.223

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. De acuerdo a la legislación tributaria vigente, dichas pérdidas tributarias no expiran y serán utilizadas mediante utilidades tributarias generadas en los ejercicios siguientes, las cuales la Sociedad estima con proyecciones futuras que estas cubrirán el recupero de estos activos.

15.2.- Pasivos por impuestos diferidos.

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Relativos a activos fijos	69.892.995	68.784.647
Relativos a revaluaciones de Propiedad, Plantas y Equipos	19.408.353	19.615.992
Relativos a obligaciones por beneficios a los empleados	191.435	179.001
Relativos a contratos de leasing	341.187	305.759
Total	89.833.970	88.885.399

15.3.- Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.

El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial.	37.189.223	37.380.924
Incremento (decremento) en activos impuestos diferidos.	(6.331.341)	(191.701)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, activos por impuesto diferido.	0	0
Otros incrementos (decrementos), activos por impuestos diferidos.	0	0
Cambios en activos por impuestos diferidos, total	(6.331.341)	(191.701)
Total	30.857.882	37.189.223

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial.	88.885.399	87.643.893
Incremento (decremento) en pasivos impuestos diferidos.	948.571	1.241.506
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuesto diferido.	0	0
Otros incrementos (decrementos), pasivos por impuestos diferidos.	0	0
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	948.571	1.241.506
Total	89.833.970	88.885.399

15.4.- Compensación de partidas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionado con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria a la misma entidad gravada o a diferentes entidades grabadas por las que existe la intención de liquidar los saldos sobre bases netas. Los montos compensados son los siguientes:

Concepto	Activos/Pasivos brutos M\$	Valores compensados M\$	Saldos netos al cierre M\$
31-12-2010			
- Activos por impuestos diferidos	30.857.882	(30.819.140)	38.742
- Pasivos por impuestos diferidos	(89.833.970)	30.819.140	(59.014.830)
Total	(58.976.088)	0	(58.976.088)
31-12-2009			
- Activos por impuestos diferidos	37.189.223	(37.126.634)	62.589
- Pasivos por impuestos diferidos	(88.885.399)	37.126.634	(51.758.765)
Total	(51.696.176)	0	(51.696.176)

16.- PASIVOS FINANCIEROS.

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

16.1.- Clases de otros pasivos financieros.

Pasivos financieros	Ref. nota	Moneda	31-12-2010		31-12-2009	
			Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Préstamos bancarios.		CL \$	1.045	0	0	0
Préstamos bancarios.		UF	8.314	0	218.001	21.990.024
Total préstamos bancarios			9.359	0	218.001	21.990.024
Obligaciones con el público (bonos)		UF	7.346.154	141.906.150	6.627.704	142.477.730
Obligaciones con el público (efectos de comercio)		CL \$	0	0	15.000.000	0
Obligaciones por arrendamiento financiero		UF	462.990	4.708.794	435.539	5.048.320
Pasivos de cobertura	6.1	US\$	3.005.065	0	1.401.398	0
Total			10.823.568	146.614.944	23.682.642	169.516.074

CL\$: Pesos chilenos.
 US\$: Dólares estadounidenses.
 UF: Unidad de fomento.

16.2.- Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos.

Saldos al 31 de diciembre de 2010.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 31-12-2010 M\$	Vencimientos					Total no corrientes 31-12-2010 M\$
								Indeterminado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 hasta 10 años M\$	10 o más años M\$	
Chile	Metrogas S.A.	BancoEstado	UF	Al vencimiento	0,40%	0,40%	Sin Garantía	0	0	0	3.695	3.695	0	0	0	0	0	0
Chile	Metrogas S.A.	Banco Crédito e Inversiones	UF	Al vencimiento	0,25%	0,25%	Sin Garantía	0	0	0	4.619	4.619	0	0	0	0	0	0
Chile	Metrogas S.A.	Banco Crédito e Inversiones	CL \$	Mensual	3,96%	3,96%	Sin Garantía	0	487	0	0	487	0	0	0	0	0	0
Chile	Metrogas S.A.	BancoEstado	CL \$	Mensual	3,60%	3,60%	Sin Garantía	0	558	0	0	558	0	0	0	0	0	0
Total								0	1.045	0	8.314	9.359	0	0	0	0	0	0

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 31-12-2009 M\$	Vencimientos					Total no corrientes 31-12-2009 M\$
								Indeterminado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 hasta 10 años M\$	10 o más años M\$	
Chile	Metrogas S.A.	Banco Santander Santiago	UF	Al vencimiento	4,44%	4,37%	Sin Garantía	0	0	0	195.440	195.440	15.707.160	0	0	0	0	15.707.160
Chile	Metrogas S.A.	Banco Crédito e Inversiones	UF	Al vencimiento	4,23%	4,17%	Sin Garantía	0	0	0	22.561	22.561	6.282.864	0	0	0	0	6.282.864
Total								0	0	0	218.001	218.001	21.990.024	0	0	0	0	21.990.024

16.3.- Obligaciones con el público (bonos)

Saldos al 31 de diciembre de 2010.

N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corrientes 31-12-2010 M\$	Vencimientos					Total no corrientes 31-12-2010 M\$	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años		
217	BMGAS-B-1	90.488	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	171.827	81.112	91.578	214.553	719.538	649.683	1.756.464	Chile
217	BMGAS-B-2	814.390	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	1.409.832	730.011	824.206	1.930.996	6.475.901	5.847.043	15.808.157	Chile
259	BMGAS-D-1	800.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	269.922	0	0	0	0	16.183.802	16.183.802	Chile
259	BMGAS-D-2	3.200.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	1.079.686	0	0	0	0	64.735.209	64.735.209	Chile
345	BMGAS-F	2.333.333	UF	6,00%	6,24%	01-08-2024	Semestral	Semestral	4.414.887	3.575.932	3.575.932	7.151.864	17.879.661	11.239.129	43.422.518	Chile
Total									7.346.154	4.387.055	4.491.716	9.297.413	25.075.100	98.654.866	141.906.150	

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corrientes 31-12-2009 M\$	Vencimientos					Total no corrientes 31-12-2009 M\$	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años		
217	BMGAS-B-1	93.293	UF	7,04%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	148.147	68.958	79.174	188.995	651.266	792.327	1.780.720	Chile
217	BMGAS-B-2	839.634	UF	7,04%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	1.196.698	620.623	712.567	1.700.967	5.861.442	7.130.860	16.026.459	Chile
259	BMGAS-D-1	800.000	UF	6,54%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	242.889	0	0	0	0	15.773.666	15.773.666	Chile
259	BMGAS-D-2	3.200.000	UF	6,54%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	971.559	0	0	0	0	63.094.665	63.094.665	Chile
345	BMGAS-F	2.500.000	UF	6,04%	6,24%	01-08-2024	Semestral	Semestral	4.068.411	3.490.487	3.490.487	6.980.974	17.452.435	14.387.837	45.802.220	Chile
Total									6.627.704	4.180.068	4.282.228	8.870.936	23.965.143	101.179.355	142.477.730	

16.4.- Obligaciones con el público (efectos de comercio).

Saldos al 31 de diciembre de 2010.

Durante el año 2010 se colocó una nueva serie, la 4A por M\$8.000.000.- Esta fue emitida con fecha 03 de junio.
Por su parte todas las series fueron canceladas; la 2A con fecha 16 de junio, la 4A el 10 de septiembre y la 3A el 2 de diciembre.

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Total corrientes 31-12-2009 M\$	Colocación en Chile o el extranjero
Nº 74 serie Dos A	Serie 2A	8.000.000	CL \$	0,17%	0,17%	10-06-2010	8.000.000	Chile
Nº 74 serie Tres A	Serie 3A	7.000.000	CL \$	0,23%	0,23%	02-12-2010	7.000.000	Chile
Total							15.000.000	

16.5.- Obligaciones por arrendamiento financiero (leasing).

Saldos al 31 de diciembre de 2010.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes	Vencimientos					Total no corrientes
								Indeter-minado	hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses		1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años	
								M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2010 M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2010 M\$
Chile	Metrogas S.A.	Chilena Consolidada S.A.	UF	Mensual	3,76%	3,76%	Sin garantía	0	37.933	76.217	348.840	462.990	480.408	498.481	3.729.905	0	0	4.708.794
Total								0	37.933	76.217	348.840	462.990	480.408	498.481	3.729.905	0	0	4.708.794

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes	Vencimientos					Total no corrientes
								Indeter-minado	hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses		1 hasta 2 años	más de 2	más de 3	más de 5	10 o más años	
								M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2009 M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2009 M\$
Chile	Metrogas S.A.	Chilena Consolidada S.A.	UF	Mensual	3,76%	3,76%	Sin garantía	0	35.684	71.698	328.157	435.539	451.927	468.929	991.445	3.136.019	0	5.048.320
Total								0	35.684	71.698	328.157	435.539	451.927	468.929	991.445	3.136.019	0	5.048.320

El detalle del rubro pasivos de cobertura se encuentra en nota 6.1.-

17.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Proveedores de energía.	11.315.914	11.918.800	0	0
Retenciones.	3.945.799	4.387.148	0	0
Pasivos acumulados (o devengados). (*)	1.006.738	877.136	0	0
Acreedores varios.	274.595	274.028	2.716.897	2.572.267
Otros.	235.381	799.656	0	0
Total	16.778.427	18.256.768	2.716.897	2.572.267

17.1.- Pasivos acumulados (o devengados).

(*) Pasivos acumulados (o devengados)	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Vacaciones del personal.	921.639	753.840	0	0
Bonificaciones de feriados.	25.453	27.796	0	0
Participación del Directorio.	59.646	95.500	0	0
Total	1.006.738	877.136	0	0

18.- OTRAS PROVISIONES.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

18.1.- Provisiones – saldos.

Clase de provisiones	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Responsabilidad sobre pasivos netos de asociadas.	0	0	447.413	754.606
Otras provisiones.	0	0	28.436.507	35.975.950
Total	0	0	28.883.920	36.730.556

18.2.- Provisión de contingencias

La Sociedad registra bajo este concepto todas las provisiones provenientes de situaciones contingentes y/o legales y juicios de distinto tipo como juicios laborales, juicios comerciales, etc. Se considera que los montos constituidos cubren adecuadamente los riesgos existentes de salida probable de recursos, por lo que no se espera que haya o se produzcan otras obligaciones además de las registradas.

En relación con los contratos de transporte en firme suscritos con las empresas Gasandes, a la fecha de los estados financieros ya se encuentran constituidos ambos tribunales arbitrales, designados sus respectivos Presidentes. Con fecha 29 de Noviembre de 2010 Metrogas dedujo las correspondientes demandas arbitrales; a más tardar al 14 de Enero de 2011, Gasandes debe proceder a evacuar el trámite de la

contestación de las demandas arbitrales. Cumplido dicho trámite el procedimiento arbitral de ambos juicios arbitrales se suspende hasta el día 2 de Marzo de 2011.

A esta fecha, habiéndose resuelto por incumplimientos de los contratos de suministro de gas natural suscrito con el Consorcio Aguada Pichana y de transporte en firme suscrito con Transportadora de Gas del Norte (TGN), Metrogas S.A., en relación con el suministro de gas natural desde la República Argentina, sólo mantiene vigente y operativo un contrato de suministro de gas natural con el Consorcio Sierra Chata por un volumen máximo de 760 Mm³/día y un contrato de transporte en firme entre Tratayen y La Mora con el fideicomiso administrado por el Banco HSBC por un volumen de 303 Mm³/día. A la fecha Metrogas ha iniciado las gestiones formales ante los productores integrantes del Consorcio Aguda Pichana, Total, Wintershall y PAE, con el objeto de proceder a la constitución del arbitraje previsto en el contrato de suministro de gas natural para resolver las controversias entre las partes derivadas de, entre otras materias, le ejecución del referido contrato de suministro. En dicho arbitraje Metrogas procederá a demandar de los referidos productores el pago de la indemnización de los perjuicios económicos experimentados por Metrogas como consecuencia de los incumplimientos incurridos por éstos en el suministro de gas natural contratado en firme.

El inicio de la operación comercial del Terminal de Regasificación de Quintero de propiedad de GNL Quintero S.A., en su modalidad de “fast track” ha implicado para Metrogas S.A. obtener el suministro de gas natural proveniente de la regasificación de GNL requerido para la satisfacción de las necesidades de sus clientes residenciales, comerciales e industriales. Con fecha 1 de Enero de 2011, GNL Quintero S.A. declaró el COD (Commercial Operation Day) del Terminal de Regasificación de Quintero de su propiedad, lo que implica que este comience a operar a su plena capacidad operativa de diseño.

Los nuevos contratos de suministro de gas natural suscritos por Metrogas S.A. con sus clientes industriales, excluyen la responsabilidad de Metrogas S.A. por interrupciones parciales o totales de suministro y consideran la opción de suspender el suministro de gas natural sin derecho a indemnización alguna para el cliente, en caso de la existencia de una situación de fuerza mayor que afecte directamente a Metrogas S.A., así como también en relación con fallas en el suministro de gas natural que tengan su origen en el atraso en el arribo de los barcos metaneros, problemas relacionados con la operación del muelle, fallas operacionales que puedan afectar el terminal de regasificación de Quintero y finalmente que afecten la operación del gasoducto de Electrogas, situaciones todas fuera del control de Metrogas S.A.. En el evento que la suspensión de suministro no sea consecuencia de una situación de fuerza mayor o ésta tenga su origen en una causa en la cual no está excluida la responsabilidad de Metrogas S.A., la opción de suspender el suministro también está prevista a favor de ésta, pero en este caso, se debe indemnizar a los clientes sólo los costos incrementales netos derivados de la utilización de un combustible alternativo.

Finalmente, cabe tener presente, que por Resolución Exenta N° 2607 de fecha 31 de Diciembre de 2009 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), en razón de haber superado parcialmente la crisis de suministro de gas natural con la entrada en operación del suministro de gas natural proveniente de la regasificación de GNL, se dejó sin efecto para la zona centro de Chile la Resolución Exenta N°754/2004 de la SEC, y sus posteriores modificaciones, la cual instruye la adopción de medidas ante una contingencia en el suministro de gas natural. Las distribuidoras de gas que operan en la zona central de Chile, por intermedio de la Asociación de Distribuidoras de Gas Natural (AGN), han solicitado a la SEC la derogación de Resolución Exenta N° 2607 ya referida, restituyendo la vigencia de las disposiciones de la Resolución Exenta N° 754 en la zona centro.

En todo caso, Metrogas S.A. dispone de un sistema de respaldo de gas natural simulado, el cual puede ser inyectado en las redes en reemplazo del gas natural, y que estuvo en operación hasta agosto de 2009, con el objeto de asegurar el suministro a los clientes residenciales y comerciales, durante el tiempo de la emergencia.

De acuerdo a la información disponible al cierre de los presentes estados financieros consolidados, no es posible determinar vencimientos de estas provisiones, las cuales además no se detallan por poder generar un perjuicio significativo para la empresa en cuanto a las acciones comerciales y/o judiciales que se están llevando o se llevarán a cabo en el corto plazo.

18.3.- Provisión sobre pasivos netos de sociedades de control conjunto.

Por otra parte en el rubro “provisión sobre pasivos netos de sociedades de control conjunto”, Metrogas S.A. ha efectuado, al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, una provisión por patrimonio negativo correspondiente a su participación accionaria en la empresa GNL Chile S.A.

El detalle se encuentra expuesto en Nota N° 12.

18.4.- Movimiento de las provisiones.

Saldos al 31 de diciembre de 2010

Movimiento de las provisiones	Provisión por garantías	Por reclamaciones legales	Por contratos onerosos	Por participación en utilidades y bonos	Por responsabilidad sobre pasivos netos de asociadas	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	0	0	0	0	754.606	35.975.950	36.730.556
Provisiones adicionales.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes.	0	0	0	0	(307.193)	0	(307.193)
Provisión utilizada.	0	0	0	0	0	(4.372.448)	(4.372.448)
Reversión de provisión no utilizada.	0	0	0	0	0	(982.375)	(982.375)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) de cambio en la tasa de descuento.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0	(2.184.620)	(2.184.620)
Otro incremento (decremento).	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios en provisiones	0	0	0	0	(307.193)	(7.539.443)	(7.846.636)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	0	0	0	0	447.413	28.436.507	28.883.920

Saldos al 31 diciembre de 2009

Movimiento de las provisiones	Provisión por garantías	Por reclamaciones legales	Por contratos onerosos	Por participación en utilidades y bonos	Por responsabilidad sobre pasivos netos de asociadas	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2009	0	0	40.416.441	0	748.252	16.969.837	58.134.530
Provisiones adicionales.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes.	0	0	(40.416.441)	0	6.354	19.006.113	(21.403.974)
Provisión utilizada.	0	0	0	0	0	0	0
Reversión de provisión no utilizada.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0	0	0
Otro incremento (decremento).	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios en provisiones	0	0	(40.416.441)	0	6.354	19.006.113	(21.403.974)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	0	0	0	0	754.606	35.975.950	36.730.556

19.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

19.1.- Detalle del rubro.

Provisión por beneficios a los empleados	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Provisión indemnización años de servicio.	278.832	242.916	2.509.486	2.169.727
Provisión premio de antigüedad.	0	0	0	0
Provisión beneficios post jubilatorios.	0	0	0	0
Total	278.832	242.916	2.509.486	2.169.727

19.2.- Detalle de las obligaciones post empleo y similares.

Valor presente de las obligaciones post empleo y similar	Indemnización por años de servicios		Premios por antigüedad		Post jubilatorios	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	2.412.643	2.591.291	0	0	0	0
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos.	84.443	90.695	0	0	0	0
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos.	77.204	82.921	0	0	0	0
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos.	364.294	(5.049)	0	0	0	0
Incremento disminución en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos.	(110.578)	(32.738)	0	0	0	0
Combinaciones de negocios obligación de planes de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Reducciones obligación plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos.	(39.688)	(314.477)	0	0	0	0
Total	2.788.318	2.412.643	0	0	0	0

19.3.- Balance de las obligaciones post empleo y similares.

Balance plan de beneficios	Indemnización por años de servicios		Premios por antigüedad		Post jubilatorios	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final.	2.788.318	2.412.643	0	0	0	0
Obligación presente con fondos de plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Obligación presente sin fondos de plan de beneficios definidos.	2.788.318	2.412.643	0	0	0	0
Ganancias - pérdidas actuariales no reconocidas en balance netas.	0	0	0	0	0	0
Otros importes reconocidos en el balance.	0	0	0	0	0	0
Total	2.788.318	2.412.643	0	0	0	0

19.4.- Gastos reconocidos en el estado de resultados.

Valor presente de las obligaciones post empleo y similar	Indemnización por años de servicios		Línea del estado de resultados en la que se ha reconocido
	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$	
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidas.	84.443	90.695	Costo de ventas - gastos de administración.
Costo por intereses plan de beneficios definidos.	77.204	82.921	Costos Financieros.
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidas.	320.921	(45.401)	Costo de ventas - gastos de administración.
Total gastos reconocidos en resultados	482.568	128.215	

19.5.- Hipótesis actuariales.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas al cierre de estos estados financieros han sido las siguientes:

Tabla de mortalidad	:	RV-2004
Tasa de interés anual	:	4,9%
Tasa de rotación	:	5,0% anual
Incremento salarial	:	2,0% anual
Edad de jubilación		
Hombres	:	65 años
Mujeres	:	60 años

20.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Ingresos diferidos. (*)	217.760	209.446	0	0
Otros.	0	0	0	0
Total	217.760	209.446	0	0

20.1.- Ingresos diferidos.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

(*) Detalle de ingresos diferidos	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Ingresos diferidos por obras de terceros.	0	0	0	0
Ingresos diferidos por apoyos en postación.	0	0	0	0
Subsidios.	0	0	0	0
Garantías (pago anticipado de clientes).	0	0	0	0
Gas por entregar.	0	0	0	0
Otros ingresos diferidos.	217.760	209.446	0	0
Total	217.760	209.446	0	0

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle de ingresos diferidos corrientes y no corrientes	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo inicial ingresos diferidos corrientes y no corrientes	209.446	261.136
Adiciones.	8.314	604.259
Imputación a resultados.	0	(655.949)
Ganancia (pérdida) diferencias de conversión.	0	0
Ganancia (pérdida) otros.	0	0
Total	217.760	209.446

21.- PATRIMONIO NETO.

21.1.- Capital suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social asciende a M\$ 187.096.786.-

21.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2010 el capital de la Sociedad está representado por 37.000 acciones sin valor nominal.

21.3.- Dividendos.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 26 de junio de 2009 se acordó en forma unánime no efectuar la distribución de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio comercial 2009. Así mismo, en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de junio de 2010, se acordó de la misma forma, no efectuar distribución de dividendos con cargo a las utilidades financieras del ejercicio comercial 2010, sin perjuicio de lo que en su oportunidad pueda resolver a este respecto, la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse dentro del primer cuatrimestre del año 2011.

21.4.- Reservas.

En el ítem de otras reservas dentro del patrimonio, se incluyen los siguientes conceptos:

21.4.1.- Reservas de conversión.

Este concepto refleja los resultados acumulados, por fluctuaciones de cambio, al convertir los estados financieros de GNL Quintero S.A. y GNL Chile S.A. cuya moneda funcional es distinta a la de presentación de la sociedad matriz (pesos chilenos).

21.4.2.- Reservas por revaluación.

Corresponde a la revaluación de los bienes de uso, la cual se presenta neta de su respectivo impuesto diferido y depreciación, esta última es reciclada a las ganancias (pérdidas) acumuladas.

Con fecha 31 de diciembre de 2010 se ha efectuado el proceso de revaluación de acuerdo a NIC 16 y a las políticas del Grupo, el efecto de este incremento neto de impuestos diferidos asciende a M\$ 1.566.040 y el efecto acumulado al cierre de los estados financieros, luego de ser aplicado el reciclaje de la depreciación del año asciende a M\$ 93.386.916.

21.4.3.- Reservas de disponibles para la venta.

Corresponde a las fluctuaciones en el valor justo de activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

21.4.4.- Otras reservas varias.

Corresponde a la desafectación de la Revalorización del Capital Propio del ejercicio 2008 de acuerdo a la Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20 de junio de 2008 incorporada en el Capital Emitido de acuerdo a lo establecido en la ley N° 18.046 artículo 10 inciso segundo. Se clasifican en este punto los efectos de negocios conjuntos en resultados integrales.

21.5.- Participaciones no controladoras.

El siguiente es detalle de las participaciones no controladoras al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

R.U.T	Nombre de la subsidiaria	País de origen	Porcentaje de participación en subsidiarias de la participación no controladora		31-12-2010		31-12-2009	
					Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora	Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora
			31-12-2010	31-12-2009	M\$	M\$	M\$	M\$
96.620.900-3	Empresa Chile de Gas Natural S.A.	Chile	0,0050%	0,0050%	(37)	(7)	(30)	(9)
99.589.320-7	Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	0,1000%	0,1000%	188	44	144	31
Total					151	37	114	22

21.6.- Reconciliación del movimiento en reservas de los otros resultados integrales.

Movimientos al 31 de diciembre de 2010.

Movimiento de otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2010	Porción atribuible a accionistas de la matriz			Porción atribuible al interés no controlante			Total		
	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuestos			35.646.658			37	0	0	35.646.695
Reservas de disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	1.450.592	(246.601)	1.203.991		0	0	1.450.592	(246.601)	1.203.991
Reclasificación a resultados del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	1.450.592	(246.601)	1.203.991	0	0	0	1.450.592	(246.601)	1.203.991
Reserva por revaluación									
Incremento por tasaciones del período.	1.886.795	(320.755)	1.566.040		0	0	1.886.795	(320.755)	1.566.040
Total movimientos del período	1.886.795	(320.755)	1.566.040	0	0	0	1.886.795	(320.755)	1.566.040
Reserva de conversión									
Diferencias de conversión de subsidiarias del período.	(722.573)	0	(722.573)	0	0	0	(722.573)	0	(722.573)
Reclasificación a resultados del período por disposición .	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	(722.573)	0	(722.573)	0	0	0	(722.573)	0	(722.573)
Otras reservas									
Participación en movimientos de asociadas.	(4.131.357)	0	(4.131.357)		0	0	(4.131.357)	0	(4.131.357)
Reclasificación a resultados del período.	0	0	0				0	0	0
Total movimientos de asociadas en otros resultados integrales	(4.131.357)	0	(4.131.357)	0	0	0	(4.131.357)	0	(4.131.357)
Total resultado integral			33.562.759			37			33.562.796

Movimientos al 31 de diciembre de 2009.

Movimiento de otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2009	Porción atribuible a accionistas de la matriz			Porción atribuible al interés no controlante			Total		
	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuestos			15.577.199			22			15.577.221
Reservas de disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	(2.367.588)	402.490	(1.965.098)	0	0	0	(2.367.588)	402.490	(1.965.098)
Reclasificación a resultados del Al 31 de diciembre de 2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	(2.367.588)	402.490	(1.965.098)	0	0	0	(2.367.588)	402.490	(1.965.098)
Reserva por revaluación									
Incremento por tasaciones del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de conversión									
Diferencias de conversión de subsidiarias del período.	(4.832.759)	0	(4.832.759)	0	0	0	(4.832.759)	0	(4.832.759)
Reclasificación a resultados del período por disposición .	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	(4.832.759)	0	(4.832.759)	0	0	0	(4.832.759)	0	(4.832.759)
Otras reservas									
Participación en movimientos de asociadas.	(8.664.455)	0	(8.664.455)	0	0	0	(8.664.455)	0	(8.664.455)
Reclasificación a resultados del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos de asociadas en otros resultados integrales	(8.664.455)	0	(8.664.455)	0	0	0	(8.664.455)	0	(8.664.455)
Total resultado integral			114.887			22			114.909

22.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

22.1.- Ingresos ordinarios.

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ventas	292.066.915	167.828.629
Venta de gas.	291.519.762	167.252.300
Venta de mercaderías, materiales y equipos.	547.153	576.329
Prestaciones de servicios	4.744.578	3.118.759
Arriendo de equipos de medida.	698.427	700.652
Servicios de mantenimiento de equipos a clientes.	723.519	570.185
Servicios de construcción de obras e instalaciones de gas.	1.377.019	906.905
Otras prestaciones	1.945.613	941.017
Total	296.811.493	170.947.388

23.- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de Metrogas para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

23.1.- Gastos por naturaleza.

Gastos por naturaleza del Estado de Resultados por Función	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Costo de venta	216.852.121	133.860.670
Costo de administración	22.898.604	21.971.330
Otros gastos por función	1.702.320	1.336.603
	241.453.045	157.168.603

Al 31 de diciembre de 2010 se procedió a reclasificar el cargo por depreciación correspondiente a los activos relacionados directamente con la operación desde gastos de administración hacia costo de ventas. Esta reclasificación alcanza la suma de M\$16.253.330.- para 2010 y de M\$16.097.367.- para 2009.

Gastos por naturaleza	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Compra de gas.	197.377.067	115.739.165
Gastos de personal.	11.890.225	10.379.041
Gastos de operación y mantenimiento.	1.825.236	1.634.234
Gastos de administración.	9.277.851	7.532.407
Costos de mercadotecnia.	1.702.320	1.336.603
Depreciación.	16.996.157	17.368.318
Amortización.	578.004	1.608.581
Otros gastos varios de operación.	1.806.185	1.570.254
Total	241.453.045	157.168.603

23.2.- Gastos de personal.

Gastos de personal	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Sueldos y salarios.	8.594.332	7.955.930
Beneficios a corto plazo a los empleados.	1.226.620	605.196
Gasto por obligación por beneficios post empleo.	482.568	128.215
Beneficios por terminación.	193.579	211.191
Otros beneficios a largo plazo.	114.718	85.735
Otros gastos de personal.	1.278.408	1.392.774
Total	11.890.225	10.379.041

23.3.- Depreciación y amortización.

Detalle	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Depreciación		
Costo de ventas.	16.253.330	16.097.367
Gasto de administración.	742.827	1.270.951
Total depreciación	16.996.157	17.368.318
Amortización		
Costo de ventas.	0	0
Gasto de administración.	578.004	1.608.581
Total amortización	578.004	1.608.581
Total	17.574.161	18.976.899

24.- RESULTADO FINANCIERO.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Resultado financiero	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ingresos financieros		
Intereses comerciales.	1.098.327	1.300.708
Ingresos por otros activos financieros.	160.041	169.301
Otros ingresos financieros.	176.480	364.926
Total Ingresos financieros	1.434.848	1.834.935
Costos financieros		
Gastos por préstamos bancarios.	(776.413)	(3.499.390)
Gastos por obligaciones con el público (bonos).	(10.642.581)	(10.239.592)
Gastos por obligaciones con el público (efectos de comercio).	(197.771)	(211.846)
Gastos financieros activados.	0	0
Gastos por arrendamientos financieros.	0	0
Gastos por valoración derivados financieros.	0	0
Otros gastos.	0	0
Total costos financieros	(11.616.765)	(13.950.828)
Unidad de reajuste		
Total resultados por unidades de reajuste	(3.878.610)	4.835.395
Diferencias de cambio		
Positivas.	1.777.876	6.170.762
Negativas.	0	0
Total diferencias de cambio	1.777.876	6.170.762
Total resultado financiero	(12.282.651)	(1.109.736)

25.- GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.

25.1.- Efecto en resultados por impuestos a las ganancias.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 se originó un cargo a resultados por impuesto a las ganancias que asciende a M\$6.712.629 y al 31 de diciembre de 2009 un cargo por M\$1.837.406 según el siguiente detalle:

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
(Gasto) por impuestos corrientes.	(73)	(1.705)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente.	0	0
Ajustes al impuesto corriente del período anterior.	0	0
Otros gastos por impuesto corriente.	0	0
Total gasto por impuestos corrientes a las ganancias, neto	(73)	(1.705)
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.	(7.463.440)	(1.835.697)
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas.	750.884	0
Gasto por impuestos diferidos que surgen de las reducciones de valor o reversión de las reducciones de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad.	0	0
Otro gasto por impuesto diferido.	0	0
Total (gasto) ingreso por impuestos diferidos a las ganancias, neto	(6.712.556)	(1.835.697)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(6.712.629)	(1.837.402)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, se procedió a calcular y contabilizar los efectos de la Ley N° 20.455 "Ley de Reconstrucción" con un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013. Producto de lo anterior y de conformidad a lo establecido en la NIC 12 se ha efectuado un abono de M\$ 750.884, por este concepto.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(7.201.085)	(2.960.486)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados.	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas.	750.884	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores.	0	0
Efecto impositivo de otras tasas impositivas	0	0
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales.	(262.428)	1.123.084
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	488.456	1.123.084
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(6.712.629)	(1.837.402)

25.4.- Efecto en los resultados integrales por impuestos a las ganancias.

Importes antes de impuestos	01-01-2010 31-12-2010			01-01-2009 31-12-2009		
	Importe antes de impuestos	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	Importe después de impuestos	Importe antes de impuestos	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	Importe después de impuestos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos.	1.886.795	(320.755)	1.566.040	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta.	1.450.592	(246.601)	1.203.991	(2.367.587)	402.490	(1.965.097)
Ajustes por conversión.	(722.573)	0	(722.573)	(4.832.760)	0	(4.832.760)
Ajustes de asociadas.	(4.131.357)	0	(4.131.357)	(8.664.455)	0	(8.664.455)
Total		(567.356)			402.490	

26.- GANANCIAS POR ACCIÓN.

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia o pérdida básica por acción generada en los periodos informados:

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	35.646.658	15.577.199
Dividendos preferentes declarados.	0	0
Efecto acumulado de cambio en política contable por acción básica.	0	0
Dividendos preferentes acumulativos no reconocidos.	0	0
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes.	0	0
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	0	0
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	35.646.658	15.577.199
Promedio ponderado de número de acciones, básico.	37.000	37.000
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (\$ por acción)	963.423,19	421.005,38

27.- INFORMACIÓN POR SEGMENTO.

27.1.- Criterios de segmentación.

La Sociedad Matriz ha estructurado la segmentación de sus negocios en las siguientes áreas:

- Gas Natural,
- Gas de ciudad y
- Otros.

27.2.- Cuadros patrimoniales.

27.2.1.- Activos por segmentos.

ACTIVOS	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Totales	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalentes al efectivo.	0	0	0	0	16.663.357	7.322.383	16.663.357	7.322.383
Otros activos financieros.	0	0	0	0	0	76.960	0	76.960
Otros activos no financieros.	0	0	377.784	1.138.320	965.068	1.093.718	1.342.852	2.232.038
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	32.708.975	19.694.441	1.188.640	1.248.862	5.486.375	5.183.522	39.383.990	26.126.825
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	1.510.868	5.349.442	0	0	204	100	1.511.072	5.349.542
Inventarios.	1.250.913	933.927	863.653	644.800	4.057.254	3.029.128	6.171.820	4.607.855
Activos por impuestos.	0	0	0	0	231.506	131.945	231.506	131.945
Total activos corrientes	35.470.756	25.977.810	2.430.077	3.031.982	27.403.764	16.837.756	65.304.597	45.847.548
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Otros activos financieros.	0	0	0	0	7.273.462	5.822.870	7.273.462	5.822.870
Otros activos no financieros.	0	0	0	0	67.105	72.251	67.105	72.251
Derechos por cobrar.	0	0	0	0	2.585.981	4.979.638	2.585.981	4.979.638
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	0	0	0	0	844.448	885.238	844.448	885.238
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	0	0	0	0	2.883.633	10.127.465	2.883.633	10.127.465
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	0	0	0	0	2.718.702	2.779.418	2.718.702	2.779.418
Propiedades, planta y equipo.	455.823.088	458.995.851	45.855.893	47.144.714	47.769.729	52.257.486	549.448.710	558.398.051
Activos por impuestos diferidos.	0	0	0	0	38.742	62.589	38.742	62.589
Total activos no corrientes	455.823.088	458.995.851	45.855.893	47.144.714	64.181.802	76.986.955	565.860.783	583.127.520
TOTAL ACTIVOS	491.293.844	484.973.661	48.285.970	50.176.696	91.585.566	93.824.711	631.165.380	628.975.068

27.2.2.- Pasivos y Patrimonio por segmentos.

PASIVOS	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Totales	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	0	0	0	10.823.568	23.682.642	10.823.568	23.682.642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	16.090.426	17.508.147	100.165	108.990	587.836	639.631	16.778.427	18.256.768
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	5.296.772	0	92.616	103.280	750.944	109.039	6.140.332	212.319
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	278.832	242.916	278.832	242.916
Otros pasivos no financieros.	0	0	0	0	217.760	209.446	217.760	209.446
Total pasivos corrientes	21.387.198	17.508.147	192.781	212.270	12.658.940	24.883.674	34.238.919	42.604.091
PASIVOS NO CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	0	0	0	146.614.944	169.516.074	146.614.944	169.516.074
Pasivos no corrientes	0	0	0	0	2.716.897	2.572.267	2.716.897	2.572.267
Otras provisiones a largo plazo.	0	0	0	0	28.883.920	36.730.556	28.883.920	36.730.556
Pasivo por impuestos diferidos.	0	0	0	0	59.014.830	51.758.765	59.014.830	51.758.765
Provisiones por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	2.509.486	2.169.727	2.509.486	2.169.727
Total pasivos no corrientes	0	0	0	0	239.740.077	262.747.389	239.740.077	262.747.389
TOTAL PASIVOS	21.387.198	17.508.147	192.781	212.270	252.399.017	287.631.063	273.978.996	305.351.480
PATRIMONIO NETO								
Capital emitido.	0	0	0	0	187.096.786	187.096.786	187.096.786	187.096.786
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	0	0	0	0	97.737.480	58.982.618	97.737.480	58.982.618
Primas de emisión.	0	0	0	0	21.263.936	21.263.936	21.263.936	21.263.936
Otras reservas.	0	0	0	0	51.088.031	56.280.134	51.088.031	56.280.134
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.	0	0	0	0	357.186.233	323.623.474	357.186.233	323.623.474
Participaciones no controladoras.					151	114	151	114
Total patrimonio	0	0	0	0	357.186.384	323.623.588	357.186.384	323.623.588
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	21.387.198	17.508.147	192.781	212.270	609.585.401	611.254.651	631.165.380	628.975.068

27.3.- Cuadros de resultados.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Total	
	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ingresos de actividades ordinarias.	281.106.210	155.904.142	8.637.449	10.006.173	7.067.834	5.037.073	296.811.493	170.947.388
Costo de ventas	(210.282.095)	(124.798.448)	(4.896.883)	(5.791.884)	(1.673.143)	(3.270.338)	(216.852.121)	(133.860.670)
Ganancia bruta	70.824.115	31.105.694	3.740.566	4.214.289	5.394.691	1.766.735	79.959.372	37.086.718
Gasto de administración.	(7.763.296)	(8.392.509)	(4.771.438)	(4.164.585)	(10.363.870)	(9.414.236)	(22.898.604)	(21.971.330)
Otros gastos, por función.	0	0	0	0	(1.702.320)	(1.336.603)	(1.702.320)	(1.336.603)
Otras ganancias (pérdidas).	0	0	0	0	1.366.228	5.654.447	1.366.228	5.654.447
Ingresos financieros.	0	0	0	0	1.434.848	1.834.935	1.434.848	1.834.935
Costos financieros.	0	0	0	0	(11.616.765)	(13.950.828)	(11.616.765)	(13.950.828)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	0	0	0	0	(2.082.701)	(908.873)	(2.082.701)	(908.873)
Diferencias de cambio.	0	0	0	0	1.777.876	6.170.762	1.777.876	6.170.762
Resultados por unidades de reajuste.	0	0	0	0	(3.878.610)	4.835.395	(3.878.610)	4.835.395
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	63.060.819	22.713.185	(1.030.872)	49.704	(19.670.623)	(5.348.266)	42.359.324	17.414.623
Gasto por impuestos a las ganancias.	0	0	0	0	(6.712.629)	(1.837.402)	(6.712.629)	(1.837.402)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.	63.060.819	22.713.185	(1.030.872)	49.704	(26.383.252)	(7.185.668)	35.646.695	15.577.221
Ganancia (pérdida)	63.060.819	22.713.185	(1.030.872)	49.704	(26.383.252)	(7.185.668)	35.646.695	15.577.221

28.- EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.

28.1.- Resumen sobre efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

Tipo o clase de activo o pasivo en moneda extranjera, resumen	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Hasta 90 días M\$	De 91 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2010							
Activos corrientes	US \$	7.688.936	7.688.936	0	0	0	0
Activos no corrientes	US \$	13.587.524	0	0	0	0	13.587.524
Total activos		21.276.460	7.688.936	0	0	0	13.587.524
Pasivos corrientes	US \$	12.532.706	12.532.706	0	0	0	0
Pasivos no corrientes	US \$	30.063.600	0	0	30.063.600	0	0
Total pasivos		42.596.306	12.532.706	0	30.063.600	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2009							
Activos corrientes	US \$	11.929.188	11.929.188	0	0	0	0
Activos no corrientes	US \$	21.815.211	0	0	0	0	21.815.211
Total activos		33.744.399	11.929.188	0	0	0	21.815.211
Pasivos corrientes	US \$	12.763.576	12.763.576	0	0	0	0
Pasivos no corrientes	US \$	37.845.890	0	0	37.845.890	0	0
Total pasivos		50.609.466	12.763.576	0	37.845.890	0	0

28.2.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, activos corrientes.

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2010							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	106.473	106.473	0	0	0	0
Otros activos no financieros.	US \$	377.784	377.784	0	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	US \$	2.114.179	2.114.179	0	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	1.397.972	1.397.972	0	0	0	0
Inventarios.	US \$	3.692.528	3.692.528	0	0	0	0
Total activos corrientes		7.688.936	7.688.936	0	0	0	0

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	111.719	111.719	0	0	0	0
Otros activos financieros.	US \$	76.960	76.960	0	0	0	0
Otros activos no financieros.	US \$	1.138.320	1.138.320	0	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	US \$	3.373.724	3.373.724	0	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	5.337.223	5.337.223	0	0	0	0
Inventarios.	US \$	1.891.242	1.891.242	0	0	0	0
Total activos corrientes		11.929.188	11.929.188	0	0	0	0

28.3.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, activos no corrientes.

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2010							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros.	US \$	7.273.462	0	0	0	0	7.273.462
Derechos por cobrar.	US \$	2.585.981	0	0	0	0	2.585.981
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	844.448	0	0	0	0	844.448
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la partici	US \$	2.883.633	0	0	0	0	2.883.633
Total activos no corrientes		13.587.524	0	0	0	0	13.587.524
TOTAL ACTIVOS		21.276.470	7.688.946	0	0	0	13.587.524

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros.	US \$	5.822.870	0	0	0	0	5.822.870
Derechos por cobrar.	US \$	4.979.638	0	0	0	0	4.979.638
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	885.238	0	0	0	0	885.238
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la partici	US \$	10.127.465	0	0	0	0	10.127.465
Total activos no corrientes		21.815.211	0	0	0	0	21.815.211

28.4.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos corrientes.

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2010							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Hasta 90 días M\$	De 91 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Pasivos financieros.	US \$	3.005.065	3.005.065	0	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	US \$	4.236.704	4.236.704	0	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	5.290.937	5.290.937	0	0	0	0
Total pasivos corrientes		12.532.706	12.532.706	0	0	0	0

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Hasta 90 días M\$	De 91 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Pasivos financieros.	US \$	1.401.398	1.401.398	0	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	US \$	11.253.139	11.253.139	0	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	109.039	109.039	0	0	0	0
Total pasivos corrientes		12.763.576	12.763.576	0	0	0	0

28.5.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, pasivos no corrientes.

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2010							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos no corrientes	US \$	1.179.680	0	0	1.179.680	0	0
Otras provisiones a largo plazo.	US \$	28.883.920	0	0	28.883.920	0	0
Total pasivos no corrientes		30.063.600	0	0	30.063.600	0	0

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos no corrientes	US \$	1.115.334	0	0	1.115.334	0	0
Otras provisiones a largo plazo.	US \$	36.730.556	0	0	36.730.556	0	0
Total pasivos no corrientes		37.845.890	0	0	37.845.890	0	0

29.- CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.

29.1.- Juicios y otras acciones legales.

A continuación se presenta los juicios y otras acciones legales y el estado de estos al 31 de diciembre de 2010. De acuerdo a la opinión de nuestros asesores legales, y en consideración de los antecedentes disponibles, los juicios y otras acciones legales señaladas a continuación debieran ser rechazadas o Metrogas condenado a pagar una suma muy inferior a la demandada. Adicionalmente no existen citaciones o liquidaciones de carácter tributario que deban ser revelados.

I. JUICIOS CIVILES

- | | | |
|------------|---------------|--|
| 1.- | Juicio | : "Fisco de Chile con Metrogas S.A." |
| | Tribunal | : Séptimo Juzgado Civil de Santiago |
| | Rol N° | : C-3275-2008 |
| | Materia | : Juicio ordinario cobro de pesos – traslado de instalaciones de gas |
| | Cuantía | : \$ 281.312.614.- |
| | Estado | : Apelado y concedido recurso de apelación - sentencia definitiva |
|
 | | |
| 2.- | Juicio | : "Fisco de Chile con Metrogas S.A." |
| | Tribunal | : Séptimo Juzgado Civil de Santiago |
| | Rol N° | : C-34.594-2009 |
| | Materia | : Juicio ordinario cobro de pesos – traslado de instalaciones de gas |
| | Cuantía | : \$ 701.202.455.- |
| | Estado | : Recibida la causa a prueba. Pendiente notificación |
|
 | | |
| 3.- | Juicio | : "Fisco de Chile con Metrogas S.A." |
| | Tribunal | : Séptimo Juzgado Civil de Santiago |
| | Rol N° | : C-14.669-2010 |
| | Materia | : Juicio ordinario cobro de pesos – traslado de instalaciones de gas |
| | Cuantía | : \$ 399.627.797.- |
| | Estado | : Opuestas excepciones dilatorias. Pendiente resolución |
|
 | | |
| 4.- | Juicio | : "Metrogas S.A. con Hoteles de Chile S.A. (Marriott)" |
| | Tribunal | : Noveno Juzgado Civil de Santiago |
| | Rol N° | : C-14.698-2008 |
| | Materia | : Juicio ordinario civil – enriquecimiento sin causa |
| | Cuantía | : \$ 559.468.520.- |
| | Estado | : Pendientes casación de forma y apelación de la demandada |
|
 | | |
| 5.- | Juicio | : "Metrogas S.A. con Centro Diagnóstico Clínica Tabancura S.A." |
| | Tribunal | : Undécimo Juzgado Civil de Santiago |
| | Rol N° | : C-13.282-2009 |
| | Materia | : Juicio ordinario civil - enriquecimiento sin causa |

Cuantía : \$ 238.455.858.-

Estado : Citadas las partes a oír sentencia definitiva

- 6.- Juicio : “Fisco de Chile con Metrogas S.A.”**
Tribunal : Décimo Séptimo Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-33.538-2008
Materia : Juicio ordinario cobro de pesos – traslado de instalaciones de gas
Cuantía : \$ 164.560.001.-
- Estado : Recibida la causa a prueba. Pendiente notificación
- 7.- Juicio : “Hoteles de Chile S.A. (Marriott) con Metrogas S.A.”**
Tribunal : Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-25.261-2008
Materia : Juicio ordinario - declaración de mera certeza
Cuantía : Cuantía indeterminada
- Estado : Pendiente recurso de casación en el fondo - Corte Suprema

II. JUICIOS LABORALES

- 8.- Juicio : “Camilla Montero, Fernando y otros con PKM Ingeniería y Proyectos Ltda. y otros”**
Tribunal : Noveno Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago
Rol N° : L-66-2008
Materia : Calificación del despido e indemnizaciones laborales
Cuantía : \$ 254.004.572.-
- Estado : Deducido recurso de casación en el fondo contra fallo 2° instancia

II. JUICIOS ARBITRALES

- 9.- Juicio : “Metrogas S.A. con Gasoducto Gasandes (Chile) S.A.”**
Tribunal : Tribunal arbitral
Materia : Término de contrato de transportes de gas
Cuantía : Indeterminada
- Estado : Pendiente contestación de la demanda
- 10.- Juicio : “Metrogas S.A. con Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.”**
Tribunal : Tribunal arbitral
Materia : Término (cumplimiento) de contrato de transportes de gas
Cuantía : Indeterminada
- Estado : Pendiente contestación de la demanda

29.2.- SANCIONES ADMINISTRATIVAS

Durante los ejercicios informados, la Sociedad ni sus administradores han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas.

29.3.- RESTRICCIONES

Metrogas S.A. ha convenido con los bancos acreedores y con los tenedores de bonos los siguientes covenants financieros medidos sobre la base de los estados financieros:

Índice	Medición	Factor
Razón de endeudamiento	Pasivo exigible sobre patrimonio más interés minoritario.	$\leq 1,38$ veces
Cobertura de gastos financieros (*)	Resultado antes de impuestos $\pm$ corr. mon. $\pm$ dif. cambio $\pm$ amort. + gastos financieros netos + depreciación sobre gastos financieros netos.	$\geq 3,5$ veces

Las Subsidiarias que se encuentran en la consolidación no poseen para sus endeudamientos compromisos de covenants similares.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 Metrogas se encuentra en cumplimiento de la restricción de endeudamiento.

(*) Durante el año 2008 la Compañía acordó con los bancos y el representante de los tenedores de bonos, eliminar el cumplimiento de cobertura de gastos financieros durante el período 2008 a 2011, por lo que Metrogas debe cumplir con el indicador desde el primer trimestre del año 2012.

30.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS.

Al 31 de diciembre de 2010, Metrogas S.A. mantiene vigentes 7 cartas de crédito "Stand By" a beneficio de BG LNG TRADING LLC (Beneficiary), dichas cartas de crédito garantizan el pago de gas según contrato de suministro suscrito con BG LNG TRADING.

Banco Emisor	Monto (US\$)	Fecha Emisión	Fecha Vto.
Banco Estado	3.451.956,00	16-08-2010	30-01-2011
Banco Estado	2.432.839,00	16-08-2010	30-01-2011
Corpbanca	28.957.031,00	12-11-2011	30-01-2011
Banco Estado	2.491.500,00	01-12-2010	30-01-2012
Banco Estado	22.349.919,60	02-12-2010	31-12-2011
Corpbanca	32.093.459,10	10-12-2010	02-03-2011
Banco Estado	245.493,77	10-12-2010	30-01-2011

31.- DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

La distribución de personal del Grupo es la siguiente para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Subsidiaria	31-12-2010				Promedio del periodo
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
Metrogas S.A.	25	214	414	653	657
Centrogas S.A.	0	16	42	58	59
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	0	3	0	3	3
Total	25	233	456	714	719

Subsidiaria	31-12-2009				Promedio del periodo
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
Metrogas S.A.	25	216	412	653	662
Centrogas S.A.	0	17	30	47	46
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	0	4	0	4	3
Total	25	237	442	704	711

32.- MEDIO AMBIENTE

Metrogas S.A., así como cada una de sus filiales, debe cumplir con la normativa y legislación ambiental establecida para las empresas que operan en el sector de energía, particularmente en la industria del gas.

Durante toda su historia y, en especial en los últimos años, Metrogas S.A. y sus filiales han cumplido con creces la normativa exigida siendo impulsor y partícipe de importantes mejoras en los estándares de la industria energética.

Así, este compromiso con el medio ambiente a lo largo de su historia se ha traducido en acciones como mejoramiento continuo de sus procesos de fabricación de gas de ciudad, una interconexión gasíferas con Argentina y la construcción de un terminal marítimo modelo para la importación de gas natural licuado al país en la Bahía de Quintero, a través del cual importa gas natural licuado de la más alta pureza (propano HD-5), proveniente de la separación del gas natural.

Por otro lado, Metrogas S.A. se encuentra desarrollando el Biogás. Este proyecto tiene un carácter emblemático en el ámbito del aprovechamiento de las energías renovables no convencionales. Entre los principales beneficios destacan el aumento de la eficiencia energética, dado que se está aprovechando energía (calor), que antes simplemente se quemaba, para desplazar el uso de combustibles fósiles que actualmente se requieren para producir Gas de Ciudad – aproximadamente 500.000 MMBtu. Lo anterior supone una reducción de gases de efecto invernadero (GEI) de aproximadamente 22.300 Ton de CO₂eq anuales. Se reducirán también las emisiones asociadas de Material Particulado y NO_x, y de azufre.

El siguiente es el detalle de los desembolsos efectuados relacionados con normas de medioambiente:

Identificación de la compañía que efectúa el desembolso	Nombre del proyecto	Concepto por el que se efectuó o efectuará el desembolso	Desembolso activo / gasto	Descripción del activo o ítem de gasto	Monto del desembolso M\$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados
Metrogas S.A.	Biogas	Planta de tratamiento biogas	Activo	Estudios previos	80.736	
Metrogas S.A.	Biogas	Planta de tratamiento biogas	Activo	Red de conexión	1.143.656	
Metrogas S.A.	Biogas	Planta de tratamiento biogas	Activo	Planta de tratamiento	625.360	
Total					1.849.752	

33.- HECHOS POSTERIORES.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 fueron aprobados por el Directorio en sesión de fecha XX de XXXX de 2011.

Entre el 31 de diciembre de 2010, fecha de cierre de los estados financieros consolidados, y su fecha de presentación, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de éstos.