



METROGAS ®

METROGAS S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Expresados en miles de pesos chilenos)

Correspondiente al ejercicio terminado

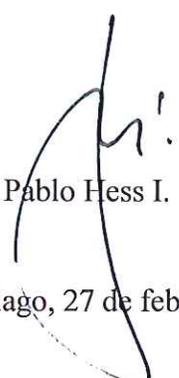
al 31 de diciembre de 2011

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Metrogas S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera consolidado de Metrogas S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Metrogas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros consolidados de Metrogas S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2011.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros 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. 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. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Metrogas S.A. y filiales al 31 de diciembre 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4. La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 se afectaría por lo señalado en la Nota 18.2 de los estados financieros, en relación a los juicios arbitrales sostenidos con Gasoducto Gasandes S.A. y Gasandes Argentina S.A., cuya resolución no se puede determinar a la fecha.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'JP Hess I.', is written over the printed name.

Juan Pablo Hess I.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 27 de febrero de 2012

I.-	INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS.
II.-	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO.
	- Activos
	- Patrimonio Neto y Pasivos
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN.
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRAL.
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.
	ESTADOS CONSOLIDADOS 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 2011, 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.-	Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.
2.12.-	Activos financieros.
2.13.-	Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.
2.14.-	Inventarios.
2.15.-	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
2.16.-	Efectivo y equivalentes al efectivo.
2.17.-	Capital social.
2.18.-	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
2.19.-	Préstamos y otros pasivos financieros.
2.20.-	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.
2.21.-	Beneficios a los empleados.
2.22.-	Provisiones.
2.23.-	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
2.24.-	Reconocimiento de ingresos.
2.25.-	Arrendamientos.
2.26.-	Activos no corrientes mantenidos para la venta.
2.27.-	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 financieros 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.-	Saldos 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.

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 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.
23.4.-	Otras Ganancias (Pérdidas)
24.-	RESULTADO FINANCIERO.
25.-	GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.
25.1.-	Efecto en resultados por impuestos a las ganancias.
25.2.-	Conciliación entre el resultado por impuestos a las ganancias contabilizado y la tasa efectiva.
25.3.-	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 saldos en moneda extranjera.
28.2.-	Saldos en moneda extranjera, activos corrientes.
28.3.-	Saldos en moneda extranjera, activos no corrientes.
28.4.-	Saldos en moneda extranjera, pasivos corrientes.
28.5.-	Saldos en 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 SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ACTIVOS	Nota	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo.	5	16.063.671	16.663.357
Otros activos financieros.	6	479.746	0
Otros activos no financieros.	11	920.807	1.342.852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	7	42.202.980	39.383.990
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	11.544.752	1.511.072
Inventarios.	9	4.321.519	6.171.820
Activos por impuestos corrientes.	10	297.384	231.506
Total activos corrientes		75.830.859	65.304.597
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros.	6	7.285.931	7.273.462
Otros activos no financieros.	11	40.133	67.105
Derechos por cobrar.	7	1.337.660	2.585.981
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	970.420	844.448
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	12	0	2.883.633
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	13	2.101.957	2.718.702
Propiedades, planta y equipo.	14	549.748.316	549.448.710
Activos por impuestos diferidos.	15	85.049	38.742
Total activos no corrientes		561.569.466	565.860.783
TOTAL ACTIVOS		637.400.325	631.165.380

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros.	16	8.085.033	10.823.568
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	17	16.206.603	16.778.427
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	8	6.983.946	6.140.332
Provisiones por beneficios a los empleados.	19	328.153	278.832
Otros pasivos no financieros.	20	430.631	217.760
Total pasivos corrientes		32.034.366	34.238.919
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros.	16	147.643.128	146.614.944
Otras cuentas por pagar.	17	1.617.502	2.716.897
Otras provisiones.	18	40.424.044	28.883.920
Pasivos por impuestos diferidos.	15	68.682.192	59.014.830
Provisiones por beneficios a los empleados.	19	2.953.383	2.509.486
Total pasivos no corrientes		261.320.249	239.740.077
TOTAL PASIVOS		293.354.615	273.978.996
PATRIMONIO			
Capital emitido.	21	187.096.786	187.096.786
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	21	81.745.481	84.890.531
Primas de emisión.		21.263.936	21.263.936
Otras reservas.	21	53.939.329	63.934.980
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.		344.045.532	357.186.233
Participaciones no controladoras.	21	178	151
Total patrimonio		344.045.710	357.186.384
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		637.400.325	631.165.380

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
 Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	del	01/01/2011	01/01/2010
	al	31/12/2011	31/12/2010
	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias.	22	430.474.895	296.811.493
Costo de ventas	23	(329.637.829)	(216.852.121)
Ganancia bruta		100.837.066	79.959.372
Gasto de administración.	23	(25.188.033)	(22.898.604)
Otros gastos, por función.	23	(2.506.044)	(1.702.320)
Otras ganancias (pérdidas).		3.574.662	1.366.228
Ingresos financieros.	24	2.396.153	1.434.848
Costos financieros.	24	(10.310.128)	(11.616.765)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	12.2.1	4.848.258	(2.082.701)
Diferencias de cambio.	24	(2.899.748)	1.777.876
Resultados por unidades de reajuste.	24	(6.120.011)	(3.878.610)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		64.632.175	42.359.324
Gasto por impuestos a las ganancias.	25	(9.450.091)	(6.712.629)
Ganancia (pérdida)		55.182.084	35.646.695
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	27	55.182.057	35.646.658
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	27	27	37
Ganancia (pérdida)		55.182.084	35.646.695
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluidas en operaciones continuadas.	26	1.491.406,95	963.423,19
Ganancia (pérdida) por acción básica.		1.491.406,95	963.423,19
Cantidad de acciones		37.000	37.000

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	del	01/01/2011	01/01/2010
	al	31/12/2011	31/12/2010
	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		55.182.084	35.646.695
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos.	21	266.471	(722.573)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencia de cambio por conversión		266.471	(722.573)
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos.	21	1.024.872	1.450.592
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		1.024.872	1.450.592
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos.	21	(17.648)	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos.	21	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(17.648)	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	21	0	1.886.795
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	21	(7.931.490)	(4.131.357)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(6.657.795)	(1.516.543)
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.	21	(174.228)	(246.601)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral.	21	3.265	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado	21	0	(320.755)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		(170.963)	(567.356)
Otro resultado integral		(6.828.758)	(2.083.899)
Total resultado integral		48.353.326	33.562.796

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.
 (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 coberturas de flujo de caja	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\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2011	187.096.786	21.263.936	93.386.916	(1.784.141)	0	418.752	(28.086.547)	63.934.980	84.890.531	357.186.233	151	357.186.384
Ajustes de periodos anteriores												
Cambios en patrimonio												
Resultado integral.									55.182.057	55.182.057	27	55.182.084
Ganancia (pérdida).										(6.828.758)	0	(6.828.758)
Otro resultado integral.			0	266.471	(14.383)	850.644	(7.931.490)	(6.828.758)		48.353.299	27	48.353.326
Resultado integral.									(61.494.000)	(61.494.000)		(61.494.000)
Dividendos.									3.166.893	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.	0	0	(3.166.893)	0	0	0	0	(3.166.893)				0
Total de cambios en patrimonio	0	0	(3.166.893)	266.471	(14.383)	850.644	(7.931.490)	(9.995.651)	(3.145.050)	(13.140.701)	27	(13.140.674)
Saldo final al 31/12/2011	187.096.786	21.263.936	90.220.023	(1.517.670)	(14.383)	1.269.396	(36.018.037)	53.939.329	81.745.481	344.045.532	178	344.045.710

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 coberturas de flujo de caja	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\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2010	187.096.786	21.263.936	94.929.080	(1.061.568)	0	(785.239)	(23.955.190)	69.127.083	46.135.669	323.623.474	114	323.623.588
Cambios en patrimonio												
Resultado integral.									35.646.658	35.646.658	37	35.646.695
Ganancia (pérdida).										(2.083.899)	0	(2.083.899)
Otro resultado integral.			1.566.040	(722.573)	0	1.203.991	(4.131.357)	(2.083.899)		33.562.759	37	33.562.796
Resultado integral.									3.108.204	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.	0	0	(3.108.204)		0	0	0	(3.108.204)				0
Total de cambios en patrimonio	0	0	(1.542.164)	(722.573)	0	1.203.991	(4.131.357)	(5.192.103)	38.754.862	33.562.759	37	33.562.796
Saldo final al 31/12/2010	187.096.786	21.263.936	93.386.916	(1.784.141)	0	418.752	(28.086.547)	63.934.980	84.890.531	357.186.233	151	357.186.384

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	del	01-01-2011	01-01-2010
	al	31-12-2011	31-12-2010
	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.		513.237.876	342.667.671
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.		(392.400.541)	(255.380.998)
Pagos a y por cuenta de los empleados.		(14.239.376)	(11.540.956)
Otros pagos por actividades de operación.		(22.904.808)	(15.209.651)
Otros cobros y pagos de operación			
Intereses pagados.		(9.926.010)	(10.681.956)
Intereses recibidos.		932.123	396.237
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados).		(3.263)	(96)
Otras entradas (salidas) de efectivo.		3.233.957	6.886.852
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		77.929.958	57.137.103
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo.		(14.430.762)	(6.403.395)
Compras de activos intangibles.		(122.480)	(50.217)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros.		0	407.470
Dividendos recibidos.		2.552.780	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(12.000.462)	(6.046.142)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Actividades de financiación			
- Importes procedentes de préstamos de corto plazo.		8.773	9.292.661
Total importes procedentes de préstamos.		8.773	9.292.661
Pagos de préstamos.		(4.400.310)	(50.461.340)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros.		(658.037)	(638.535)
Dividendos pagados.		(61.494.000)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(66.543.574)	(41.807.214)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios		(614.078)	9.283.747
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.		14.392	57.227
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(599.686)	9.340.974
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio.		16.663.357	7.322.383
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo.	5	16.063.671	16.663.357



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 filiales correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 28 de febrero de 2011 y, posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 11 de abril de 2011, quien aprobó los mismos. Los presentes estados financieros fueron aprobados en la sesión de Directorio de fecha 27 de febrero de 2012.

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 períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

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

Los presentes estados financieros consolidados de Metrogas y filiales 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, activos financieros disponibles para la venta y ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) a valor justo por resultado.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado las políticas emanadas desde 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 2010 se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el ejercicio al 31 de diciembre de 2011. 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 2011:

- 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) remueve el requisito para entidades relacionadas del gobierno de revelar todas las transacciones con entidades gubernamentales y sus relacionadas, incorporando precisiones para éstas, clarificando y simplificando la definición de parte relacionada.
- 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.
- Enmienda a la NIC 34, “Estados financieros interinos”, provee una guía ilustrativa de cómo se deben aplicar los principios de revelación de la NIC 34 y requerimientos asociados: Las circunstancias que puedan afectar valores de los instrumentos financieros y su clasificación, cambios en la clasificación de activos financieros, cambios en activos y pasivos contingentes, transferencia de instrumentos financieros entre los diferentes niveles de jerarquía de valor justos.
- NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención a presentar información comparativa requerida por NIIF 7.
- NIIF 7, “Instrumentos financieros revelaciones”, enfatiza la interacción entre lo cuantitativo y lo cualitativo, revelando todo lo asociado a la naturaleza y extensión de los riesgos, asociándolos con el instrumento financiero.
- CINIIF 13, “Programas de fidelización de clientes”, El significado del valor justo se clarifica en el contexto de la medición de los créditos entregados como premios en los programas de fidelización de clientes.
- 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-Limite 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 lo prepagos efectuados voluntariamente para mantener un financiamiento mínimo. Lo anterior no era lo previsto cuando CINIIF 14 fue emitida y esta enmienda lo corrige.
- CINIIF 19, “Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”. Esta enmienda, emitida en noviembre de 2009, 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 y requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor de libros del pasivo y el valor razonable del instrumento de patrimonio emitido a cambio.

- Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. 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.

2.3.- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios informados, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

- Enmienda a la NIC 12, “impuesto a las ganancias e impuestos diferidos”. Esta enmienda, emitida en Diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se mida usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”, la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si subsiguiente a la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La enmienda también incorporan en la NIC 12 los requerimientos de la SIC 21 “Impuestos a las ganancias- recuperación de activos no depreciables revaluados”, el impuesto diferido que surge en un activo no-depreciable medido usando el modelo de revaluación contenido en la NIC 16 se debe basar en la tarifa de la venta. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2012 y su adopción anticipada está permitida. La Sociedad se encuentra evaluando los impactos de su aplicación.
- Enmienda a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. La norma es aplicable a contar del 1 de julio de 2012 y su adopción anticipada está permitida. La Sociedad se encuentra evaluando los impactos de su aplicación.
- Enmienda a la NIIF 1, emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa, permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido. ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecúa la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial. La norma es aplicable a contar del 1 de julio de 2011. Esta enmienda no es aplicable a Metrogas y filiales.
- Enmienda a la NIIF 7, “Instrumentos financieros”. Esta incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros. La norma es aplicable a contar del 1 de julio de 2011. Esta enmienda no tendrá impactos relevantes a los estados financieros de Metrogas y filiales.
- NIC 19 Revisada, “Beneficios a los Empleados”. Emitida en junio de 2011, reemplaza a la NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados. El principal efecto previsto para Metrogas radica en la eliminación del método “del corredor” utilizado para el reconocimiento de los resultados actuariales derivados de planes de beneficios definidos. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida.



- NIIF 9, “Instrumentos financieros” emitida en diciembre de 2009. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida. Metrogas 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, pero de manera no significativa. Metrogas y filiales no han decidido aún la fecha de adopción de NIIF 9.
- NIIF 10, “Estados financieros consolidados”, emitida en mayo 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. La Sociedad se encuentra evaluando los impactos de su aplicación. Sin embargo, los indicadores iniciales, muestran que el efecto será no significativo. Metrogas y filiales no ha decidido aún la fecha de adopción de NIIF 10. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.
- NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Metrogas se encuentra evaluando los impactos de su aplicación. Sin embargo, los indicadores iniciales, muestran que el efecto será no significativo. Metrogas y filiales no ha decidido aún la fecha de adopción de NIIF 11. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.
- NIIF 12, “Revelación de intereses en otras entidades”. Metrogas se encuentra evaluando los impactos de su aplicación. Sin embargo, los indicadores iniciales muestran que el efecto no será significativo. Metrogas y filiales no ha decidido aún la fecha de adopción de NIIF 12. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.
- NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures”. Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.
- IFRS 13 “Medición del valor razonable”. Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

La Administración de la Sociedad está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, y que puedan aplicar a las sociedades consolidadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Metrogas y filiales en el período de su primera aplicación.



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.

Metrogas y filiales 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.

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			
				2011			2010
				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.



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, reciclando a resultados la porción devengada.

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 de patrimonio 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 se da de baja contablemente el activo.

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
31-12-2010	468,01	21.455,55
31-12-2011	519,20	22.294,03

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 revaluaciones frecuentes 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. 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 reserva o 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.

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 2011 y 2010 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.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados menos 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 dichos bienes.



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 reconocimiento de pérdidas por 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, netos de impuestos diferidos.

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 Metrogas y sus filiales.

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.- 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.

2.10.2.- Servidumbres.

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. Estos derechos en general no tienen 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.

2.10.3.- 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.



2.10.4.- 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 y se amortizan de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

2.11.- 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 deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de 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 el posible 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.

2.12.- 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.

2.12.1.- 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.

Las inversiones en valores negociables se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor justo).

2.12.2.- 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.

2.12.3.- 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 de los estados de situación financiera.

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 la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

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 instrumentos de patrimonio 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 del Grupo a percibir el pago de los dividendos.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (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.

La Sociedad 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.

Los activos y pasivos financieros se exponen netos en el estado de situación financiera cuando existe el derecho legal de compensación y la intención de cancelarlos sobre bases netas o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.13.- 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.

2.13.1.- 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.

2.13.2.- 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).

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.- 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).



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.

2.15.- 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 adecuado 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.

2.16.- 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.

2.17.- 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.

2.18.- 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 al costo amortizado con el método de la tasa de interés efectiva.

2.19.- 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.

2.20.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo 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.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporaria no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

2.21.- Beneficios a los empleados.

2.21.1.- Vacaciones del personal.

Metrogas 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.

2.21.2.- 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. El resto de los beneficios por cese de servicios se tratan según el apartado siguiente.

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.

2.22.- Provisiones.

Metrogas y filiales reconocen 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:

- Metrogas y filiales tienen 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.

2.23.- 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.

2.24.- 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.



Metrogas y filiales reconocen 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.

2.24.1.- 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.

2.24.2.- 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.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente financiero implícito, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro reducido.

2.24.3.- Ingresos por intereses.

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

2.24.4.- Ingresos por dividendos.

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

2.24.5.- 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 período son registrados en 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".

2.25.- Arrendamientos.

2.25.1.- 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.

2.25.2.- 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.

2.25.3.- 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.

2.26.- 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.

2.27.- 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 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 31 de Diciembre de 2011, el número total de clientes abastecidos por Metrogas alcanza a más de 461.000 clientes.

3.1.1.- 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.

3.1.2.- Abastecimiento

Metrogas 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. Actualmente, Metrogas obtiene el suministro de gas natural líquido desde el mercado internacional, el que es regasificado en el Terminal de Quintero.

Adicionalmente al abastecimiento internacional, Metrogas dispone de un sistema de respaldo de gas natural simulado, el cual puede ser inyectado en las redes en reemplazo del gas natural. Este sistema de respaldo tiene 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 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.

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.

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 2011, se ha estructurado en un 94,8% 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 2011, la deuda financiera denominada en UF de la Compañía posee un plazo promedio al vencimiento de 7,23 años y una tasa de interés promedio de UF + 6,34%.

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

Composición de la deuda	31/12/2011		31/12/2010	
	M\$	%	M\$	%
Deuda a tasa fija	155.710.514	100%	154.433.447	100%
Total deuda financiera	155.710.514	100%	154.433.447	100%

3.2.4.- Riesgo de tipo de cambio e Inflación

Las ventas 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. 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 está denominada casi en su totalidad en UF, como se aprecia en la siguiente tabla:

Composición de la deuda	31/12/2011		31/12/2010	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en CL \$	-	0%	1.045	0%
Deuda en UF	155.710.514	100%	154.432.402	100%
Total deuda financiera	155.710.514	100%	154.433.447	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 2011, el resultado antes de impuestos disminuiría en M\$ 289.075.

Al 31 de diciembre de 2011, Metrogas mantiene un 100% de la deuda financiera expresada en UF, lo que genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso. 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 2011, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$ 1.633.411 y lo contrario sucede en el evento que la UF disminuya en un 1%.

3.2.5.- Análisis del valor razonable 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 2011. 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\$) 30-12-2011	Valor de Mercado (M\$) 30-12-2010	Diferencia (%)
Bancos o Arr. Financiero	4.892.916	4.854.578	-0,8%
Bonos	150.817.597	181.524.074	20,4%
Total	155.710.513	186.378.653	19,6%

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° 2.24.3. 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 2011 y 2010, considerando los flujos efectivos comprometidos con terceros es el siguiente:

Deuda nominal Metrogas S.A. consolidada al 31 de diciembre de 2011

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



A diciembre de 2011	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 arriendo financiero	499.178	1.055.408	3.338.330	0	0	4.892.916
Bonos	6.650.477	9.443.253	14.980.513	21.496.532	106.440.353	159.011.128
Total	7.149.655	10.498.661	18.318.843	21.496.532	106.440.353	163.904.044
	4%	6%	11%	13%	65%	100%

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 arriendo financiero	472.349	978.889	3.729.905	0	0	5.181.143
Bonos	6.455.001	8.878.770	14.103.112	20.269.402	107.766.127	157.472.412
Total	6.927.350	9.857.659	17.833.017	20.269.402	107.766.127	162.653.555
	4%	6%	11%	12%	66%	100%

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 mayores deudores vencidos más de 30 días del segmento industrial, menos del 8,4% del importe de las cuentas por cobrar vencidas de 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 (No Auditado)

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 efectúan 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.

Metrogas y filiales usan 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 años de servicio pactados (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.



Metrogas 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 Metrogas y filiales 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.

Metrogas efectúa frecuentemente 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), 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 razonable de esta inversión. Esta estimación es el resultado de una valoración de los flujos futuros a ser recibidos de las sociedades Gasandes Argentina S.A. y Gasandes S.A. bajo el escenario de contratos planteado en Nota N° 18 descontados a una tasa de mercado.

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 2011 y 2010 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo en caja.	29.541	22.912
Saldos en bancos.	4.024.445	1.950.170
Otro efectivo y equivalentes al efectivo (*).	12.009.685	14.690.275
Total	16.063.671	16.663.357

(*) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los Otros efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a lo siguiente:



Inversión en fondos mutuos	11.888.546	10.584.395
Pactos	121.139	4.105.880
Total	12.009.685	14.690.275

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 2011 y 2010 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Monto del efectivo y equivalentes al efectivo.	CL \$	14.070.270	16.556.884
Monto del efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	1.993.401	106.473
Total		16.063.671	16.663.357

6.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

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

Otros activos financieros	31-12-2011		31-12-2010	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Activos de cobertura.	479.746	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta.	0	7.285.931	0	7.273.462
Total	479.746	7.285.931	0	7.273.462

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 2.13.2. 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 (longformconfirmation).

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 resulten 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 swaps, para cubrir el riesgo temporal. Estos derivados han sido designados como decobertura 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 2011 partidas pendientes de liquidar, cuyos efectos se registran en el resultado del periodo. Estos efectos son compensados totalmente por la valorización a valor justo de las partidas cubiertas por estos instrumentos.

La composición de los activos y pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Metrogas S.A.	Swap	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	479.746	0	0	0
Total					479.746	0	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	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Metrogas S.A.	Forward	Flujo de efectivo	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural)	Existencias de gas	17.648	0	0	0
Metrogas S.A.	Swap	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural)	Existencias de gas	0	3.005.065	0	0
Total					17.648	3.005.065	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 2011 y 2010, es la siguiente:



Activos financieros disponibles para la venta	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio.	0	0	7.285.931	7.273.462
Total	0	0	7.285.931	7.273.462

El detalle de los instrumentos de patrimonio son los siguientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Detalle de los instrumentos de patrimonio					No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación		31-12-2011	31-12-2010
			31-12-2011	31-12-2010	M\$	M\$
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes S.A.	22.464	13,00000%	13,00000%	2.279.940	2.276.039
O-E	Gasoductos Gasandes (Argentina) S.A.	10.850.710	13,00000%	13,00000%	5.005.991	4.997.423
Total					7.285.931	7.273.462

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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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:				
	31-12-2011		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura valor razonable.	479.746	0	0	479.746	0
Total	479.746	0	0	479.746	0



Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Pasivos financieros	31-12-2011		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de caja.	17.648	0	0	17.648	0
Total	17.648	0	0	17.648	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 valor razonable.	3.005.065	0	0	3.005.065	0
Total	3.005.065	0	0	3.005.065	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:		
	31-12-2011		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	0	5.005.991	0	0	5.005.991
Gasoducto Gasandes S.A.	0	2.279.940	0	0	2.279.940
Total	0	7.285.931	0	0	7.285.931

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

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 N° 4.1.

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. Se han considerado las condiciones en que los cargadores renegociaron sus contratos de transporte más las condiciones y costos 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.



El movimiento experimentado por esta inversión en los periodos informados se presenta a continuación:

Concepto	2011	2010
Saldo inicial activos disponibles para la venta	7.273.462	5.822.870
Reverso deterioro del período	12.469	1.450.592
Saldo final activos disponibles para la venta	7.285.931	7.273.462

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, neto de impuesto diferido. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de la reserva de ganancias/pérdidas por renidición de estas inversiones alcanza a la suma de M\$ 1.269.396.-

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y2010 es la siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores comerciales, neto.	38.886.155	36.133.542	0	0
Otras cuentas por cobrar, neto.	3.316.825	3.250.448	1.337.660	2.585.981
Total	42.202.980	39.383.990	1.337.660	2.585.981

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores comerciales, bruto.	43.467.283	40.344.389	0	0
Otras cuentas por cobrar, bruto.	3.351.825	3.285.448	1.337.660	2.585.981
Total	46.819.108	43.629.837	1.337.660	2.585.981

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vigentes o por vencer al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Con vencimiento menor de tres meses.	39.400.154	35.928.001	0	0
Con vencimiento entre tres y seis meses.	83.699	89.342	0	0
Con vencimiento entre seis y doce meses.	83.816	110.280	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses.	0	0	1.337.660	2.585.981
Total	39.567.669	36.127.623	1.337.660	2.585.981

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses.	3.514.679	3.276.557
Con vencimiento entre tres y seis meses.	396.230	410.552
Con vencimiento entre seis y doce meses.	306.080	388.877
Con vencimiento mayor a doce meses.	3.034.450	3.426.228
Total	7.251.439	7.502.214

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 las Sociedades no serán capaces 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 2011 y 2010 es el siguiente:

Importe en libros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar deteriorados	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores comerciales.	4.581.128	4.210.847	0	0
Otras cuentas por cobrar.	35.000	35.000	0	0
Total	4.616.128	4.245.847	0	0

El movimiento de la provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestra en el siguiente cuadro:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial.	4.245.847	3.712.616	0	0
Baja de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados del periodo o ejercicio.	(796.511)	(629.906)	0	0
Aumento (disminución) del periodo o ejercicio.	1.166.792	1.163.137	0	0
Total	4.616.128	4.245.847	0	0

El detalle en resultados del deterioro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por rubros es el siguiente:



Efecto en resultado de la provisión en el periodo	Saldo al	
	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Deudores comerciales.	1.166.792	1.163.137
Total	1.166.792	1.163.137

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.

Metrogas y filiales, tienen como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el período, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital.

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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 2011 y 2010 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	
							31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
							M\$	M\$	M\$	M\$
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Anticipo Compra Gas Natural	Hasta 90 días	Negocio conjunto	US \$	2.773.496	1.397.972	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Préstamos otorgados	Más de 1 Año	Negocio conjunto	US \$	0	0	970.420	844.448
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Venta de Gas Natural	Hasta 30 días	Accionista de común	CL \$	108.712	42.163	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	1.853	577	0	0
76.742.300-4	AutoGasco S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	164.027	70.156	0	0
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Venta de materiales	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	0	204	0	0
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Disminución de capital	Hasta 90 días	Negocio conjunto	US \$	8.496.664	0	0	0
TOTALES							11.544.752	1.511.072	970.420	844.448

8.1.2.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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	
							31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
							M\$	M\$	M\$	M\$
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Compra de gas natural	Hasta 30 días	Negocio conjunto	US \$	6.870.571	5.290.937	0	0
90.031.000-1	Gasco S.A.	Chile	Arriendo terreno	Hasta 90 días	Matriz	CL \$	0	750.944	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	7.062	6.598	0	0
76.742.300-4	AutoGasco S.A.	Chile	Compra de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	4.900	5.835	0	0
96.636.520-k	Gasmar S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	97.488	86.018	0	0
90.042.000-5	Compañía General de Electricidad S.A.	Chile	Asesorías recibidas	Hasta 90 días	Matriz	CL \$	3.925	0	0	0
TOTALES							6.983.946	6.140.332	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 2011 y 2010.

Transacciones									
Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	01-01-2011 31-12-2011	Efecto en resultados	01-01-2010 31-12-2010	Efecto en resultados
						monto	(cargo) / abono	monto	(cargo) / abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocio conjunto	Compra de gas natural	US\$	265.627.304	(265.627.304)	165.352.175	(165.352.175)
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocio conjunto	Intereses cobrados	US\$	31.456	31.456	30.648	30.648
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Negocio conjunto	Cuenta corriente mercantil (Abonos)	US\$	0	0	483.353	0
99.520.000-7	Cía. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	Compra de combustibles	CL\$	63.998	(63.998)	60.753	(60.753)
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Arriendos de oficinas	CL\$	779.990	(779.990)	750.944	(750.944)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Venta de gas natural	CL\$	13.222	13.222	12.996	12.996
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de materiales	CL\$	0	0	0	11.372
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de otros servicios	CL\$	39.958	39.958	1.411	1.411
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Almacenaje	CL\$	68.006	(68.006)	71.468	(71.468)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Arriendo	CL\$	8.508	(8.508)	8.236	(8.236)
76.742.300-4	Autogasco S.A.	Chile	Matriz común	Venta de gas natural	CL\$	909.186	909.186	407.576	407.576
76.742.300-4	Autogasco S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de otros servicios	CL\$	0	0	81.337	81.337
76.742.300-4	Autogasco S.A.	Chile	Matriz común	Compra de gas natural	CL\$	44.637	(44.637)	17.069	(17.069)
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Matriz común	Venta de materiales	CL\$	1.616	1.616	23.979	23.979
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Matriz común	Compra de materiales	CL\$	0	0	219	(219)
96.636.520-k	Gasmar S.A.	Chile	Matriz común	Arriendo (respaldo)	CL\$	1.059.659	(1.059.659)	849.946	(849.946)
93.603.000-9	Sociedad de Computación Binaria S.A.	Chile	Indirecta	Asesoría informática	CL\$	1.006	(1.006)	0	0
90.042.000-5	Compañía General de Electricidad S.A.	Chile	Matriz	Asesorías recibidas	CL\$	3.925	(3.925)	0	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, siete Gerentes de Área y quince Subgerentes de Área (al 31 de diciembre de 2011).

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 11 de abril de 2011 fijó los siguientes montos de las dietas para el ejercicio 2011, que son los mismos fijados en el ejercicio 2010:

- 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 los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 a favor de los Señores Directores es el siguiente:

Retribución del directorio			
Nombre	Cargo	01/01/2011	01/01/2010
		31/12/2011	31/12/2010
		Dieta directorio M\$	Dieta directorio M\$
Matías Pérez Cruz	Presidente	11.593	10.307
Francisco Marín Jordán	Vicepresidente	5.797	4.724
Rodrigo Huidobro Alvarado	Director	5.797	4.724
Eduardo Navarro Beltrán	Director	5.797	5.153
Ramiro Méndez Urrutia	Director	6.242	5.153
Eduardo Cabello Correa	Director	5.796	4.724
Gerardo Cood Schoepke	Director	6.242	4.294
Lorenzo Gazmuri Schleyer	Director	4.458	3.436
Claudio Hornauer Herrmann	Director	6.242	3.818
Pablo Guarda Barros	Director	5.797	3.436
Eduardo Reitz Aguirre	Director	0	1.288
Rodrigo del Solar Concha	Director	0	1.288
Pablo Neuweiler Heinsen	Director	0	1.288
Jorge Bunster Betteley	Director	0	859
Pablo Sobarzo Mierzo	Director Suplente	0	859
Carmen Figueroa Deisler	Director Suplente	0	859
Leonardo Ljubeteic Garib	Director Suplente	0	859
Jorge Ferrando Yáñez	Director Suplente	0	859
Gonzalo Aspillaga Herrera	Director Suplente	0	859
Roberto Piriz Simonetti	Director Suplente	0	859
Totales		63.761	59.646

8.2.2.- Remuneración del Equipo Gerencial.

Las remuneraciones con cargo a resultados al Equipo Gerencial asciende a M\$ 3.117.233 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, y M\$ 2.916.378 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

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 detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Salarios.	2.349.750	2.253.315
Beneficios a corto plazo para los empleados.	287.345	274.805
Otros beneficios a largo plazo.	432.288	388.258
Beneficios por terminación.	47.850	0
Total	3.117.233	2.916.378

9.- INVENTARIOS.

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

Clases de inventarios	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gas	925.956	942.799
Materias primas.	325.808	342.595
Mercaderías para la venta.	294.366	185.934
Materiales consumo y otros	2.775.389	4.700.492
Total	4.321.519	6.171.820

Información adicional de inventarios:

Otra información de inventarios	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Costos de inventarios reconocidos como gastos durante el periodo.	2.465.844	1.957.587

10.- **ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.**

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Activos por impuestos	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Créditos al impuesto.	297.384	231.579
Total	297.384	231.579

Pasivos por impuestos	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Impuesto a la renta de primera categoría.	0	73
Total	0	73

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

Activo / pasivos por impuestos, neto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos por impuestos por cobrar.	297.384	231.506
Pasivos por impuestos por pagar.	0	0

11.- **OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.**

El detalle de este rubro es el siguiente para el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Otros activos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gastos pagados por anticipado.	920.807	1.342.852	0	0
Garantías de arriendo.	0	0	40.133	67.105
	920.807	1.342.852	40.133	67.105

12.- INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.

12.1.- Composición del rubro.

Al 31 de diciembre de 2011

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 31-12-2010 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 31-12-2011 M\$
Inversiones en sociedades con control conjunto.	2.883.633	0	4.358.573	489.685	0	321.049	(7.612.191)	0
TOTALES	2.883.633	0	4.358.573	489.685	0	321.049	(7.612.191)	0

Al 31 de diciembre de 2010

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01-01-2010 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 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

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 2011.

Movimientos en sociedades con control conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31-12-2010 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2011 M\$
GNL Quintero S.A.	Chile	US\$	20,0000%	20,0000%	2.883.632		4.358.573			369.985	(7.612.190)	0
GNL Chile S.A.	Chile	US\$	33,3330%	33,3330%	1			489.685		(48.936)	(1)	0
TOTALES					2.883.633	0	4.358.573	489.685	0	321.049	(7.612.191)	0

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 01-01-2010 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2010 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\$	33,3330%	33,3330%	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

12.2.2.- Información resumida de sociedades con control conjunto.

Inversiones en sociedades con control conjunto	31-12-2011									
	% 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%	112.321.651	600.387.823	712.709.474	76.165.082	680.897.052	757.062.134	104.398.140	(82.605.239)	21.792.901
GNL Chile S.A.	33,3330%	89.616.516	420.552	90.037.068	87.133.702	2.923.615	90.057.317	914.453.460	(912.984.644)	1.468.816
TOTALES		201.938.167	600.808.375	802.746.542	163.298.784	683.820.667	847.119.451	1.018.851.600	(995.589.883)	23.261.717

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)

12.3.- Inversiones en subsidiarias.

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

Saldos al 31 de diciembre de 2011

Movimientos en subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31/12/2010 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31/12/2011 M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	CL \$	99,99500%	99,99500%	0	0	0	(355.538)	0	0	0	0
Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	CL \$	99,90000%	99,90000%	187.826	0	44.646	0	0	0	0	232.472
Centrogas S.A.	Chile	CL \$	50,00000%	50,00000%	0	0	0	(57.502)	0	0	0	0
TOTALES					187.826	0	44.646	(413.040)	0	0	0	232.472

Saldos al 31 de diciembre de 2010

Movimientos en subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01/01/2010 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31/12/2010 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

12.3.2.- Información resumida de las subsidiarias.

Inversiones en subsidiarias	31-12-2011										
	% 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%	414.873	261.318	676.191	76.716	1.690.339	1.767.055	941.353	(1.238.388)	(58.520)	(355.555)
Financiamiento Doméstico S.A.	99,90000%	418.823	15.791	434.614	201.909	0	201.909	119.690	(70.098)	(4.901)	44.691
Centrogas S.A.	50,00000%	477.923	172.324	650.247	759.127	49.087	808.214	2.405.038	(1.996.521)	(523.521)	(115.004)
TOTALES		1.311.619	449.433	1.761.052	1.037.752	1.739.426	2.777.178	3.466.081	(3.305.007)	(586.942)	(425.868)

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)



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 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto.	45.600	39.736
Programas informáticos, neto.	2.056.357	2.678.966
Total	2.101.957	2.718.702

Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto.	83.832	73.008
Programas informáticos, bruto.	14.299.376	13.963.142
Total	14.383.208	14.036.150

Amortización acumulada y deteriro del valor, activos intangibles	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos.	38.232	33.272
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos.	12.243.019	11.284.176
Total	12.281.251	11.317.448

Amortización acumulada y deteriro del valor, activos intangibles	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos intangibles de vida finita, neto.	12.281.251	11.317.448
Total	12.281.251	11.317.448

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2011y 2010 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 2011 y 2010 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	2011		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Activos intangibles identificables, neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2011	39.736	2.678.966	2.718.702
Adiciones.	10.824	336.234	347.058
Amortización.	(4.960)	(958.843)	(963.803)
Cambios, total	5.864	(622.609)	(616.745)
Saldo final de activos intangibles identificables al 31/12/2011	45.600	2.056.357	2.101.957

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 01/01/2010	39.535	2.739.883	2.779.418
Adiciones.	2.336	514.952	517.288
Amortización.	(5.344)	(572.660)	(578.004)
Otros incrementos (disminuciones).	3.209	(3.209)	0
Cambios, total	201	(60.917)	(60.716)
Saldo final de activos intangibles identificables al 31/12/2010	39.736	2.678.966	2.718.702

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detalla a continuación:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Costo de ventas.	0	0
Gastos de administración.	963.803	578.004
Total	963.803	578.004



14.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

14.1.- Vidas útiles.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles para los bienes del Activo Inmovilizado.

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 al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

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

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Construcciones en curso.	14.888.686	8.399.524
Terrenos.	4.580.227	4.580.227
Edificios.	4.706.634	4.791.017
Planta y equipos.	459.784.626	468.861.319
Plantas de respaldo.	12.035.095	13.059.425
Red de distribución de gas.	400.768.942	407.886.908
Medidores.	46.980.589	47.914.986
Equipamiento de tecnología de la información	1.346.135	838.947
Instalaciones fijas y accesorios	54.919.791	52.786.999
Herramientas.	17.111	10.955
Muebles y útiles.	26.199	10.928
Empalmes y otros activos.	54.876.481	52.765.116
Vehículos de motor.	38.977	3.303
Otras propiedades, plantas y equipos.	9.483.240	9.187.374
Total	549.748.316	549.448.710



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

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Construcciones en curso.	14.888.686	8.399.524
Terrenos.	4.580.227	4.580.227
Edificios.	4.954.919	4.954.919
Planta y equipos.	546.015.986	540.783.027
Plantas de respaldo.	22.299.813	21.747.481
Red de distribución de gas.	448.153.707	446.682.036
Medidores.	75.562.466	72.353.510
Equipamiento de tecnología de la información	4.475.516	4.001.281
Instalaciones fijas y accesorios	69.527.728	65.497.817
Herramientas.	947.018	936.571
Muebles y útiles.	1.416.536	1.370.094
Empalmes y otros activos.	67.164.174	63.191.152
Vehículos de motor.	223.889	181.915
Otras propiedades, plantas y equipos.	14.045.606	12.981.750
Total	658.712.557	641.380.460

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

Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Edificios.	248.285	163.902
Planta y equipos.	86.231.360	71.921.708
Plantas de respaldo.	10.264.718	8.688.056
Red de distribución de gas.	47.384.765	38.795.128
Medidores.	28.581.877	24.438.524
Equipamiento de tecnología de la información	3.129.381	3.162.334
Instalaciones fijas y accesorios	14.607.937	12.710.818
Herramientas.	929.907	925.616
Muebles y útiles.	1.390.337	1.359.166
Empalmes y otros activos.	12.287.693	10.426.036
Vehículos de motor.	184.912	178.612
Otras propiedades, plantas y equipos.	4.562.366	3.794.376
Total	108.964.241	91.931.750

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

Movimiento año 2011		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 01/01/2011		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
Cambios	Adiciones.	15.600.916	0	0	614.185	112.698	347.371	41.974	1.153.744	17.870.888
	Desapropiaciones	0	0	0	(41.604)	(196.982)	(10.116)	0	(89.888)	(338.590)
	Gasto por depreciación.			(84.383)	(14.334.575)	(129.342)	(1.910.102)	(6.300)	(767.990)	(17.232.692)
	Otros incrementos (decrementos).	(9.111.754)	0	0	4.685.301	720.814	3.705.639	0	0	0
	Total cambios	6.489.162	0	(84.383)	(9.076.693)	507.188	2.132.792	35.674	295.866	299.606
Saldo Final al 31/12/2011		14.888.686	4.580.227	4.706.634	459.784.626	1.346.135	54.919.791	38.977	9.483.240	549.748.316
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 01/01/2010		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
	Desapropiaciones	0	0	0	0	(441)	(1.576)	0	(62.040)	(64.057)
	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
	Sub total reconocido en patrimonio neto		(851.541)	1.129.641	2.082.252	0	(473.557)	0	0	1.886.795
	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 31/12/2010		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

Demostración movimiento depreciación del periodo afectada por los retiros, desapropiaciones y transferencias, como por la depreciación de los bienes vigentes al cierre	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\$

Depreciación del período.	(84.383)	(14.334.575)	(129.342)	(1.910.102)	(6.300)	(767.990)	(17.232.692)
Depreciación del período retiros, desapropiaciones y transferencias.	0	24.923	162.295	12.983	0	0	200.201

Saldo Final al 31/12/2011	(84.383)	(14.309.652)	32.953	(1.897.119)	(6.300)	(767.990)	(17.032.491)
----------------------------------	-----------------	---------------------	---------------	--------------------	----------------	------------------	---------------------

Demostración movimiento depreciación del periodo afectada por los retiros, desapropiaciones y transferencias, como por la depreciación de los bienes vigentes al cierre	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\$

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

Saldo Final al 31/12/2010	322.796	(14.063.166)	(67.874)	(1.675.389)	441	(392.187)	(15.875.379)
----------------------------------	----------------	---------------------	-----------------	--------------------	------------	------------------	---------------------

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 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. El saldo de Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$ 549.748.316.-, de los cuales M\$ 523.991.278.- corresponden a activos revaluados.

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, planta y equipos	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Importe en libros de Propiedad, planta y equipo completamente depreciados todavía en uso.	18	19
Importe de desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción.	14.430.762	6.403.395

14.6.- Activos sujetos a arrendamientos financieros.

Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, neto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Terreno bajo arrendamientos financieros.	2.588.015	2.588.015
Edificio en arrendamiento financiero.	4.706.634	4.791.017
Total	7.294.649	7.379.032

Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, Obligaciones por arrendamientos financieros	31-12-2011			31-12-2010		
	Bruto	Interés	Valor presente	Bruto	Interés	Valor presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
No posterior a un año.	671.744	(172.566)	499.178	646.480	(183.490)	462.990
Posterior a un año pero menor de cinco años.	4.731.888	(338.150)	4.393.738	5.200.263	(491.469)	4.708.794
Total	5.403.632	(510.716)	4.892.916	5.846.743	(674.959)	5.171.784

La compañía celebró con fecha 07 de junio de 2005 un contrato de arriendo con opción de compra con Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.

El objeto del arriendo es el Edificio Corporativo de Metrogas, ubicado en El Regidor 54 y 66 comuna de las Condes en Santiago.

La fecha de término del contrato es el 07 de mayo de 2015 y la opción de compra es de U.F. 141.936,68.

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. La última revaluación se efectuó el 31 de diciembre de 2010.

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 la sociedad.

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

Valor de libros de Propiedades, planta y equipo revaluado según el modelo del costo	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Terrenos.	3.463.313	3.463.313
Edificios.	3.706.462	3.758.143
Instalaciones fijas y accesorios	51.478.642	51.492.327
Planta y equipos.	356.644.038	359.791.422
Total	415.292.455	418.505.205

El siguiente es el movimiento de reservas o superávit de revaluación para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Valor revaluado de propiedades, planta y equipo	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial	112.514.357	114.372.386
Ajustes de revaluación.	0	1.886.795
Depreciación de la porción del valor de propiedades, planta y equipo revaluados.	(3.815.534)	(3.744.824)
Movimiento del periodo	(3.815.534)	(1.858.029)
Total	108.698.823	112.514.357

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

Valor de libros según modelo del costo de propiedades, planta y equipo no revaluado	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Construcción en curso	14.888.686	8.399.524
Equipamiento de tecnologías de la información	1.346.135	838.947
Vehículos de motor	38.977	3.303
Otras propiedades, planta y equipo	9.483.240	9.187.374
Total	25.757.038	18.429.148

15.- IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

15.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Relativos a provisiones.	385.952	189.438
Relativos a contratos de moneda extranjera.	5.362.964	4.781.649
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros.	2.659.886	2.826.331
Relativos a pérdidas fiscales.	11.507.671	22.232.718
Relativos a cuentas por cobrar.	845.081	808.117
Relativos a otros.	86.126	19.629
Total	20.847.680	30.857.882

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	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Relativos a propiedades, plantas y equipos	70.174.142	69.892.995
Relativos a revaluaciones de propiedad, Plantas y Equipos	18.759.713	19.408.353
Relativos a obligaciones por beneficios a los empleados	157.799	191.435
Relativos a contratos de leasing	353.169	341.187
Total	89.444.823	89.833.970

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 2011 y 2010:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial.	30.857.882	37.189.223
Incremento (decremento) en activos impuestos diferidos.	(10.010.202)	(6.331.341)
Cambios en activos por impuestos diferidos, total	(10.010.202)	(6.331.341)
Total	20.847.680	30.857.882

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial.	89.833.970	88.885.399
Incremento (decremento) en pasivos impuestos diferidos.	(389.147)	948.571
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	(389.147)	948.571
Total	89.444.823	89.833.970

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 gravadas 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\$
31-12-2011			
- Activos por impuestos diferidos	20.847.680	(20.762.631)	85.049
- Pasivos por impuestos diferidos	(89.444.823)	20.762.631	(68.682.192)
Total	(68.597.143)	0	(68.597.143)
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)

16.- PASIVOS FINANCIEROS.

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

16.1.- Clases de otros pasivos financieros.

Pasivos financieros	Ref. nota	Moneda	31-12-2011		31-12-2010	
			Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Préstamos bancarios.		CL \$	0	0	1.045	0
Préstamos bancarios.		UF	0	0	8.314	0
Total préstamos bancarios			0	0	9.359	0
Obligaciones con el público (bonos)		UF	7.568.207	143.249.390	7.346.154	141.906.150
Obligaciones por arrendamiento financiero		UF	499.178	4.393.738	462.990	4.708.794
Obligaciones por arrendamiento financiero			499.178	4.393.738	462.990	4.708.794
Pasivos de cobertura	6.1.-	US \$	17.648	0	3.005.065	0
Total			8.085.033	147.643.128	10.823.568	146.614.944

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

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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	Vencimientos					Total no corrientes 31-12-2010
								Indeterminado	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\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
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.	Banco Estado	CL \$	Mensual	3,60%	3,60%	Sin Garantía	0	558	0	0	558	0	0	0	0	0	0
Chile	Metrogas S.A.	Banco Estado	UF	Al vencimiento	0,40%	0,40%	Sin Garantía	0	0	0	3.695	3.695	0	0	0	0	0	0
Tttal								0	1.045	0	8.314	9.359	0	0	0	0	0	0

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



16.3.- Obligaciones con el público (bonos)

Saldos al 31 de diciembre de 2011.

Nº 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 31-12-2011 M\$	Vencimientos					Total no corrientes 31-12-2011 M\$	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		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\$		
217	BMGAS-B-1	87.195	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	188.730	95.156	106.032	244.688	802.033	497.385	1.745.294	Chile
217	BMGAS-B-2	784.756	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	1.561.925	856.415	954.292	2.202.211	7.218.359	4.476.343	15.707.620	Chile
259	BMGAS-D-1	800.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	280.244	0	0	0	0	16.854.586	16.854.586	Chile
259	BMGAS-D-2	3.200.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	1.120.971	0	0	0	0	67.418.345	67.418.345	Chile
344	BMGAS-F	2.166.666	UF	6,00%	6,24%	01-08-2024	Semestral	Semestral	4.416.337	3.715.679	3.715.679	7.431.358	18.578.395	8.082.434	41.523.545	Chile
Total									7.568.207	4.667.250	4.776.003	9.878.257	26.598.787	97.329.093	143.249.390	

Saldos al 31 de diciembre de 2010.

Nº 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 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\$		
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
344	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	

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



16.4.- Obligaciones por arrendamiento financiero (leasing).

Saldos al 31 de diciembre de 2011.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes					Total no corrientes 31-12-2011 M\$
								Vencimientos				Total corrientes 31-12-2011 M\$	Vencimientos					
								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.	Chilena Consolidada S.A.	UF	Mensual	3,76%	3,76%	Sin garantía	0	40.898	82.175	376.105	499.178	517.961	537.447	3.338.330	0	0	4.393.738
Total								0	40.898	82.175	376.105	499.178	517.961	537.447	3.338.330	0	0	4.393.738

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					Total no corrientes 31/12/2010 M\$
								Vencimientos				Total corrientes 31/12/2010 M\$	Vencimientos					
								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.	Chilena Consolidada S.A.	UF	Mensual	3,76%	3,76%	Sin garantía	0	37.933	76.217	348.840	462.990	480.400	498.481	3.729.905	0	0	4.708.794
Total								0	37.933	76.217	348.840	462.990	480.400	498.481	3.729.905	0	0	4.708.794

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Proveedores de energía.	284.229	2.956.434	0	0
Retenciones.	4.733.326	3.945.799	0	0
Pasivos acumulados (o devengados). (*)	1.138.294	1.006.738	0	0
Proveedores no energéticos.	6.959.144	8.359.480	0	0
Acreedores varios.	1.932.416	274.595	1.617.502	2.716.897
Otros.	1.159.194	235.381	0	0
Total	16.206.603	16.778.427	1.617.502	2.716.897

17.1.- Pasivos acumulados (o devengados).

(*) Pasivos acumulados (o devengados)	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Vacaciones del personal.	1.049.613	921.639	0	0
Bonificaciones de feriados.	24.920	25.453	0	0
Participación del Directorio.	63.761	59.646	0	0
Total	1.138.294	1.006.738	0	0

18.- OTRAS PROVISIONES.

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

18.1.- Provisiones – saldos.

Clase de provisiones	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Responsabilidad sobre sociedades de control conjunto.	0	0	8.877.198	447.413
Otras provisiones.	0	0	31.546.846	28.436.507
Total	0	0	40.424.044	28.883.920

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 ambos juicios arbitrales se encuentran en el Periodo de Prueba.



A esta fecha, habiéndose resuelto por incumplimientos 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 Tratayén y La Mora con el fideicomiso administrado por el Banco HSBC por un volumen de 303 Mm³/día. Continúan en desarrollo las gestiones formales iniciadas por Metrogas ante los productores integrantes del Consorcio Aguada 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, la 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.

Metrogas ha sido informado, pero aún no a sido notificada de la existencia de una demanda de cobro de facturas por parte de TGN cuyo tenor desconocemos, y la cual deberá notificarse en Chile por intermedio del Ministerio de Relaciones Exteriores y la excelentísima Corte Suprema de Justicia. Cabe recordar que en el mes de Septiembre de 2009, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de Servicio de Transporte de Gas Natural vigente en la República Argentina, y en razón de los incumplimientos contractuales incurridos por TGN en relación con su deber contractual de custodia del gas natural inyectado en Tratayén, Neuquén, por los productores de gas natural, Metrogas resolvió administrativamente los contratos de transporte y requirió a TGN el pago de una suma del orden de los US\$ 202 Millones como indemnización de los perjuicios económicos derivados de tales incumplimientos.

Actualmente, Metrogas cuenta con un abastecimiento continuo a través del Terminal de Regasificación de Quintero de propiedad de GNL Quintero S.A. Aunque ya estaba en operación desde 2009, desde el 1° de Enero de 2011, fecha en que se declara el COD (Commercial Operation Day), GNL Quintero S.A. comenzó a operar a su plena capacidad operativa de diseño. Esta operación ha permitido abastecer en un 100% las necesidades de sus clientes residenciales, comerciales e industriales.

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 la 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 2011 y 2010, una provisión por patrimonio negativo correspondiente a su participación accionaria en las sociedades GNL Chile S.A y en GNL Quintero S.A.

El detalle se encuentra expuesto en Nota N° 12.

18.4.- Movimiento de las provisiones.

Saldos al 31 de diciembre de 2011

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 sociedades de control conjunto.	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2011	0	0	0	0	447.413	28.436.507	28.883.920
Incremento (decremento) en provisiones existentes.	0	0	0	0	8.429.785	0	8.429.785
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0	3.110.339	3.110.339
Total cambios en provisiones	0	0	0	0	8.429.785	3.110.339	11.540.124
Saldo final al 31/12/2011	0	0	0	0	8.877.198	31.546.846	40.424.044

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 sociedades de control conjunto.	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2010	0	0	0	0	754.606	35.975.950	36.730.556
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 (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0	(2.184.620)	(2.184.620)
Total cambios en provisiones	0	0	0	0	(307.193)	(7.539.443)	(7.846.636)
Saldo final al 31/12/2010	0	0	0	0	447.413	28.436.507	28.883.920

19.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

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

19.1.- Detalle del rubro.

Provisión por beneficios a los empleados	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión indemnización años de servicio.	328.153	278.832	2.953.383	2.509.486
Total	328.153	278.832	2.953.383	2.509.486

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

Valor presente de las obligaciones post empleo y similar	Indemnización por años de servicios	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	2.788.318	2.412.643
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos.	9.864	84.443
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos.	24.661	77.204
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios	561.993	364.294
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos.	(103.300)	(110.578)
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos.	0	(39.688)
Total	3.281.536	2.788.318

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

Balance plan de beneficios	Indemnización por años de servicios	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final.	3.281.536	2.788.318
Obligación presente sin fondos de plan de beneficios definidos.	3.281.536	2.788.318
Total	3.281.536	2.788.318

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
	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$	
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos.	9.864	84.443	Costo de ventas - gastos de administración.
Costo por intereses plan de beneficios definidos.	24.661	77.204	Costo de ventas - gastos de administración.
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidas.	1.077.560	320.921	Costo de ventas - gastos de administración.
Total gastos reconocidos en resultados	1.112.085	482.568	

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 real	:	4,9% UF
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 2011 y 2010 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Ingresos diferidos. (*)	430.631	217.760	0	0
Total	430.631	217.760	0	0

20.1.- Ingresos diferidos.

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

(*) Detalle de ingresos diferidos	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Ingresos diferidos movimiento de redes	430.631	217.760	0	0
Total	430.631	217.760	0	0

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle de ingresos diferidos corrientes y no corrientes	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial ingresos diferidos corrientes y no corrientes	217.760	209.446
Adiciones.	212.871	8.314
Total	430.631	217.760

21.- PATRIMONIO NETO.

21.1.- Capital suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social asciende a M\$ 187.096.786.-

21.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital de la Sociedad está representado por 37.000 acciones sin valor nominal.

21.3.- Dividendos.

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. Según lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas del 11 de abril de 2011, el 29 de abril de 2011 se distribuyó un dividendo de \$400.000.- por acción con cargo a las utilidades del año 2010 y posteriormente, con fecha 29 de junio de 2011 se distribuyó un dividendo provisorio de \$ 232.000.- por acción. Con fecha 27 de septiembre de 2011 se distribuyó un dividendo provisorio de \$ 680.000 por acción y finalmente en reunión de directorio del 14 de diciembre de 2011 se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$ 350.000.- por acción el que fue pagado el 22 de diciembre de 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 propiedades, planta y equipo, la cual se presenta neta de su respectivo impuesto diferido y depreciación, esta última es reciclada a las ganancias (pérdidas) acumuladas.

21.4.3.- Reservas de activos 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.

Se clasifican en este rubro los efectos de negocios conjuntos en resultados integrales. Adicionalmente 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.

21.5.- Participaciones no controladoras.

El siguiente es detalle de las participaciones no controladoras al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

R.U.T	Nombre de la subsidiaria	País de origen	Porcentaje de participación en subsidiarias de la participación no controladora		31-12-2011		31-12-2010	
			31-12-2011	31-12-2010	Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora	Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.620.900-3	Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	0,005000%	0,005000%	(55)	(18)	(37)	(7)
99.589.320-7	Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	0,100000%	0,100000%	233	45	188	44
Total					178	27	151	37

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

Movimientos al 31 de diciembre de 2011.

Movimiento de otros resultados integrales al 31/12/2011	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	0	0	55.182.057	0	0	27	0	0	55.182.084
Reservas de activos disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	1.024.872	(174.228)	850.644	0	0	0	1.024.872	(174.228)	850.644
Total movimientos del período	1.024.872	(174.228)	850.644	0	0	0	1.024.872	(174.228)	850.644
Reservas de cobertura de flujo de caja									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	(17.648)	3.265	(14.383)	0	0	0	(17.648)	3.265	(14.383)
Total movimientos del período	(17.648)	3.265	(14.383)	0	0	0	(17.648)	3.265	(14.383)
Reserva de conversión									
Diferencias de conversión de subsidiarias del período.	266.471	0	266.471	0	0	0	266.471	0	266.471
Total movimientos del período	266.471	0	266.471	0	0	0	266.471	0	266.471
Otras reservas									
Participación en movimientos de sociedades de control conjunto.	(7.931.490)	0	(7.931.490)	0	0	0	(7.931.490)	0	(7.931.490)
Total movimientos de asociadas en otros resultados integrales	(7.931.490)	0	(7.931.490)	0	0	0	(7.931.490)	0	(7.931.490)
Total resultado integral			48.353.299			27			48.353.326

Movimientos al 31 de diciembre de 2010.

Movimiento de otros resultados integrales al 31/12/2010	Porción atribuible a accionistas de la matriz			Porción atribuible al interés no controlante			Total		
	Importe bruto	Efecto tributario	Importe neto	Importe bruto	Efecto tributario	Importe neto	Importe bruto	Efecto tributario	Importe neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	0	0	35.646.658	0	0	37	0	0	35.646.695
Reservas de activos disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	1.450.592	(246.601)	1.203.991	0	0	0	1.450.592	(246.601)	1.203.991
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	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)
Total movimientos del período	(722.573)	0	(722.573)	0	0	0	(722.573)	0	(722.573)
Otras reservas									
Participación en movimientos de sociedades de control conjunto.	(4.131.357)	0	(4.131.357)	0	0	0	(4.131.357)	0	(4.131.357)
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			33.562.795			37			33.562.796

22.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

22.1.- Ingresos ordinarios.

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$

Ventas	425.699.765	292.703.240
Venta de gas.	423.974.821	291.519.759
Venta de mercaderías, materiales y equipos.	1.724.944	1.183.481
Prestaciones de servicios	4.775.130	4.108.253
Arriendo de equipos de medida.	729.608	698.428
Servicios de mantenimiento de equipos a clientes.	879.642	743.238
Servicios de construcción de obras e instalaciones de gas.	982.017	1.100.148
Otras prestaciones	2.183.863	1.566.439
Total	430.474.895	296.811.493

23.- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de Metrogas y filiales para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

23.1.- Gastos por función

Gastos por naturaleza del Estado de Resultados por Función	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Costo de venta	329.637.829	216.852.121
Gasto de administración	25.188.033	22.898.604
Otros gastos por función	2.506.044	1.702.320
	357.331.906	241.453.045

23.1.- Gastos por función.

Gastos por naturaleza del Estado de Resultados por Función	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Compra de gas.	309.903.673	196.999.079
Gastos de personal.	13.074.750	11.890.224
Gastos de administración.	11.960.382	11.464.892
Costos de mercadotecnia.	2.506.044	1.702.320
Depreciación.	17.232.692	16.996.157
Amortización.	963.803	578.004
Otros gastos varios de operación.	1.690.562	1.822.369
Total	357.331.906	241.453.045

23.2.- Gastos de personal.

Gastos de personal	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Sueldos y salarios.	9.032.860	8.594.332
Beneficios a corto plazo a los empleados.	582.746	1.226.619
Beneficios por terminación.	205.814	193.579
Otros beneficios a largo plazo.	1.234.646	597.286
Otros gastos de personal.	2.018.684	1.278.408
Total	13.074.750	11.890.224

23.3.- Depreciación y amortización.

Detalle	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Depreciación		
Costo de ventas.	16.203.654	16.253.330
Gasto de administración.	1.029.038	742.827
Total depreciación	17.232.692	16.996.157
Amortización		
Gasto de administración.	963.803	578.004
Total amortización	963.803	578.004
Total	18.196.495	17.574.161

23.4.- Otros ingresos (pérdidas)

Detalle	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Dividendo Inversión Argentina	2.552.780	0
Indemnizaciones recibidas	824.490	0
Finiquito venta inversión	0	320.051
Devolucion impuesto sustitutivo	0	589.441
Saldo juicio	0	982.375
Gastos factibilidad proyecto		(790.572)
Venta de chatarra.	27.452	127.104
Otras pérdidas	(20.164)	(52.057)
Otras ganancias	190.104	189.886
Total	3.574.662	1.366.228

24.- RESULTADO FINANCIERO.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Resultado financiero	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Ingresos financieros		
Intereses comerciales.	1.424.588	1.242.529
Ingresos por otros activos financieros.	971.565	192.319
Total Ingresos financieros	2.396.153	1.434.848
Costos financieros		
Gastos por préstamos bancarios.	(115.055)	(631.865)
Gastos por obligaciones con el público (bonos).	(9.863.395)	(10.642.498)
Gastos por obligaciones con el público (pagarés).	(144.630)	(144.631)
Gastos por arrendamientos financieros.	(187.048)	(197.771)
Otros gastos.	0	0
Total costos financieros	(10.310.128)	(11.616.765)
Unidad de reajuste		
Total resultados por unidades de reajuste	(6.120.011)	(3.878.610)
Diferencias de cambio		
Positivas.	372.241	2.382.755
Negativas.	(3.271.989)	(604.879)
Total diferencias de cambio	(2.899.748)	1.777.876
Total resultado financiero	(16.933.734)	(12.282.651)

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 2011 y 2010 se originaron cargos a resultados por impuesto a las ganancias que asciende a M\$9.450.091 y 2010 por M\$6.712.629 respectivamente según el siguiente detalle:

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
(Gasto) por impuestos corrientes.	0	(73)
Total gasto por impuestos corrientes a las ganancias, neto	0	(73)
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.	(9.450.091)	(7.463.440)
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas.	0	750.884
Total (gasto) ingreso por impuestos diferidos a las ganancias, neto	(9.450.091)	(6.712.556)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(9.450.091)	(6.712.629)

25.2.- Conciliación entre el resultado por impuestos a las ganancias contabilizado y la tasa efectiva.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(12.926.435)	(7.201.085)
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas.	0	750.884
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales.	3.476.344	(262.428)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	3.476.344	488.456
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(9.450.091)	(6.712.629)

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

Importes antes de impuestos	01-01-2011 31-12-2011			01-01-2010 31-12-2010		
	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	0	0	0	1.886.795	(320.755)	1.566.040
Activos financieros disponibles para la venta.	1.024.872	(174.228)	850.644	1.450.592	(246.601)	1.203.991
Cobertura de flujo de caja.	(17.648)	3.265	(14.383)	0	0	0
Ajustes por conversión.	266.471	0	266.471	(722.573)	0	(722.573)
Ajustes de asociadas.	(7.931.490)	0	(7.931.490)	(4.131.357)	0	(4.131.357)
Total		(170.963)			(567.356)	

26.- GANANCIAS POR ACCIÓN.

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

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	55.182.057	35.646.658
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	55.182.057	35.646.658
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluidas en operaciones continuadas.	1.491.406,95	963.423,19
Cantidad de acciones	37.000	37.000

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.

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



27.2.- Cuadros patrimoniales.

27.2.1.- Activos por segmentos.

ACTIVOS	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Totales	
	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalentes al efectivo.	0	0	0	0	16.063.671	16.663.357	16.063.671	16.663.357
Otros activos financieros.	479.746	0	0	0	0	0	479.746	0
Otros activos no financieros.	0	0	0	377.784	920.807	965.068	920.807	1.342.852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	37.377.133	34.578.106	1.528.894	1.188.640	3.296.953	3.617.244	42.202.980	39.383.990
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	11.544.752	1.511.072	0	0	0	0	11.544.752	1.511.072
Inventarios.	2.802.096	4.001.842	302.504	288.617	1.216.919	1.881.361	4.321.519	6.171.820
Activos por impuestos.	0	0	0	0	297.384	231.506	297.384	231.506
Total activos corrientes	52.203.727	40.091.020	1.831.398	1.855.041	21.795.734	23.358.536	75.830.859	65.304.597
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Otros activos financieros.	0	0	0	0	7.285.931	7.273.462	7.285.931	7.273.462
Otros activos no financieros.	0	0	0	0	40.133	67.105	40.133	67.105
Derechos por cobrar.	0	0	0	0	1.337.660	2.585.981	1.337.660	2.585.981
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	0	0	0	0	970.420	844.448	970.420	844.448
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	0	0	0	0	0	2.883.633	0	2.883.633
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	0	0	0	0	2.101.957	2.718.702	2.101.957	2.718.702
Propiedades, planta y equipo.	454.286.417	453.039.382	50.003.017	49.975.766	45.458.882	46.433.562	549.748.316	549.448.710
Activos por impuestos diferidos.	0	0	0	0	85.049	38.742	85.049	38.742
Total activos no corrientes	454.286.417	453.039.382	50.003.017	49.975.766	57.280.032	62.845.635	561.569.466	565.860.783
TOTAL ACTIVOS	506.490.144	493.130.402	51.834.415	51.830.807	79.075.766	86.204.171	637.400.325	631.165.380

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



27.2.2.- Pasivos y Patrimonio por segmentos.

PASIVOS	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Totales	
	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
PASIVOS CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	0	0	0	8.085.033	10.823.568	8.085.033	10.823.568
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	15.638.801	16.090.426	0	100.165	567.802	587.836	16.206.603	16.778.427
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	6.875.471	5.296.772	104.550	92.616	3.925	750.944	6.983.946	6.140.332
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	328.153	278.832	328.153	278.832
Otros pasivos no financieros.	0	0	0	0	430.631	217.760	430.631	217.760
Total pasivos corrientes	22.514.272	21.387.198	104.550	192.781	9.415.544	12.658.940	32.034.366	34.238.919
PASIVOS NO CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	0	0	0	147.643.128	146.614.944	147.643.128	146.614.944
Pasivos no corrientes	0	0	0	0	1.617.502	2.716.897	1.617.502	2.716.897
Otras provisiones a largo plazo.	0	0	0	0	40.424.044	28.883.920	40.424.044	28.883.920
Pasivo por impuestos diferidos.	0	0	0	0	68.682.192	59.014.830	68.682.192	59.014.830
Provisiones por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	2.953.383	2.509.486	2.953.383	2.509.486
Total pasivos no corrientes	0	0	0	0	261.320.249	239.740.077	261.320.249	239.740.077
TOTAL PASIVOS	22.514.272	21.387.198	104.550	192.781	270.735.793	252.399.017	293.354.615	273.978.996
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	81.745.481	97.737.480	81.745.481	97.737.480
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	53.939.329	51.088.031	53.939.329	51.088.031
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.®	0	0	0	0	344.045.532	357.186.233	344.045.532	357.186.233
Participaciones no controladoras.					178	151	178	151
Total patrimonio	0	0	0	0	344.045.710	357.186.384	344.045.710	357.186.384
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	22.514.272	21.387.198	104.550	192.781	614.781.503	609.585.401	637.400.325	631.165.380

METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



27.3.- Cuadros de resultados.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Total	
	01/01/2011 31/12/2011 M\$	01/01/2010 31/12/2010 M\$	01/01/2011 31/12/2011 M\$	01/01/2010 31/12/2010 M\$	01/01/2011 31/12/2011 M\$	01/01/2010 31/12/2010 M\$	01/01/2011 31/12/2011 M\$	01/01/2010 31/12/2010 M\$
					0			
Ingresos de actividades ordinarias.	423.336.763	288.174.044	7.138.132	8.637.449	0	0	430.474.895	296.811.493
Costo de ventas	(324.024.646)	(210.282.095)	(5.318.673)	(4.896.883)	(294.510)	(1.673.143)	(329.637.829)	(216.852.121)
Ganancia bruta	99.312.117	77.891.949	1.819.459	3.740.566	(294.510)	(1.673.143)	100.837.066	79.959.372
Gasto de administración.	(7.037.807)	(7.763.296)	(4.369.865)	(4.771.438)	(13.780.361)	(10.363.870)	(25.188.033)	(22.898.604)
Otros gastos, por función.	0	0	0	0	(2.506.044)	(1.702.320)	(2.506.044)	(1.702.320)
Otras ganancias (pérdidas).	0	0	0	0	3.574.662	1.366.228	3.574.662	1.366.228
Ingresos financieros.	0	0	0	0	2.396.153	1.434.848	2.396.153	1.434.848
Costos financieros.	0	0	0	0	(10.310.128)	(11.616.765)	(10.310.128)	(11.616.765)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	0	0	0	0	4.848.258	(2.082.701)	4.848.258	(2.082.701)
Diferencias de cambio.	0	0	0	0	(2.899.748)	1.777.876	(2.899.748)	1.777.876
Resultados por unidades de reajuste.	0	0	0	0	(6.120.011)	(3.878.610)	(6.120.011)	(3.878.610)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	92.274.310	70.128.653	(2.550.406)	(1.030.872)	(25.091.729)	(26.738.457)	64.632.175	42.359.324
Gasto por impuestos a las ganancias.	0	0	0	0	(9.450.091)	(6.712.629)	(9.450.091)	(6.712.629)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.	92.274.310	70.128.653	(2.550.406)	(1.030.872)	(34.541.820)	(33.451.086)	55.182.084	35.646.695
Ganancia (pérdida)	92.274.310	70.128.653	(2.550.406)	(1.030.872)	(34.541.820)	(33.451.086)	55.182.084	35.646.695



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

28.1.- Resumen de saldos en 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 31/12/2011							
Activos corrientes	US \$	14.436.912	14.436.912	0	0	0	0
Activos no corrientes	US \$	9.594.011	0	0	0	0	9.594.011
Total activos		24.030.923	14.436.912	0	0	0	9.594.011
Pasivos corrientes	US \$	8.350.948	8.350.948	0	0	0	0
Pasivos no corrientes	US \$	40.424.044	0	0	40.424.044	0	0
Total pasivos		48.774.992	8.350.948	0	40.424.044	0	0

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 31/12/2010							
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



28.2.- Saldos en moneda extranjera, activos corrientes.

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2011							
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 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\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	1.993.401	1.993.401	0	0	0	0
Otros activos financieros.	US \$	479.746	479.746	0	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	US \$	1.173.352	1.173.352	0	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	11.270.159	11.270.159	0	0	0	0
Inventarios.	US \$	(479.746)	(479.746)	0	0	0	0
Total activos corrientes		14.436.912	14.436.912	0	0	0	0

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2010							
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 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\$
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



28.3.- Saldos en moneda extranjera, activos no corrientes.

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2011							
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 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\$
Otros activos financieros.	US \$	7.285.931	0	0	0	0	7.285.931
Derechos por cobrar.	US \$	1.337.660	0	0	0	0	1.337.660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	970.420	0	0	0	0	970.420
Total activos no corrientes		9.594.011	0	0	0	0	9.594.011
TOTAL ACTIVOS		24.030.923	14.436.912	0	0	0	9.594.011

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2010							
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 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\$
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 participación.	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		21.276.460	7.688.936	0	0	0	13.587.524



28.4.- Saldos en moneda extranjera, pasivos corrientes.

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2011							
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 \$	17.648	17.648	0	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	US \$	1.462.729	1.462.729	0	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	6.870.571	6.870.571	0	0	0	0
Total pasivos corrientes		8.350.948	8.350.948	0	0	0	0

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2010							
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



28.5.- Saldos en moneda extranjera, pasivos no corrientes.

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2011							
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 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\$
Otras provisiones	US \$	40.424.044	0	0	40.424.044	0	0
Total pasivos no corrientes		40.424.044	0	0	40.424.044	0	0
TOTAL PASIVOS		48.774.992	8.350.948	0	40.424.044	0	0

Saldos en moneda extranjera al 31/12/2010							
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 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 \$	1.179.680	0	0	1.179.680	0	0
Otras provisiones	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
TOTAL PASIVOS		42.596.306	12.532.706	0	30.063.600	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 2011. 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 | : Pendiente recurso de apelación – Vigente decreto autos en relación |
| 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 | : Citadas las partes para oír sentencia |
| 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 | : Notificado auto de prueba. Pendiente reposición |
| 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 | : Pendiente casación de forma y fondo (Corte Suprema)
Vigente decreto de autos en relación |
| 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 | : Sentencia definitiva primera instancia rechaza demanda |

- 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 : Pendiente notificación sentencia definitiva primera instancia
- 7.- Juicio : “Ducaud Chacón, Leandro y otra con Metrogas S.A.”
Tribunal : Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-11.754-2011
Materia : Juicio ordinario - indemnización de perjuicios
Cuantía : \$ 550.000.000.-
Estado : Contestada demanda. Pendiente trámite de réplica

II. JUICIOS ARBITRALES

- 8.- Juicio : “Metrogas S.A. con Gasoducto Gasandes (Chile) S.A.”
Tribunal : Tribunal arbitral
Materia : Término de contrato de transporte de gas
Cuantía : Indeterminada
Estado : Proceso en etapa de prueba
- 9.- Juicio : “Metrogas S.A. con Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.”
Tribunal : Tribunal arbitral
Materia : Término (cumplimiento) de contrato de transporte de gas
Cuantía : Indeterminada
Estado : Proceso en etapa de prueba

29.2.- SANCIONES ADMINISTRATIVAS

Durante los periodos informados, ni 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:

Indice	Medición	Factor
Razón de endeudamiento	Pasivo exigible sobre patrimonio más participaciones no controladoras	< o = 1,38 veces
Cobertura de gastos financieros	EBITDA sobre gastos financieros	> o = 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 2011 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 2011, Metrogas S.A. mantiene vigentes 6 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	2.491.500,00	01-12-2010	30-01-2012
Corpbanca	29.244.825,97	11-11-2011	30-01-2012
Banco Estado	2.537.250,00	01-12-2011	30-01-2013
Banco Estado	23.995.332,75	02-12-2011	31-12-2012
BBVA	32.387.972,68	16-12-2011	01-03-2012
BBVA	13.193.391,40	23-12-2011	01-03-2012
Total	103.850.272,80		

Metrogas S.A. ha entregado en garantía sus acciones de GNL Quintero S.A. (20% de la propiedad), las cuales se encuentran prendadas con Banco Santander (Agente de garantía), para el crédito sindicado solicitado para el financiamiento de la construcción de la planta de regasificación.

31.- DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL (No Auditado)

La distribución de personal de las empresas consolidadas para el ejercicio al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Subsidiaria	31-12-2011				Promedio del periodo
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
Metrogas S.A.	26	229	408	663	657
Centrogas S.A.	1	30	107	138	73
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	0	4	0	4	3
Total	27	263	515	805	733

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

32.- MEDIO AMBIENTE (No Auditado)

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.

Otro de los proyectos relacionados con el medio ambiente es el cálculo y verificación de la Huella de Carbono, que tiene como principal sentido reducir las emisiones de carbono en el consumo de gas natural, y la neutralización de los Gases de Efecto Invernadero (GEI) de la flota vehicular de Metrogas.

El siguiente es el detalle de los desembolsos históricos 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.	Biogás	Planta de tratamiento de biogás	Activo	Estudios previos	80.736	
Metrogas S.A.	Biogás	Planta de tratamiento de biogás	Activo	Red de conexión	1.143.654	
Metrogas S.A.	Biogás	Planta de tratamiento de biogás	Activo	Planta de tratamiento	625.360	
Metrogas S.A.	Tarifa verde	Alternativa tarifaria para neutralizar emisiones de CO ₂	Gasto	Neutralización de las emisiones de carbono en la flota vehicular y otros	4.936	
Metrogas S.A.	Huella de carbono	Huella de carbono corporativa	Gasto	Cálculo y verificación de la huella de carbono corporativa	11.164	
Total					1.865.852	

33.- HECHOS POSTERIORES.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por el Directorio en sesión de fecha 27 de febrero de 2012.

Con fecha 23 de enero de 2012 la Sociedad Matriz comunicó a la Superintendencia de valores y seguros el siguiente hecho esencial:

“Por acuerdo adoptado en la sesión de Directorio, se ha aceptado la renuncia de don Eduardo Morandé Montt al cargo de Gerente General, la cual se hará efectiva a contar del 1° de Abril de 2012. Asimismo en la misma sesión, el Directorio ha designado como nuevo Gerente General a don Víctor Turpaud Fernández, quien asumirá sus funciones a contar del 1° de Abril de 2012.”

Entre el 31 de diciembre de 2011, 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.