

METROGAS ®

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Expresados en miles de pesos chilenos)
Correspondientes a los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011



I.-	INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS.	1
II.-	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.	
	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO.	3
	Activos	
	Patrimonio Neto y Pasivos	
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN.	5
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRAL.	6
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.	7
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO.	8
III.-	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.	9
1.-	INFORMACIÓN GENERAL.	9
2.-	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
	2.1.- Bases de preparación de los estados financieros consolidados.	9
	2.2.- Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas por el Grupo.	9
	2.3.- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.	10
	2.4.- Bases de consolidación.	12
	2.5.- Entidades subsidiarias.	13
	2.6.- Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste.	13
	2.7.- Información financiera por segmentos operativos.	14
	2.8.- Propiedades, plantas y equipos.	14
	2.9.- Activos intangibles.	15
	2.10.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.	16
	2.11.- Activos financieros.	16
	2.12.- Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.	18
	2.13.- Inventarios.	19
	2.14.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	19
	2.15.- Efectivo y equivalentes al efectivo.	19
	2.16.- Capital social.	19
	2.17.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	20
	2.18.- Préstamos y otros pasivos financieros.	20
	2.19.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	20
	2.20.- Beneficios a los empleados.	20
	2.21.- Provisiones.	21
	2.22.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	21
	2.23.- Reconocimiento de ingresos.	22
	2.24.- Arrendamientos.	22
	2.25.- Activos no corrientes mantenidos para la venta.	23
	2.26.- Distribución de dividendos.	23
3.-	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	24
	3.1.- Gas Natural.	24
	3.2.- Riesgo financiero.	25
	3.3.- Riesgo de crédito.	27
	3.4.- Control interno.	28

4.-	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	28
4.1.-	Valor razonable de derivados y de otros instrumentos financieros.	28
4.2.-	Beneficios por indemnizaciones por cese pactadas (PIAS) y premios por antigüedad.	28
4.3.-	Tasaciones de propiedad, plantas y equipos.	28
4.4.-	Activos financieros disponibles para la venta.	29
5.-	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.	29
6.-	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.	30
6.1.-	Activos y pasivos de cobertura.	30
6.2.-	Activos financieros disponibles para la venta.	31
6.3.-	Jerarquías del valor razonable.	32
7.-	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	34
7.1.-	Composición del rubro.	34
7.2.-	Estratificación de cartera.	36
7.3.-	Resumen estratificación de cartera.	37
7.4.-	Cartera protestada y en cobranza judicial.	38
7.5.-	Provisión de castigo.	38
7.6.-	Número y monto de operaciones.	39
8.-	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.	39
8.1.-	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.	40
8.2.-	Directorio y Gerencia de la sociedad.	42
9.-	INVENTARIOS.	43
10.-	ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.	43
11.-	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.	44
12.-	INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.	45
12.1.-	Composición del rubro.	45
12.2.-	Sociedades con control conjunto.	46
12.3.-	Inversiones en subsidiarias.	48
13.-	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.	50
13.1.-	Composición y movimientos de los activos intangibles.	50
14.-	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO.	52
14.1.-	Vidas útiles.	52
14.2.-	Detalle de los rubros.	52
14.3.-	Reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipo.	54
14.4.-	Política de inversiones en propiedades, plantas y equipo.	55
14.5.-	Información adicional sobre propiedades, plantas y equipo.	55
14.6.-	Activos sujetos a arrendamientos financieros.	55
14.7.-	Información a considerar sobre los activos revaluados.	56

15.-	IMPUESTOS DIFERIDOS.	57
15.1.-	Activos por impuestos diferidos.	57
15.2.-	Pasivos por impuestos diferidos.	57
15.3.-	Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.	57
15.4.-	Compensación de partidas.	58
16.-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS.	59
16.1.-	Clases de otros pasivos financieros.	59
16.2.-	Obligaciones con el público (bonos).	60
16.3.-	Obligaciones por arrendamiento financiero (leasing).	61
17.-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	62
17.1.-	Pasivos acumulados (o devengados).	62
18.-	OTRAS PROVISIONES.	62
18.1.-	Provisiones – saldos.	62
18.2.-	Provisión de contingencias.	62
18.3.-	Otras provisiones.	64
18.4.-	Movimiento de las provisiones.	64
19.-	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	65
19.1.-	Detalle del rubro.	65
19.2.-	Detalle de las obligaciones post empleo y similares.	65
19.3.-	Balance de las obligaciones post empleo y similares.	66
19.4.-	Gastos reconocidos en el estado de resultados por función.	66
19.5.-	Hipótesis actuariales.	66
20.-	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	67
20.1.-	Ingresos diferidos.	67
21.-	PATRIMONIO NETO	67
21.1.-	Capital suscrito y pagado.	67
21.2.-	Número de acciones suscritas y pagadas.	67
21.3.-	Dividendos.	67
21.4.-	Otras Reservas.	68
21.5.-	Participaciones no controladoras.	70
21.6.-	Reconciliación del movimiento en reservas de los otros resultados integrales.	70
22.-	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	71
22.1.-	Ingresos ordinarios.	71
23.-	COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES.	72
23.1.-	Gastos por función.	72
23.2.-	Gastos de personal.	72
23.3.-	Depreciación y amortización.	73
23.4.-	Otras Ingreso (Pérdidas).	73

24.-	RESULTADO FINANCIERO.	74
24.1.-	Composición unidades de reajuste.	74
24.2.-	Composición diferencias de cambio.	
25.-	GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.	75
25.1.-	Efecto en resultados por impuestos a las ganancias.	75
25.2.-	Localización del efecto en resultados por impuestos a las ganancias.	76
25.3.-	Conciliación entre el resultado por impuestos a las ganancias contabilizado y la tasa efectiva.	76
25.4.-	Efecto en otros resultados integrales por impuestos a las ganancias.	76
25.5.-	Efecto cambio de tasa impuesto de primera categoría, Ley N° 20.630.	77
26.-	GANANCIAS POR ACCIÓN.	77
27.-	INFORMACIÓN POR SEGMENTO.	77
27.1.-	Criterios de segmentación.	77
27.2.-	Cuadros patrimoniales.	78
27.3.-	Cuadros de resultados.	80
27.4.	Cuadro flujo de efectivo.	81
28.-	EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.	82
28.1.-	Resumen de saldos en moneda extranjera.	82
28.2.-	Saldos en moneda extranjera, activos corrientes.	83
28.3.-	Saldos en moneda extranjera, activos no corrientes.	84
28.4.-	Saldos en moneda extranjera, pasivos corrientes.	85
28.5.-	Saldos en moneda extranjera, pasivos no corrientes.	86
29.-	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.	87
29.1.-	Juicios y otras acciones legales.	87
29.2.-	Sanciones administrativas.	88
29.3.-	Restricciones.	88
30.-	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS.	89
31.-	DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.	89
32.-	MEDIO AMBIENTE.	90
33.-	HECHOS POSTERIORES.	90

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Metrogas S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Metrogas S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

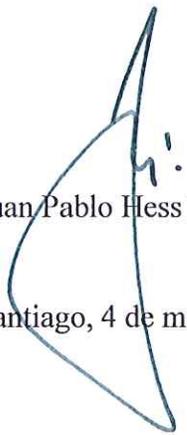
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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 de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Juan Pablo Hess I.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 4 de marzo de 2013

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ACTIVOS	Nota	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo.	5	28.677.421	16.063.671
Otros activos financieros.	6	562	479.746
Otros activos no financieros.	11	2.434.142	920.807
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	7	47.716.426	42.202.980
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	950.241	9.627.579
Inventarios.	9	5.839.643	4.321.519
Activos por impuestos.	10	293.656	297.384
Total activos corrientes		85.912.091	73.913.686
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros.	6	8.189.597	7.285.931
Otros activos no financieros.	11	43.818	40.133
Cuentas por cobrar.	7	1.376.495	1.337.660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	925.697	970.420
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	12	371.735	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	13	1.489.848	2.101.957
Propiedades, plantas y equipo.	14	687.297.549	549.748.316
Activos por impuestos diferidos.	15	344.094	85.049
Total activos no corrientes		700.038.833	561.569.466
TOTAL ACTIVOS		785.950.924	635.483.152

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros.	16	8.673.208	8.085.033
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	17	23.199.233	16.206.603
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	8	1.416.407	5.066.773
Pasivos por impuestos.	10	3.393.372	0
Provisiones por beneficios a los empleados.	19	299.899	328.153
Otros pasivos no financieros.	20	189.941	430.631
Total pasivos corrientes		37.172.060	30.117.193
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros.	16	146.174.761	147.643.128
Cuentas por pagar.	17	3.602.449	1.617.502
Otras provisiones.	18	4.999.397	40.424.044
Pasivo por impuestos diferidos.	15	127.280.333	68.682.192
Provisiones por beneficios a los empleados.	19	2.815.334	2.953.383
Total pasivos no corrientes		284.872.274	261.320.249
TOTAL PASIVOS		322.044.334	291.437.442
PATRIMONIO			
Capital emitido.	21	187.096.786	187.096.786
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	21	98.057.187	81.745.481
Primas de emisión.		21.263.936	21.263.936
Otras reservas.	21	157.488.527	53.939.329
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.		463.906.436	344.045.532
Participaciones no controladoras.	21	154	178
Total patrimonio		463.906.590	344.045.710
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		785.950.924	635.483.152

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	del	01/01/2012	01/01/2011
	al	31/12/2012	31/12/2011
	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias.	22	456.013.649	430.474.895
Costo de ventas	23	(311.212.945)	(329.637.829)
Ganancia bruta		144.800.704	100.837.066
Gasto de administración.	23	(28.678.179)	(25.163.372)
Otros gastos, por función.	23	(2.664.563)	(2.506.044)
Otras ganancias (pérdidas).	23	11.607.228	3.574.662
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales.		125.065.190	76.742.312
Ingresos financieros.	24	2.513.891	2.396.153
Costos financieros.	24	(10.753.671)	(10.334.789)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	12	5.510.037	4.848.258
Diferencias de cambio.	24	523.393	(2.899.748)
Resultados por unidades de reajuste.	24	(3.894.865)	(6.120.011)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		118.963.975	64.632.175
Gasto por impuestos a las ganancias.	25	(31.890.154)	(9.450.091)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.		87.073.821	55.182.084
Ganancia (pérdida)		87.073.821	55.182.084
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.		87.073.845	55.182.057
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	21	(24)	27
Ganancia (pérdida)		87.073.821	55.182.084
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluidas en operaciones continuadas.	26	2.353.347,16	1.491.406,95
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones descontinuadas.			
Ganancia (pérdida) por acción básica.		2.353.347,16	1.491.406,95
Cantidad de acciones		37.000	37.000



ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	01/01/2012 31/12/2012 M\$	01/01/2011 31/12/2011 M\$
Ganancia (pérdida)	87.073.821	55.182.084
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos.	670.919	266.471
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencia de cambio por conversión	670.919	266.471
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos.	2.567.467	1.024.872
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	2.567.467	1.024.872
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos.	562	(17.648)
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos.	17.648	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	18.210	(17.648)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación. Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación.	132.415.289	0
	772.490	(7.931.490)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	136.444.375	(6.657.795)
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.	(95.028)	(174.228)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral.	(3.265)	3.265
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral.	(29.744.023)	0
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(29.842.316)	(170.963)
Otro resultado integral	106.602.059	(6.828.758)
Total resultado integral	193.675.880	48.353.326
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora.	193.675.904	48.353.299
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas.	(24)	27
Total resultado integral	193.675.880	48.353.326

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas							Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio		
			Superavit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio en conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al comienzo del ejercicio al 1 de enero de 2012	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	
Cambios en patrimonio													
Resultado integral													
Ganancia (pérdida)		0							87.073.845	87.073.845	(24)	87.073.821	
Otro resultado integral		0	102.671.266	670.919	14.945	2.472.439	772.490	106.602.059	106.602.059	193.675.904	0	106.602.059	
Total resultado integral	0	0	102.671.266	670.919	14.945	2.472.439	772.490	106.602.059	87.073.845	193.675.904	(24)	193.675.880	
Dividendos.		0						0	(73.815.000)	(73.815.000)	0	(73.815.000)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio.	0	0	(3.052.861)	0	0	0	0	(3.052.861)	3.052.861	0	0	0	
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	99.618.405	670.919	14.945	2.472.439	772.490	103.549.198	16.311.706	119.860.904	(24)	119.860.880	
Patrimonio al final del ejercicio al 31 de diciembre de 2012	187.096.786	21.263.936	189.838.428	(846.751)	562	3.741.835	(35.245.547)	157.488.527	98.057.187	463.906.436	154	463.906.590	

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas							Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio		
			Superavit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio en conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Patrimonio al comienzo del ejercicio al 1 de enero de 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	
Cambios en patrimonio													
Resultado integral													
Ganancia (pérdida)		0							55.182.057	55.182.057	27	55.182.084	
Otro resultado integral		0	0	266.471	(14.383)	850.644	(7.931.490)	(6.828.758)	(6.828.758)	48.353.299	0	(6.828.758)	
Total resultado integral	0	0	0	266.471	(14.383)	850.644	(7.931.490)	(6.828.758)	55.182.057	48.353.299	27	48.353.326	
Dividendos.		0						0	(61.494.000)	(61.494.000)	0	(61.494.000)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio.	0	0	(3.166.893)	0	0	0	0	(3.166.893)	3.166.893	0	0	0	
Total incremento (disminución) en el 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)	
Patrimonio al final del ejercicio al 31 de diciembre de 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	

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR METODO DIRECTO	del al	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	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.		537.781.591	513.237.876
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.		(376.823.309)	(392.400.541)
Pagos a y por cuenta de los empleados.		(16.478.697)	(14.239.376)
Otros pagos por actividades de operación.		(19.791.428)	(22.904.808)
Otros cobros y pagos de operación			
Intereses recibidos.		1.262.649	932.123
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados).		63.322	(3.263)
Otras entradas (salidas) de efectivo.		(14.864.262)	3.233.957
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		111.149.866	87.855.968
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipo.		(23.125.797)	(14.430.762)
Compras de activos intangibles.		(292.081)	(122.480)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo.		9.549.487	0
Dividendos recibidos.		4.653.148	2.552.780
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(9.215.243)	(12.000.462)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Total importes procedentes de préstamos.		0	8.773
- Importes procedentes de préstamos de corto plazo.		0	8.773
Pagos de préstamos.		(4.600.248)	(4.400.310)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros.		(809.619)	(658.037)
Dividendos pagados.		(73.815.000)	(61.494.000)
Intereses pagados.		(9.986.659)	(9.926.010)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(89.211.526)	(76.469.584)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios		12.723.097	(614.078)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		(109.347)	14.392
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		12.613.750	(599.686)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período o ejercicio.		16.063.671	16.663.357
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período o ejercicio	5	28.677.421	16.063.671



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 subsidiarias correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 27 de febrero de 2012 y, posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 09 de abril de 2012, quien aprobó los mismos. Los presentes estados financieros fueron aprobados en la sesión de Directorio de fecha 04 de marzo de 2013.

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 ejercicios y 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 subsidiarias 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, plantas y equipos, activos financieros disponibles para la venta y ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) a valor justo por resultados.

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

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado 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 2011 se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012. 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 2012.

2.2.1.- Enmienda a la NIIF 7, “Instrumentos financieros”. Emitida en octubre de 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros. La norma fue aplicable a contar del 1 de julio de 2011. Esta enmienda no tuvo impactos en los estados financieros de Metrogas y subsidiarias.



- 2.2.2.- Enmienda a la NIC 12, “Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos”. Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporcionó una excepción a los principios generales de NIC 12 para las propiedades para inversión que se miden 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 luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. La norma fue aplicable a contar del 1 de enero de 2012, la cual no tuvo efectos significativos para Metrogas y subsidiarias.
- 2.2.3.- 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 subsidiarias.
- 2.3.- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.
- 2.3.1.- Enmienda a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”, emitida en marzo de 2012. Añadiendo una excepción para la contabilización de los préstamos del gobierno a tasas de interés por debajo del mercado. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2013.
- 2.3.2.- Enmienda a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores.
- 2.3.3.- 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. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.
- 2.3.4.- Enmienda a la NIC 32 “Instrumentos financieros”: “Presentación”. Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio compensaciones de NIC 32. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.
- 2.3.5.- NIC 27 “Estados financieros separados”. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.
- 2.3.6.- NIC 28 “Inversiones en asociadas y jointventures”. 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 en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.



- 2.3.7.- Enmienda a la NIIF 7, "Instrumentos financieros": Información a revelar. Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.
- 2.3.8.- 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 2015 y su adopción anticipada es permitida.
- 2.3.9.- NIIF 10, "Estados financieros consolidados", emitida en mayo de 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 norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.
- 2.3.10.- 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. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.
- 2.3.11.- NIIF 12, "Revelación de participaciones en otras entidades". Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.
- 2.3.12.- NIIF 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 norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.
- 2.3.13.- CINIIF 20 "StrippingCosts" en la fase de producción de minas a cielo abierto. Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de "StrippingCosts" como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. La interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF cancelen los activos de "StrippingCosts" existentes con las ganancias acumuladas iniciales cuando los activos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013. Esta norma no es aplicable a Metrogas y subsidiarias.
- 2.3.14.- Mejora a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipos", emitida en mayo de 2012. La modificación aclara que las piezas de repuestos y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de propiedades, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para períodos anuales que comiencen a partir de enero 2013.
- 2.3.15.- Mejora a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Emitida en mayo de 2012. Aclara que una empresa puede aplicar IFRS 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias. Aplicable a períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2013.

- 2.3.16.- Mejora a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Emitida en mayo de 2012. Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance. Aplicable a períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2013.
- 2.3.17.- Mejora a la NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros”. Emitida en mayo de 2012. Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción. Aplicable para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2013.
- 2.3.18.- Mejora a la NIC 34 “Información financiera intermedia”. Emitida en mayo de 2012. La modificación aclara los requerimientos de NIC 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de IFRS 8 “Segmento de operación”. La modificación establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidas por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2013.
- 2.3.19.- Enmiendas a las NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”. Emitida en junio de 2012. La modificación clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del período anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho período, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12. Estas modificaciones son aplicables a partir de 1 de enero de 2013.
- 3.3.20.- Mejora a las NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”. Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27. Estas modificaciones son aplicables a partir de 1 de enero de 2014.

La Administración de la sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, y que pudiesen aplicar a Metrogas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Metrogas y subsidiarias en el ejercicio de su primera aplicación.

2.4.- Bases de consolidación.

2.4.1.- Subsidiarias o filiales.

Subsidiarias 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 subsidiarias tratan 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			
				31-12-2012			31-12-2011
				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%

2.5.1.- Cambios en el perímetro de consolidación.

No existen cambios en el perímetro de consolidación para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

2.6.- Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste.

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 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 por valor razonable en el resultado del período o ejercicio en el que ocurra. Las diferencias de cambio sobre dichos instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva correspondiente, y son reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de resultados integrales, reciclando a resultados la porción devengada, cuando se da de baja contablemente el activo.

2.6.3.- Bases de conversión.

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
31/12/2012	479,96	22.840,75
31/12/2011	519,20	22.294,03

CL\$: Pesos chilenos
US\$: Dólar estadounidense
UF : Unidad de fomento

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 las propiedades, plantas y equipos, 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 de las propiedades, plantas y equipos 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 incurrir.



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 2012 y 2011 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 las propiedades, plantas y equipos 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 Propiedades, plantas y equipos, 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.- Activos intangibles.

2.9.1.- Marcas comerciales y licencias.

Las marcas y licencias se muestran a costo, 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.

2.9.2.- Servidumbres.

Los derechos de servidumbre se presentan a costo. 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.

2.9.3.- 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.

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

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

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

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por 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.

2.11.- 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.

2.11.1.- 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).

2.11.2.- 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.

2.11.3.- 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, 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.

2.12.- 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.

2.12.1.- 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.

2.12.2.- 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.

2.13.- 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.

2.14.- 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.

2.15.- 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 con un riesgo poco significativo de cambio de valor y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como Otros Pasivos Financieros en el Pasivo Corriente.

2.16.- 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.



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

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

2.18.- 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.

2.19.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período 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.

2.20.- Beneficios a los empleados.

2.20.1.- 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 y se presentan bajo el rubro cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.

2.20.2.- 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 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 rendimientos de mercado de bonos 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 y los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

2.21.- Provisiones.

Metrogas y subsidiarias 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 subsidiarias 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.

2.22.- 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.

2.23.- 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 subsidiarias 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.

2.23.1.- 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.

2.23.2.- 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.

2.23.3.- Ingresos por intereses.

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

2.23.4.- Ingresos por dividendos.

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

2.23.5.- 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 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".

2.24.- Arrendamientos.

2.24.1.- 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.

2.24.2.- 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.

2.24.3.- 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.

2.25.- 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.

2.26.- 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 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 2012, el número total de clientes abastecidos por Metrogas alcanza a más de 472.000 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 largo plazo. En este contexto la deuda financiera de Metrogas S.A., al 31 de diciembre de 2012, se ha estructurado en un 94,4 % 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 una línea de efectos de comercio disponible por UF 1.000.000.- y también con líneas bancarias de corto plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez. La deuda financiera denominada en UF de la Compañía posee un plazo promedio al vencimiento de 6,92 años y una tasa de interés promedio de UF + 6,35%.

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 2012 y 2011 es el siguiente:

Composición de la deuda	31-12-2012		31-12-2011	
	M\$	%	M\$	%
Deuda a tasa fija	154.847.969	100%	155.710.514	100%
Total deuda financiera	154.847.969	100%	155.710.514	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. Al 31 de diciembre la deuda financiera de Metrogas está denominada en su totalidad en UF, como se aprecia en la siguiente tabla:

Composición de la deuda	31-12-2012		31-12-2011	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en CL \$ o UF	154.847.969	100%	155.710.514	100%
Deuda US \$	-	0%	17.647	0%
Total deuda financiera	154.847.969	100%	155.728.161	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 2012, el resultado antes de impuestos disminuiría en M\$ 1.079.837.

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$ 1.606.817 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 2012. Este análisis consiste en obtener el valor presente de los flujos de caja futuros de cada deuda financiera vigente utilizando tasas representativas de las condiciones de mercado de acuerdo al riesgo de la empresa y al plazo remanente de la deuda.

Total Pasivos Financieros (M\$)	Valor Libro (M\$) 31-12-2012	Valor de Mercado (M\$) 31-12-2012	Diferencia (%)
Bancos o Arr. Financiero	4.501.377	4.466.150	-0,8%
Bonos	150.346.592	180.794.572	20,3%
Total	154.847.969	185.260.722	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° 2.18. Sin embargo, con las instituciones financieras y el público, el flujo de efectivo comprometido, pago del capital adeudado y los intereses, se liquida en función a la tasa de interés nominal.

El detalle de la deuda al 31 de diciembre de 2012 y 2011, considerando los flujos efectivos comprometidos con terceros es el siguiente:

Deuda nominal Metrogas S.A. consolidada al 31 de diciembre de 2012

A diciembre de 2012 (cifras en M\$)	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
Arriendo financiero	530.664	3.970.713	0	0	0	4.501.377
Bonos	6.817.310	9.897.668	15.682.137	22.469.367	103.266.137	158.132.619
Total	7.347.974	13.868.381	15.682.137	22.469.367	103.266.137	162.633.996
	4%	9%	10%	14%	63%	100%



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

A diciembre de 2011 (cifras en M\$)	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
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%	7%	11%	13%	65%	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:

- Antigüedad de la deuda
- Existencia de situaciones contingentes
- Análisis de la capacidad de pago del cliente

Estas provisiones representan la mejor estimación de las potenciales pérdidas en relación con las cuentas por cobrar. La alta atomización de la cartera de cuentas por cobrar implica una baja concentración del riesgo de crédito, representando, los deudores vencidos más de 90 días (aproximadamente fecha de corte del suministro) y menos de 360 días, menos del 0,93% del importe de las cuentas por cobrar de menos de 360 días.

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



3.4.- Control Interno.

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

4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS 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 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.- 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 subsidiarias 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 mercado de bonos 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.

4.3.- 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 consolidados de la Sociedad.

4.4.- 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 valorización 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.

5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Efectivo		
Efectivo en caja.	46.662	29.541
Saldos en bancos.	2.892.289	4.024.445
Total efectivo.	2.938.951	4.053.986
Equivalente al efectivo		
Otros equivalentes al efectivo (*)	25.738.470	12.009.685
Total equivalente al efectivo.	25.738.470	12.009.685
Total	28.677.421	16.063.671

(*) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Otros efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a lo siguiente:

(*) Otros equivalentes al efectivo	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Cuotas de fondos mutuos.	24.899.434	11.888.546
Inversiones en pactos.	839.036	121.139
Total otros equivalentes al efectivo.	25.738.470	12.009.685

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	CL \$	27.791.782	14.070.270
	US \$	885.639	1.993.401
Total		28.677.421	16.063.671

6.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Otros activos financieros	31-12-2012		31-12-2011	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Activos de cobertura.	562	0	479.746	0
Activos financieros disponibles para la venta.	0	8.189.597	0	7.285.931
Total	562	8.189.597	479.746	7.285.931

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 2.12. Estos instrumentos son designados de cobertura dependiendo de la partida cubierta.

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

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

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

La Sociedad determinará la efectividad del instrumento para compensar, al evaluar las posibles variaciones en las condiciones que hayan ocurrido tanto en el instrumento de cobertura como en la partida cubierta. Un instrumento se considerará eficaz si su cobertura resulta en 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.

En este ejercicio la sociedad tuvo 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 de cobertura a valor razonable y se clasifican bajo el nombre “activos de cobertura” o “pasivos de cobertura”, según corresponda.

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

Metrogas presenta al 31 de diciembre de 2012 partidas pendientes de liquidar, cuyos efectos se registran en el patrimonio.

La composición de los activos y pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Metrogas S.A.	Swap	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	0	479.746	0	0
Metrogas S.A.	Forward	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	562	0	0	0
Total					562	479.746	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	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Metrogas S.A.	Forward	Flujo de efectivo	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	0	17.648	0	0
Total					0	17.648	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 2012 y 2011, corresponden solamente a instrumentos de patrimonio y su detalle es el siguiente:

Detalle de los instrumentos de patrimonio					No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
			31-12-2012	31-12-2011		
0-E	Gasoductos Gasandes (Argentina) S.A.	10.850.710	13,00000%	13,00000%	6.774.900	5.005.991
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes S.A.	22.464	13,00000%	13,00000%	1.414.697	2.279.940
Total					8.189.597	7.285.931

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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, en la medida que existan saldos vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Activos financieros	31-12-2012		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de valor razonable.	562	0	0	562	0
Total	562	0	0	562	0

Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Activos financieros	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

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:		
	31/12/2012		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	0	6.774.900	0	0	6.774.900
Gasoducto Gasandes S.A.	0	1.414.697	0	0	1.414.697
Total	0	8.189.597	0	0	8.189.597

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

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 gasoducto Gasandes Argentina S.A. y gasoducto Gasandes S.A., equivalente a una participación accionaria del 13%, 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. Al 31 de diciembre de 2012 se ha efectuado una nueva valorización en función de los flujos producto de la modificación de contratos señalados en Nota 18.2.

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

Concepto	31.12.2012	31.12.2011
Saldo inicial activos disponibles para la venta	7.285.931	7.273.462
Reverso del deterioro	2.567.467	12.469
Disminución de capital	(1.663.801)	0
Saldo final activos disponibles para la venta	8.189.597	7.285.931

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 2012 y 2011 el saldo de la reserva de estas inversiones alcanza a la suma de M\$ 3.741.836.- y M\$ 1.269.396.- respectivamente.

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

7.1.- Composición del rubro

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores comerciales, neto.	45.826.772	38.886.155	0	0
Otras cuentas por cobrar, neto. (*)	1.889.654	3.316.825	1.376.495	1.337.660
Total	47.716.426	42.202.980	1.376.495	1.337.660

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores comerciales, bruto.	49.595.994	43.467.283	0	0
Otras cuentas por cobrar, bruto.	1.924.654	3.351.825	1.376.495	1.337.660
Total	51.520.648	46.819.108	1.376.495	1.337.660

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Importe en libros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar deteriorados	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Deudores comerciales.	3.769.222	4.581.128
Otras cuentas por cobrar.	35.000	35.000
Total	3.804.222	4.616.128

El movimiento de la provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra en el siguiente cuadro:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo inicial.	4.616.128	4.245.847
Baja de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deterioradas del ejercicio.	(1.494.245)	(796.511)
Aumento (disminución) del ejercicio.	682.339	1.166.792
Total	3.804.222	4.616.128

La composición del rubro Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

(*) Otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Impuestos por recuperar				
Iva crédito fiscal.	289.444	272.323	0	0
Sub total	289.444	272.323	0	0
Deudores varios				
Deudores varios.	581.745	595.572	0	0
Anticipo Proveedores.	863.653	1.037.214	0	0
Documentos por cobrar fideicomiso financiero.	107.633	23.263	968.385	1.337.660
Cash Call Gasandes.	0	1.150.089	408.110	0
Liquidación instrumentos financieros por cobrar.	0	202.628	0	0
Otros.	82.179	70.736	0	0
Provisión de deterioro.	(35.000)	(35.000)	0	0
Sub total	1.600.210	3.044.502	1.376.495	1.337.660
Total	1.889.654	3.316.825	1.376.495	1.337.660

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

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. La sociedad no solicita colaterales en garantía.

En relación al suministro de gas para el segmento residencial comercial, es un servicio básico de consumo masivo, que concentra la mayor parte de la venta en términos de volumen. Para este tipo de clientes se contemplan dos modalidades de venta: de contado y a plazo, siendo la venta al contado mayoritaria y recaudada directamente por la empresa. Las empresas distribuidoras, a través de alianzas comerciales con emisores de tarjetas de crédito han acercado la modalidad de venta a crédito al público, asumiendo estos últimos el 100% del riesgo crediticio. En consecuencia, para este segmento no existe riesgo de crédito para Metrogas y subsidiarias.

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



7.2.- Estratificación de cartera.

La estratificación de la cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

31-12-2012	Cartera al día M\$	Morosidad 1-30 días M\$	Morosidad 31-60 días M\$	Morosidad 61-90 días M\$	Morosidad 91-120 días M\$	Morosidad 121-150 días M\$	Morosidad 151-180 días M\$	Morosidad 181-210 días M\$	Morosidad 211-250 días M\$	Morosidad mayor a 251 días M\$	Total deudores M\$	Total corrientes M\$	Total no corrientes M\$
Deudores comerciales, bruto.	43.835.106	2.673.489	529.318	172.008	117.125	67.871	66.402	39.002	42.399	2.053.274	49.595.994	49.595.994	
Otras cuentas por cobrar, bruto.	3.301.149	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.301.149	1.924.654	1.376.495
Provision deterioro	(84.640)	(632.183)	(529.318)	(172.008)	(117.125)	(67.871)	(66.402)	(39.002)	(42.399)	(2.053.274)	(3.804.222)	(3.804.222)	
Total	47.051.615	2.041.306	0	0	0	0	0	0	0	0	49.092.921	47.716.426	1.376.495

31-12-2011	Cartera al día M\$	Morosidad 1-30 días M\$	Morosidad 31-60 días M\$	Morosidad 61-90 días M\$	Morosidad 91-120 días M\$	Morosidad 121-150 días M\$	Morosidad 151-180 días M\$	Morosidad 181-210 días M\$	Morosidad 211-250 días M\$	Morosidad mayor a 251 días M\$	Total deudores M\$	Total corrientes M\$	Total no corrientes M\$
Deudores comerciales, bruto.	36.215.844	2.636.448	675.476	202.755	152.221	144.187	99.822	64.085	68.764	3.207.681	43.467.283	43.467.283	0
Otras cuentas por cobrar, bruto.	4.689.485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.689.485	3.351.825	1.337.660
Provision deterioro	(143.058)	0	(533.555)	(202.755)	(152.221)	(144.187)	(99.822)	(64.085)	(68.764)	(3.207.681)	(4.616.128)	(4.616.128)	0
Total	40.762.271	2.636.448	141.921	0	0	0	0	0	0	0	43.540.640	42.202.980	1.337.660

7.3.- Resumen de estratificación de cartera.

El resumen de estratificación de cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

31/12/2012								
Tramos de deudas	Cientes de cartera no repactada N°	Cartera no repactada, bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Cientes de cartera repactada N°	Cartera repactada, bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Total cartera, bruta M\$	Total provisión deterioro M\$
Por vencer								
Vendida y no facturada.	0	5.876.827	0	0	0	0	5.876.827	0
Por vencer.	304.371	37.873.639	0	1.920	84.640	(84.640)	37.958.279	(84.640)
Sub total por vencer	304.371	43.750.466	0	1.920	84.640	(84.640)	43.835.106	(84.640)
Vencidos (*)								
Entre 1 y 30 días	73.393	2.673.489	(597.183)	0	0	0	2.673.489	(597.183)
Entre 31 y 60 días	20.158	529.318	(529.318)	0	0	0	529.318	(529.318)
Entre 61 y 90 días	10.732	172.008	(172.008)	0	0	0	172.008	(172.008)
Entre 91 y 120 días	7.784	117.125	(117.125)	0	0	0	117.125	(117.125)
Entre 121 y 150 días	4.976	67.871	(67.871)	0	0	0	67.871	(67.871)
Entre 151 y 180 días	5.409	66.402	(66.402)	0	0	0	66.402	(66.402)
Entre 181 y 210 días	6.715	39.002	(39.002)	0	0	0	39.002	(39.002)
Entre 211 y 250 días	5.312	42.399	(42.399)	0	0	0	42.399	(42.399)
Más de 250 días	31.699	2.053.274	(2.053.274)	0	0	0	2.053.274	(2.053.274)
Sub total vencidos	166.178	5.760.888	(3.684.582)	0	0	0	5.760.888	(3.684.582)
Total	470.549	49.511.354	(3.684.582)	1.920	84.640	(84.640)	49.595.994	(3.769.222)
31/12/2011								
Tramos de deudas	Cientes de cartera no repactada N°	Cartera no repactada, bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Cientes de cartera repactada N°	Cartera repactada, bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Total cartera, bruta M\$	Total provisión deterioro M\$
Por vencer								
Vendida y no facturada.	0	5.289.112	0	0	0	0	5.289.112	0
Por vencer.	255.188	30.783.674	0	2.789	143.058	(143.058)	30.926.732	(143.058)
Sub total por vencer	255.188	36.072.786	0	2.789	143.058	(143.058)	36.215.844	(143.058)
Vencidos (*)								
Entre 1 y 30 días	69.557	2.636.448	0	0	0	0	2.636.448	0
Entre 31 y 60 días	27.168	675.476	(498.555)	0	0	0	675.476	(498.555)
Entre 61 y 90 días	12.622	202.755	(202.755)	0	0	0	202.755	(202.755)
Entre 91 y 120 días	9.796	152.221	(152.221)	0	0	0	152.221	(152.221)
Entre 121 y 150 días	9.295	144.187	(144.187)	0	0	0	144.187	(144.187)
Entre 151 y 180 días	8.089	99.822	(99.822)	0	0	0	99.822	(99.822)
Entre 181 y 210 días	6.545	64.085	(64.085)	0	0	0	64.085	(64.085)
Entre 211 y 250 días	6.330	68.764	(68.764)	0	0	0	68.764	(68.764)
Más de 250 días	53.902	3.207.681	(3.207.681)	0	0	0	3.207.681	(3.207.681)
Sub total vencidos	203.304	7.251.439	(4.438.070)	0	0	0	7.251.439	(4.438.070)
Total	458.492	43.324.225	(4.438.070)	2.789	143.058	(143.058)	43.467.283	(4.581.128)

(*) Un cliente puede tener más de un documento vencido, los cuales se presentan en los distintos tramos.

7.4.- Cartera protestada y en cobranza judicial.

La cartera protestada y en cobranza judicial al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente, los cuales forman parte de la cartera morosa

31-12-2012				
Cartera en cobranza judicial	Documentos por cobrar en cartera protestada, cartera no securitizada		Documentos por cobrar en cobranza judicial, cartera no securitizada	
	N°	M\$	N°	M\$
Cartera protestada o en cobranza judicial.	1.919	459.330	603	966.242
Total	1.919	459.330	603	966.242

31-12-2011				
Cartera en cobranza judicial	Documentos por cobrar en cartera protestada, cartera no securitizada		Documentos por cobrar en cobranza judicial, cartera no securitizada	
	N°	M\$	N°	M\$
Cartera protestada o en cobranza judicial.	1.489	531.384	657	1.092.859
Total	1.489	531.384	657	1.092.859

7.5.- Provisión y castigos.

El detalle de la provisión y castigo de la cartera no repactada y repactada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Provisión y castigos	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Provisión cartera no repactada	1.956.956	1.699.914
Provisión cartera repactada	84.640	143.058
Castigos del ejercicio	(1.494.245)	(796.511)
Recuperos del ejercicio	134.988	120.331
Total	682.339	1.166.792

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.

7.6.- Número y monto de operaciones.

El número y monto de operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Segmentos de ventas	Operaciones	01/01/2012
	N°	31/12/2012 M\$
Ventas de gas natural	4.219.538	448.844.977
Ventas de gas de ciudad	279.382	7.168.672
Total	4.498.920	456.013.649

Segmentos de ventas	Operaciones	01/01/2011
	N°	31/12/2011 M\$
Ventas de gas natural	4.220.314	421.388.113
Ventas de gas de ciudad	325.455	9.086.782
Total	4.545.769	430.474.895

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

Las transacciones con empresas relacionadas son de pago/cobro inmediato o 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 subsidiarias, tienen como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital.

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(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 2012 y 2011 es la siguiente:

R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
							31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Otras valores por cobrar	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US \$	636.758	856.323	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Préstamos otorgados	Más de 1 Año	Negocios conjuntos	US \$	0	0	925.697	970.420
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Disminución de capital	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US \$	0	8.496.664	0	0
99.520.000-7	Cía. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Accionista común	CL \$	68.377	108.712	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	2.889	1.853	0	0
76.742.300-4	AutoGasco S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	242.094	164.027	0	0
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Venta de materiales	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	123	0	0	0
TOTALES							950.241	9.627.579	925.697	970.420

8.1.2.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
							31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	6.613	7.062	0	0
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Arriendo	Hasta 90 días	Matriz	CL \$	799.426	0	0	0
76.742.300-4	AutoGasco S.A.	Chile	Compra de combustible	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	74.847	4.900	0	0
96.636.520-k	Gasmar S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	86.361	97.488	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Compra de gas natural	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US \$	449.160	4.953.398	0	0
90.042.000-5	Compañía General de Electricidad S.A.	Chile	Asesorías recibidas	Hasta 90 días	Indirecta	CL \$	0	3.925	0	0
TOTALES							1.416.407	5.066.773	0	0

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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 2012 y 2011.

R.U.T	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	01/01/2012 31/12/2012		01/01/2011 31/12/2011	
						Operación	Efecto en resultados (cargo) / abono	Operación	Efecto en resultados (cargo) / abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Venta de materiales	CL \$	31.465	31.465	0	0
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Ventas de otros servicios	CL \$	0	0	12.288	12.288
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Arriendo	CL \$	799.426	(799.426)	779.990	(779.990)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Venta de gas natural	CL \$	15.572	15.572	13.222	13.222
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de otros servicios	CL \$	4.535	4.535	39.958	39.958
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Almacenaje	CL \$	68.047	(68.047)	68.006	(68.006)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Arriendo	CL \$	8.773	(8.773)	8.508	(8.508)
76.742.300-4	Autogasco S.A.	Chile	Matriz común	Venta de gas natural	CL \$	1.737.676	1.737.676	909.186	909.186
76.742.300-4	Autogasco S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de otros servicios	CL \$	825	825	0	0
76.742.300-4	Autogasco S.A.	Chile	Matriz común	Compra de gas natural	CL \$	34.925	(34.925)	44.637	(44.637)
76.742.300-4	Autogasco S.A.	Chile	Matriz común	Compra de materiales	CL \$	249.375	(249.375)	0	0
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Matriz común	Venta de materiales	CL \$	979	979	1.616	1.616
96.636.520-k	Gasmar S.A.	Chile	Matriz común	Arriendo (respaldo)	CL \$	1.004.749	(1.004.749)	1.059.659	(1.059.659)
99.520.000-7	Cía. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	Compra de combustibles	CL \$	93.501	(93.501)	63.998	(63.998)
99.520.000-7	Cía. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	Venta de gas natural	CL \$	570.192	570.192	481.545	481.545
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Compra de gas natural	US\$	328.453.230	(328.453.230)	265.627.304	(265.627.304)
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Intereses cobrados	US\$	29.028	29.028	31.456	31.456
90.042.000-5	Compañía General de Electricidad S.A.	Chile	Indirecta	Asesorías recibidas	CL \$	0	0	3.925	(3.925)
93.603.000-9	Sociedad de Computación Binaria S.A.	Chile	Indirecta	Asesoría informática	CL \$	0	0	1.006	(1.006)
TOTALES						333.102.298	(328.321.754)	269.146.304	(266.167.762)

8.2.- Directorio y Gerencia de la Sociedad.

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.

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 2012).

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 09 de abril de 2012 fijó los siguientes montos de las dietas para el ejercicio 2012, que son los mismos fijados en el ejercicio 2011:

- 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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a favor de los Señores Directores es el siguiente:

Nombre	Cargo	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
		Dieta directorío M\$	Dieta directorío M\$
Matías Pérez Cruz	Presidente	14.618	11.593
Eduardo Morandé Montt	Vicepresidente	5.939	0
Francisco Javier Marín Jordan	Director	7.309	5.797
Rodrigo Huidobro Alvarado	Director	6.852	5.797
Eduardo Navarro Beltrán	Director	6.852	5.797
Ramiro Méndez Urrutia	Director	6.396	6.242
Eduardo Cabello Correa	Director	6.852	5.796
Gerardo Cood Schoepke	Director	6.852	6.242
Lorenzo Gazmuri Schleyer	Director	6.852	4.458
Claudio Hornauer Herrmann	Director	7.309	6.242
Pablo Guarda Barros	Director	914	5.797
Totales		76.745	63.761

8.2.2.- Remuneración del Equipo Gerencial.

Las remuneraciones con cargo a resultados al Equipo Gerencial asciende a M\$ 2.895.778 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, M\$ 3.117.233 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

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.

9.- INVENTARIOS.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Clases de inventarios	Corriente	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Gas.	953.836	925.956
Materias primas.	323.815	325.808
Mercaderías para la venta.	586.111	294.366
Materiales, consumos y otros.	3.975.881	2.775.389
Total	5.839.643	4.321.519

Información adicional de inventarios:

Otra información de inventarios	Corrientes	
	01/01/2012 31/12/2012 M\$	01/01/2011 31/12/2011 M\$
Costos de inventarios reconocidos como gastos durante el ejercicio.	2.648.034	2.465.844

10.- ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Activos, pasivos por impuestos	Corriente		No corriente	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos por impuestos				
Créditos al impuesto.	293.656	297.384	0	0
Subtotal activos por impuestos	293.656	297.384	0	0
Pasivos por impuestos				
Impuesto a la renta de primera categoría.	(3.393.372)	0	0	0
Subtotal pasivos por impuestos	(3.393.372)	0	0	0
Total activos (pasivos) por impuestos	(3.099.716)	297.384	0	0



11.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Otros activos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Gastos pagados por anticipado.	2.434.142	920.807	0	0
Garantías de arriendo.	0	0	43.818	40.133
Total	2.434.142	920.807	43.818	40.133

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

12.1.- Composición del rubro.

Al 31 de diciembre de 2012

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01/01/2012 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabil idad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31/12/2012 M\$
Inversiones en sociedades con control conjunto.			377.887	5.132.150	(2.703.911)	670.919	772.490	371.735
Total	0	0	377.887	5.132.150	(2.703.911)	670.919	772.490	371.735

Al 31 de diciembre de 2011

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01-01-2011 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabil idad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2011 M\$
Inversiones en sociedades con control conjunto.	2.883.635		4.358.573	489.685		321.049	(7.612.192)	
Total	2.883.635	0	4.358.573	489.685	0	321.049	(7.612.192)	0

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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 2012.

Movimiento de inversiones en sociedades con control conjunto utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01/01/2012 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Dividendos recibidos M\$	Dividendos acordados M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31/12/2012 M\$
GNL Quintero S.A.	Chile	US\$	20,00000%	20,00000%	0	0	0	5.132.150	(2.703.911)	0	670.416	779.145	0
GNL Chile S.A.	Chile	US\$	33,33300%	33,33300%	0	0	377.887	0	0	0	503	(6.655)	371.735
Total					0	0	377.887	5.132.150	(2.703.911)	0	670.919	772.490	371.735

Saldos al 31 de diciembre 2011.

Movimiento de inversiones en sociedades con control conjunto utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01/01/2011 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Dividendos recibidos M\$	Dividendos acordados M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31/12/2011 M\$
GNL Quintero S.A.	Chile	US\$	20,00000%	20,00000%	2.883.634	0	4.358.573	0	0	0	369.985	(7.612.192)	0
GNL Chile S.A.	Chile	US\$	33,33300%	33,33300%	1	0	0	489.685	0	0	(48.936)	(1)	0
Total					2.883.635	0	4.358.573	489.685	0	0	321.049	(7.612.193)	0

12.2.2.- Información resumida de sociedades con control conjunto.

Inversiones en sociedades con control conjunto	Porcentaje participación	31-12-2012									
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Ingresos ordinarios	Otros	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GNL Quintero S.A.	20,00000%	72.461.001	543.018.105	615.479.106	28.036.093	612.439.999	640.476.092	(24.996.986)	100.338.518	(74.677.768)	25.660.750
GNL Chile S.A.	33,33300%	82.861.254	118.070	82.979.324	79.077.940	2.786.168	81.864.108	1.115.216	865.941.432	(864.807.760)	1.133.672
Total		155.322.255	543.136.175	698.458.430	107.114.033	615.226.167	722.340.200	(23.881.770)	966.279.950	(939.485.528)	26.794.422

Inversiones en sociedades con control conjunto	Porcentaje participación	31-12-2011									
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Ingresos ordinarios	Otros	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GNL Quintero S.A.	20,00000%	112.321.651	600.387.823	712.709.474	76.165.082	680.897.052	757.062.134	(44.352.660)	104.398.140	(82.605.239)	21.792.901
GNL Chile S.A.	33,33300%	89.616.516	420.552	90.037.068	87.133.702	2.923.615	90.057.317	(20.249)	914.453.460	(912.984.644)	1.468.816
Total		201.938.167	600.808.375	802.746.542	163.298.784	683.820.667	847.119.451	(44.372.909)	1.018.851.600	(995.589.883)	23.261.717

12.3.- Inversiones en subsidiarias.

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

Saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Movimiento de inversiones en sociedades subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01-01-2012 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Saldo al 31-12-2012 M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	\$	99,99500%	99,99500%	0	0	(703.832)	0
Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	\$	99,90000%	99,90000%	223.472	11.363	0	234.835
Centrogas S.A.	Chile	\$	50,00000%	50,00000%	0	0	(451.427)	0
Total					223.472	11.363	(1.155.259)	234.835

Movimiento de inversiones en sociedades subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01-01-2011 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Saldo al 31-12-2011 M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	\$	99,99500%	99,99500%	0	0	(355.538)	0
Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	\$	99,90000%	99,90000%	178.826	44.646	0	223.472
Centrogas S.A.	Chile	\$	50,00000%	50,00000%	0	0	(57.502)	0
Total					178.826	44.646	(413.040)	223.472

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



12.3.2.- Información resumida de las Subsidiarias.

Inversiones en sociedades subsidiarias al 31 de diciembre de 2012	Porcentaje participación	Activos			Pasivos y patrimonio				Resultados				
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Ingresos ordinarios	Costo de ventas	Otros	Ganancia (pérdida) neta	Ganancia (pérdida) controlador
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	99,99500%	450.731	260.018	710.749	60.372	2.445.109	2.505.481	(1.794.732)	570.826	(754.287)	(520.404)	(703.865)	(703.828)
Centrogas S.A.	50,00000%	909.726	601.851	1.511.577	2.517.395	55.002	2.572.397	(1.060.820)	4.187.274	(4.228.524)	(861.603)	(902.853)	(451.427)
Financiamiento Doméstico S.A.	99,90000%	426.486	26.118	452.604	208.525	0	208.525	244.079	78.684	(77.638)	10.328	11.374	11.363
Total		1.786.943	887.987	2.674.930	2.786.292	2.500.111	5.286.403	(2.611.473)	4.836.784	(5.060.449)	(1.371.679)	(1.595.344)	(1.143.892)

Inversiones en sociedades subsidiarias al 31 de diciembre de 2011	Porcentaje participación	Activos			Pasivos y patrimonio				Resultados				
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Ingresos ordinarios	Costo de ventas	Otros	Ganancia (pérdida) neta	Ganancia (pérdida) controlador
		M\$	M\$	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	(1.090.864)	941.353	(1.238.388)	(58.520)	(355.555)	(355.535)
Centrogas S.A.	50,00000%	477.923	172.324	650.247	759.127	49.087	808.214	(157.967)	2.405.038	(1.996.521)	(523.521)	(115.004)	(57.502)
Financiamiento Doméstico S.A.	99,90000%	418.823	15.791	434.614	201.909	0	201.909	232.705	119.690	(40.098)	(34.901)	44.691	44.646
Total		1.311.619	449.433	1.761.052	1.037.752	1.739.426	2.777.178	(1.016.126)	3.466.081	(3.275.007)	(616.942)	(425.868)	(368.391)

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 2012 y 2011 es el siguiente:

Activos Intangibles	31-12-2012		
	Valores brutos	Amortización acumulada	Valores netos
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos.	104.928	(43.999)	60.929
Programas informáticos.	14.742.663	(13.313.744)	1.428.919
Total	14.847.591	(13.357.743)	1.489.848

Activos Intangibles	31-12-2011		
	Valores brutos	Amortización acumulada	Valores netos
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos.	83.832	(38.232)	45.600
Programas informáticos.	14.299.376	(12.243.019)	2.056.357
Total	14.383.208	(12.281.251)	2.101.957

Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos intangibles de vida finita.	13.357.743	12.281.251
Activos intangibles de vida indefinida.	0	0
Total	13.357.743	12.281.251

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	31-12-2012		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto M\$	Programas informáticos, neto M\$	Activos intangibles identificables, neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	45.600	2.056.357	2.101.957
Adiciones.	21.096	443.286	464.382
Amortización.	(5.767)	(1.070.724)	(1.076.491)
Cambios, total	15.329	(627.438)	(612.109)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	60.929	1.428.919	1.489.848

Movimientos en activos intangibles	31-12-2011		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto M\$	Programas informáticos, neto M\$	Activos intangibles identificables, neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 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 al 31 de diciembre de 2011	45.600	2.056.357	2.101.957

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	desde al	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	Ref. Nota	M\$	M\$
Gastos de administración.		1.076.491	963.803
Total		1.076.491	963.803

14.- PROPIEDADES, PLANTAS 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 plantas 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, plantas y equipo.	3	7

14.2.- Detalle de los rubros.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

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

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Construcciones en curso.	24.037.837	14.888.686
Terrenos.	5.348.246	4.580.227
Edificios.	5.891.280	4.706.634
Planta y equipos.	562.762.842	459.784.626
Plantas de Respaldo.	10.365.220	12.035.095
Red de distribución de gas.	480.775.819	400.768.942
Medidores y reguladores.	71.621.803	46.980.589
Equipamiento de tecnología de la información	2.787.277	1.346.135
Instalaciones fijas y accesorios	76.048.421	54.919.791
Herramientas.	16.757	17.111
Muebles y útiles.	4.109	26.199
Empalmes y otros activos.	76.027.555	54.876.481
Vehículos de motor.	32.887	38.977
Otras propiedades, plantas y equipos.	10.388.759	9.483.240
Total	687.297.549	549.748.316

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

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Construcciones en curso.	24.037.837	14.888.686
Terrenos.	5.348.246	4.580.227
Edificios.	6.198.208	4.954.919
Planta y equipos.	694.294.646	546.015.986
Plantas de Respaldo.	17.539.847	22.299.813
Red de distribución de gas.	502.251.161	448.153.707
Medidores y reguladores.	174.503.638	75.562.466
Equipamiento de tecnología de la información	6.101.423	4.475.516
Instalaciones fijas y accesorios	92.111.935	69.527.728
Herramientas.	949.776	947.018
Muebles y útiles.	1.417.754	1.416.536
Empalmes y otros activos.	89.744.405	67.164.174
Vehículos de motor.	219.749	223.889
Otras propiedades, plantas y equipos.	15.714.971	14.045.606
Total	844.027.015	658.712.557

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

Depreciación acumulada y deterioro, propiedades, plantas y equipos	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Edificios.	306.928	248.285
Planta y equipos.	131.531.804	86.231.360
Plantas de Respaldo.	7.174.627	10.264.718
Red de distribución de gas.	21.475.342	47.384.765
Medidores y reguladores.	102.881.835	28.581.877
Equipamiento de tecnología de la información	3.314.146	3.129.381
Instalaciones fijas y accesorios	16.063.514	14.607.937
Herramientas.	933.019	929.907
Muebles y útiles.	1.413.645	1.390.337
Empalmes y otros activos.	13.716.850	12.287.693
Vehículos de motor.	186.862	184.912
Otras propiedades, plantas y equipos.	5.326.212	4.562.366
Total	156.729.466	108.964.241

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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

Movimiento año 2012		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012		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
Cambios	Adiciones.	22.007.260	0	0	190.551	1.618.174	45.354	0	1.669.409	25.530.748
	Retiros.		0	0	(1.115.147)	(122)	(546)	(18.691)	0	(1.134.506)
	Gasto por depreciación.			(84.382)	(14.580.004)	(203.087)	(1.977.054)	(6.349)	(763.890)	(17.614.766)
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor		768.019	1.269.028	111.258.263	0	19.119.977	0	0	132.415.287
	Sub total reconocido en patrimonio neto	0	768.019	1.269.028	111.258.263	0	19.119.977	0	0	132.415.287
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.	0	0	0	(1.647.530)	0	0	0	0	(1.647.530)
Otros incrementos (decrementos).	(12.858.109)	0	0	8.872.083	26.177	3.940.899	18.950	0	0	
Total cambios	9.149.151	768.019	1.184.646	102.978.216	1.441.142	21.128.630	(6.090)	905.519	137.549.233	
Saldo final al 31 de diciembre de 2012		24.037.837	5.348.246	5.891.280	562.762.842	2.787.277	76.048.421	32.887	10.388.759	687.297.549

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 1 de enero de 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
	Retiros.		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 de diciembre de 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

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

Metrogas S.A. y subsidiarias, 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 2012. 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 2012 de M\$ 132.415.287. El saldo de Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 687.297.549.-, de los cuales M\$ 650.029.923.- corresponden a activos revaluados. Por otra parte, la planta de fabricación de gas de ciudad sufrió un deterioro de M\$ 1.647.530.-, quedando en un valor neto de M\$1.215.353.-.

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, plantas y equipos	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Importe en libros de Propiedad, plantas y equipo completamente depreciados todavía en uso.	27	26
Importe de desembolsos sobre cuentas de propiedades, plantas y equipos en proceso de construcción.	23.125.797	14.430.762

14.6.- Activos sujetos a arrendamientos financieros.

Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros	31-12-2012			31-12-2011		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor presente M\$	Bruto M\$	Interés M\$	Valor presente M\$
No posterior a un año.	688.218	(157.554)	530.664	671.744	(172.566)	499.178
Posterior a un año pero menor de cinco años.	4.159.564	(188.851)	3.970.713	4.731.888	(338.150)	4.393.738
Total	4.847.782	(346.405)	4.501.377	5.403.632	(510.716)	4.892.916

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 N°54 y N°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.

Propiedades, plantas y equipos en arrendamiento financiero, neto	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Terreno bajo arrendamientos financieros.	3.015.554	2.588.015
Edificio en arrendamiento financiero.	5.873.553	4.602.819
Total	8.889.107	7.190.834

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 plantas y equipos e instalaciones fijas fueron efectuadas tomando como base la metodología del Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) de los activos, considerando su estado actual. La última revaluación se efectuó el 31 de diciembre de 2012.

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. Esta metodología asigna un valor económico a los activos, considerando un desgaste incremental a medida que estos se acercan al final de su vida útil.

Los valores determinados, aplicando la metodología descrita en párrafos anteriores, modifican los valores brutos y la depreciación acumulada de los diferentes activos para reflejar finalmente el valor neto retasado.

En el caso de (i) los Terrenos y Edificios, (ii) Instalaciones Fijas, Plantas y Equipos se utilizaron tasaciones independientes dentro de la cuales se indican las hipótesis utilizadas por los profesionales externos.

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, plantas y equipo revaluado según el modelo del costo	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Terrenos.	3.463.313	3.463.313
Edificios.	3.698.432	3.706.462
Instalaciones fijas y accesorios.	51.367.122	51.478.642
Planta y equipos.	354.223.888	356.644.038
Total	412.752.755	415.292.455

El siguiente es el movimiento de reservas o superávit de revaluación para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Valor de libros de Propiedades, plantas y equipo revaluado según el modelo del costo	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo inicial	108.698.823	112.514.357
Ajustes de revaluación.	132.415.287	0
Depreciación de la porción del valor de propiedades, plantas y equipos revaluados.	(3.816.076)	(3.815.534)
Movimiento del ejercicio	128.599.211	(3.815.534)
Total	237.298.034	108.698.823

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

Valor de libros según modelo del costo de propiedades, plantas y equipo no revaluados	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Construcción en curso.	24.037.837	14.888.686
Equipamiento de tecnologías de la información.	2.787.277	1.346.135
Vehículos de motor.	32.887	38.977
Otras propiedades, plantas y equipos.	10.409.625	9.483.240
Total	37.267.626	25.757.038

15.- IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

15.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Relativos a intangibles.	48	0
Relativos a provisiones.	385.999	385.952
Relativos a contratos de moneda extranjera.	0	5.362.964
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros.	3.224.490	2.659.886
Relativos a pérdidas fiscales.	281.617	11.507.671
Relativos a cuentas por cobrar.	698.036	845.081
Relativos a otros.	37.988	86.126
Total	4.628.178	20.847.680

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	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Relativos a propiedades, planta y equipos.	82.966.076	70.455.055
Relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipos.	47.459.607	18.478.800
Relativos a obligaciones por beneficios a los empleados.	65.910	157.799
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros.	531.046	0
Relativos a contratos de leasing.	541.778	353.169
Total	131.564.417	89.444.823

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 2012 y 2011:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo inicial	20.847.680	30.857.882
Incremento (decremento) en activos impuestos diferidos.	(19.068.190)	(10.010.202)
Otros incrementos (decrementos), activos por impuestos diferidos.	2.848.688	0
Cambios en activos por impuestos diferidos, total	(16.219.502)	(10.010.202)
Total	4.628.178	20.847.680

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo inicial	89.444.823	89.833.970
Incremento (decremento) en pasivos impuestos diferidos.	26.253.632	(389.147)
Otros incrementos (decrementos), pasivos por impuestos diferidos.	15.865.962	0
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	42.119.594	(389.147)
Total	131.564.417	89.444.823

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	31-12-2012			31-12-2011		
	Activos (pasivos) M\$	Valores compensados M\$	Saldos netos al cierre M\$	Activos (pasivos) M\$	Valores compensados M\$	Saldos netos al cierre M\$
Activos por impuestos diferidos.	4.628.178	(4.284.084)	344.094	20.847.680	(20.762.631)	85.049
Pasivos por impuestos diferidos.	(131.564.417)	4.284.084	(127.280.333)	(89.444.823)	20.762.631	(68.682.192)
Total	(126.936.239)	0	(126.936.239)	(68.597.143)	0	(68.597.143)

Con fecha 27 de septiembre de 2012, fue publicada la ley N°20.630, que “perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional”, la cual incrementa el impuesto de primera categoría a una tasa de 20% permanente, incrementando el activo y pasivo por impuesto diferido. Los efectos se presentan en nota 25.

16.- PASIVOS FINANCIEROS.

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

16.1.- Clases de otros pasivos financieros.

Pasivos financieros	Ref. nota	Moneda	31/12/2012		31/12/2011	
			Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Obligaciones con el público (bonos)		UF	8.142.544	142.204.048	7.568.207	143.249.390
Obligaciones con el público (pagarés)		CL \$				
Obligaciones por arrendamiento financiero		UF	530.664	3.970.713	499.178	4.393.738
Obligaciones por arrendamiento financiero			530.664	3.970.713	499.178	4.393.738
Pasivos de cobertura	6.3.-		0	0	17.648	0
Total			8.673.208	146.174.761	8.085.033	147.643.128

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

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



16.2.- Obligaciones con el público (bonos)

Saldos al 31 de diciembre de 2012.

N° de Inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual	Plazo Final	Colocación en Chile o en el extranjero	Periodicidad		Total corrientes 31-12-2012 M\$	No Corrientes					Total no corrientes 31-12-2012 M\$
								Pago de intereses	Pago de amortización		Vencimientos					
											1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años	
217	BMGAS-B-1	83.415	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Chile	Semestral	Semestral	207.373	108.632	119.773	272.972	877.410	314.622	1.693.409
217	BMGAS-B-2	750.732	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Chile	Semestral	Semestral	1.729.706	977.695	1.077.971	2.456.769	7.896.757	2.831.452	15.240.644
259	BMGAS-D-1	800.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Chile	Semestral	Final	151.579	0	0	0	0	17.291.962	17.291.962
259	BMGAS-D-2	3.200.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Chile	Semestral	Final	606.313	0	0	0	0	69.167.849	69.167.849
344	BMGAS-F	1.999.999	UF	6,00%	6,24%	01-08-2024	Chile	Semestral	Semestral	5.447.573	3.806.799	3.806.799	7.613.599	19.033.996	4.548.991	38.810.184
Totales										8.142.544	4.893.126	5.004.543	10.343.340	27.808.163	94.154.876	142.204.048

Saldos al 31 de diciembre 2011.

N° de Inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual	Plazo Final	Colocación en Chile o en el extranjero	Periodicidad		Total corrientes 31-12-2011 M\$	No Corrientes					Total no corrientes 31-12-2011 M\$
								Pago de intereses	Pago de amortización		Vencimientos					
											1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años	
217	BMGAS-B-1	87.195	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Chile	Semestral	Semestral	188.730	95.156	106.032	244.688	802.033	497.385	1.745.294
217	BMGAS-B-2	784.756	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Chile	Semestral	Semestral	1.561.925	856.415	954.292	2.202.211	7.218.359	4.476.343	15.707.620
259	BMGAS-D-1	800.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Chile	Semestral	Final	280.244	0	0	0	0	16.854.586	16.854.586
259	BMGAS-D-2	3.200.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Chile	Semestral	Final	1.120.971	0	0	0	0	67.418.345	67.418.345
344	BMGAS-F	2.166.666	UF	6,00%	6,24%	01-08-2024	Chile	Semestral	Semestral	4.416.337	3.715.679	3.715.679	7.431.358	18.578.395	8.082.434	41.523.545
Totales										7.568.207	4.667.250	4.776.003	9.878.257	26.598.787	97.329.093	143.249.390

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



16.3.- Obligaciones por arrendamiento financiero (leasing).

Saldos al 31 de diciembre de 2012.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes				
								Vencimientos				Total corrientes	Vencimientos				Total no corrientes
								Indeterminado	hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	31-12-2012	1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	31-12-2012
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$								
Chile	Metrogas S.A.	Chilena Consolidada S.A.	UF	Mensual	3,76%	3,76%	Sin garantía	0	43.478	87.357	399.829	530.664	550.627	3.420.086	0	0	3.970.713
Totales								0	43.478	87.357	399.829	530.664	550.627	3.420.086	0	0	3.970.713

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					
								Vencimientos				Total corrientes	Vencimientos				Total no corrientes	
								Indeterminado	hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	31-12-2011	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	31-12-2011
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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
Totales								0	40.898	82.175	376.105	499.178	517.961	537.447	3.338.330	0	0	4.393.738

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

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Proveedores de energía.	390.534	284.229	0	0
Retenciones.	7.850.285	4.733.326	0	0
Pasivos acumulados (o devengados). (*)	1.246.520	1.138.294	0	0
Proveedores no energéticos.	8.155.081	6.959.144	0	0
Acreedores varios.	4.714.116	1.932.416	3.602.449	1.617.502
Otros.	842.697	1.159.194	0	0
Total	23.199.233	16.206.603	3.602.449	1.617.502

17.1.- Pasivos acumulados (o devengados).

(*) Pasivos acumulados (o devengados).	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Vacaciones del personal.	1.145.523	1.049.613	0	0
Bonificaciones de feriados	24.252	24.920	0	0
Participación del directorio.	76.745	63.761	0	0
Total	1.246.520	1.138.294	0	0

18.- OTRAS PROVISIONES.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

18.1.- Provisiones – saldos.

Clase de provisiones	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Responsabilidad sobre pasivos netos de asociadas.	0	0	4.999.397	8.877.198
Otras provisiones.	0	0	0	31.546.846
Total	0	0	4.999.397	40.424.044

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 las controversias derivadas de los contratos de transporte en firme de gas natural, objeto de sendos arbitrajes en Chile y Argentina, con fecha 20 de julio de 2012 las partes suscribieron las correspondientes transacciones y finiquitos, poniendo términos anticipados a algunos contratos de transporte, se reprogramaron los volúmenes de otros y se contrataron en Chile la prestación de servicios de transporte y otros servicios afines, poniendo término a todas las disputas y controversias existentes entre las partes en relación con los contratos de transporte en firme suscritos por las partes como consecuencias de estas transacciones y avenimientos. Los montos con carácter indemnizatorios al tenor de los referidos acuerdos y transacciones alcanzaron a la suma de M\$ 16.658 millones y los efectos financieros de las señaladas transacciones se registraron con cargo a la provisión de contingencia constituida en los estados financieros de Metrogas S.A. en el año 2009, generándose una utilidad antes de impuestos aproximada de \$ 11.137 millones.

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.

Con fecha 13 de septiembre de 2012, Metrogas fue finalmente notificado por vía de un exhorto internacional de la existencia de una demanda ordinaria de incumplimiento de contrato de transporte en firme de gas natural y cobro de facturas por una suma de US\$ 37 Millones, la cual fue debidamente contestada dentro de plazo legal, oponiéndose excepciones de incompetencia, citándose al juicio a los productores de gas actual del Consorcio Aguada Pichana, solicitándose la acumulación de la causa a aquella relativa a la acción meramente declarativa deducida en su oportunidad por Metrogas en la República Argentina y finalmente contestando en fondo de la referida demanda. 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. En la tramitación del juicio ordinario no han existido pronunciamientos del Tribunal, encontrándose pendiente todos los trámites procesales posteriores a la oposición de excepciones de incompetencia y contestación de la demanda por parte de Metrogas.

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 con sus clientes industriales, excluyen la responsabilidad de Metrogas 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., 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. 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., 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 en forma reiterada 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 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.

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, 2011, una provisión por patrimonio negativo correspondiente a su participación accionaria en las sociedades GNL Chile S.A y en GNL Quintero S.A. y al 31 de diciembre de 2012 por la sociedad 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 2012

Conceptos	Movimiento de provisiones		
	Por resp. sobre pasivos netos de asociadas M\$	Otras provisiones M\$	Total al 31-12-2012 M\$
Saldo al 01 de enero de 2012	8.877.198	31.546.846	40.424.044
Incremento (decremento) en provisiones existentes.	(3.877.801)	0	(3.877.801)
Provisión utilizada.	0	(19.500.314)	(19.500.314)
Reversión de provisión no utilizada.	0	(12.046.532)	(12.046.532)
Total cambio en provisiones	(3.877.801)	(31.546.846)	(35.424.647)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.999.397	0	4.999.397

Saldos al 31 de diciembre de 2011

Conceptos	Movimiento de provisiones		
	Por resp. sobre pasivos netos de asociadas M\$	Otras provisiones M\$	Total al 31-12-2011 M\$
Saldo al 01 de enero de 2011	447.413	28.436.507	28.883.920
Incremento (decremento) en provisiones existentes.	8.429.785	0	8.429.785
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	3.110.339	3.110.339
Total cambio en provisiones	8.429.785	3.110.339	11.540.124
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.877.198	31.546.846	40.424.044

19.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

19.1.- Detalle del rubro.

Provisión por beneficios a los empleados	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión indemnización años de servicio.	299.899	328.153	2.815.334	2.953.383
Total	299.899	328.153	2.815.334	2.953.383

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

Valor presente de las obligaciones post empleo y similar	Indemnización por años de servicios	
	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Valor presente obligación, saldo inicial	3.281.536	2.788.318
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos.	18.936	9.864
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos.	28.405	24.661
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos.	899.484	561.993
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos.	(1.113.128)	(103.300)
Total cambios en provisiones	(166.303)	493.218
Total	3.115.233	3.281.536

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

Balance plan de beneficios	Indemnización por años de servicios	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Obligación presente sin fondos de plan de beneficios definidos.	3.115.233	3.281.536
Total	3.115.233	3.281.536

19.4.- Gastos reconocidos en el estado de resultados.

Gastos reconocidos en el estado de resultados por función	Indemnización por años de servicios	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos.	18.936	9.864
Costo por intereses plan de beneficios definidos.	28.405	24.661
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidos.	805.671	1.077.560
Total	853.012	1.112.085

19.5.- Hipótesis actuariales.

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

Tabla de mortalidad	:	RV-2009
Tasa de interés real	:	3% UF
Tasa de rotación	:	5,0% anual
Incremento salarial	:	2,0% anual
Edad de jubilación		
Hombres	:	65 años
Mujeres	:	60 años

Para el cálculo del pasivo al 31 de diciembre de 2012, se aplicó la misma metodología utilizada al 31 de diciembre de 2011. Respecto a lo anterior, durante el ejercicio 2012 la Sociedad contrato a SEACSA Servicios Actuariales S.A. para la determinación de las obligaciones por indemnización por años de servicios.

Al 31 de diciembre de 2012, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por beneficios definidos ante variaciones de un 1% en la tasa de descuento genera los siguientes efectos:

Sensibilización de la tasa de descuento	Disminución de 1% M\$	Incremento de 1% M\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	220.187	(302.848)

20.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ingresos diferidos. (*)	189.941	430.631	0	0
Total	189.941	430.631	0	0

20.1.- Ingresos diferidos.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

(*) Detalle de los ingresos diferidos	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Otros ingresos diferidos por movimiento de redes.	189.941	430.631	0	0
Total	189.941	430.631	0	0

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Movimiento del período ingresos diferidos	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial ingresos diferidos	430.631	217.760
Adiciones.	334.600	212.871
Imputación a resultados.	(575.290)	0
Total	189.941	430.631

21.- PATRIMONIO NETO.

21.1.- Capital suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social asciende a M\$ 187.096.786.-

21.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2012 el capital de la Sociedad está representado por 37.000 acciones sin valor nominal.

21.3.- Dividendos.

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 diciembre 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.

El 30 de marzo de 2012 se distribuyó un dividendo provisorio de \$140.000 por acción, esto según lo acordado en la reunión de Directorio del 26 de marzo de 2012 y finalmente por acuerdo del Directorio de fecha 25 de junio de 2012 se distribuyó un dividendo de \$230.000.- por acción, el que fue pagado con fecha 29 de junio de 2012.

Con fecha 26 de septiembre de 2012 se distribuyó un dividendo provisorio de \$675.000 por acción, acordado en la reunión de directorio del 24 de septiembre de 2012. Y por último, con fecha 28 de diciembre de 2012 se distribuyó un dividendo provisorio de \$950.000 por acción, acordado en reunión de Directorio del 24 de diciembre de 2012.

El detalle de los dividendos distribuidos durante el año 2011 y primer semestre del 2012 es el siguiente:

31-12-2012									
Descripción de dividendo pagado	Descripción de clase de acciones para las cuales existe dividendo pagado	Fecha del dividendo pagado	Importe de dividendo, bruto M\$	Importe del impuesto sobre dividendos M\$	Importe de dividendo, neto de impuestos M\$	Número de acciones emitidas como dividendo	Número de acciones sobre las que se paga dividendo	Dividendo por acción \$	Tasa impositiva aplicable a dividendo pagado
0001	Serie Unica	30-03-2012	5.180.000	0	5.180.000	37.000	37.000	140.000	0
0002	Serie Unica	27-06-2012	8.510.000	0	8.510.000	37.000	37.000	230.000	0
0003	Serie Unica	26-09-2012	24.975.000	0	24.975.000	37.000	37.000	675.000	0
0004	Serie Unica	28-12-2012	35.150.000	0	35.150.000	37.000	37.000	950.000	0
Total			73.815.000	0	73.815.000				

31/12/2011									
Descripción de dividendo pagado	Descripción de clase de acciones para las cuales existe dividendo pagado	Fecha del dividendo pagado	Importe de dividendo, bruto M\$	Importe del impuesto sobre dividendos M\$	Importe de dividendo, neto de impuestos M\$	Número de acciones emitidas como dividendo	Número de acciones sobre las que se paga dividendo	Dividendo por acción \$	Tasa impositiva aplicable a dividendo pagado
0001	Serie Unica	11/04/2011	14.800.000	0	14.800.000	37.000	37.000	400.000	0
0002	Serie Unica	29/06/2011	8.584.000	0	8.584.000	37.000	37.000	232.000	0
0003	Serie Unica	27/09/2011	25.160.000	0	25.160.000	37.000	37.000	680.000	0
0004	Serie Unica	14/12/2011	12.950.000	0	12.950.000	37.000	37.000	350.000	0
Total			61.494.000	0	61.494.000				

21.4.- Reservas.

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

21.4.1.- Reservas por diferencias de cambio en 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.- Superávit de revaluación.

Corresponde a la revaluación de los bienes de propiedades, plantas 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 varias.

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 2012 y 2011.

Rut	Nombre de la subsidiaria	País de origen	Porcentaje de participación en subsidiarias de la participación no controladora		Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora	Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora
			31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012		31-12-2011	
			%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
96.620.900-3	Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	0,00500%	0,00500%	(90)	(35)	(55)	(18)
99.589.320-7	Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	0,10000%	0,10000%	244	11	233	45
Total					154	(24)	178	27

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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

Movimientos al 31 de diciembre de 2012.

Movimientos de otros resultados integrales al 31/12/2012	Porción atribuible a los accionistas de la controladora			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) después de impuestos			87.073.845			(24)			87.073.821
Reservas de disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta.	2.567.467	(95.028)	2.472.439	0	0	0	2.567.467	(95.028)	2.472.439
Total movimientos del período o ejercicio	2.567.467	(95.028)	2.472.439	0	0	0	2.567.467	(95.028)	2.472.439
Reservas de cobertura de flujo de caja									
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo.	562	0	562	0	0	0	562	0	562
Reclasificación a resultados del período o ejercicio.	17.648	(3.265)	14.383	0	0	0	17.648	(3.265)	14.383
Total movimientos del período o ejercicio	18.210	(3.265)	14.945	0	0	0	18.210	(3.265)	14.945
Reservas por revaluación									
Otro resultado integral, ganancia (pérdida) por	132.415.288	(29.744.022)	102.671.266	0	0	0	132.415.288	(29.744.022)	102.671.266
Total movimientos del período o ejercicio	132.415.288	(29.744.022)	102.671.266	0	0	0	132.415.288	(29.744.022)	102.671.266
Reservas de conversión									
Reclasificación a resultados del período o ejercicio por disposición .	670.919	0	670.919	0	0	0	670.919	0	670.919
Total movimientos del período o ejercicio	670.919	0	670.919	0	0	0	670.919	0	670.919
Otras reservas									
Participación en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	772.490	0	772.490	0	0	0	772.490	0	772.490
Total movimientos del período o ejercicio	772.490	0	772.490	0	0	0	772.490	0	772.490
Total resultado integral			193.675.904			(24)			193.675.880

Movimientos al 31 de diciembre de 2011.

Movimientos de otros resultados integrales al 31-12-2011	Porción atribuible a los accionistas de la controladora			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) después de impuestos			55.182.057			27			55.182.084
Reservas de disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta.	1.024.872	(174.228)	850.644	0	0	0	1.024.872	(174.228)	850.644
Total movimientos del período o ejercicio	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) por coberturas de flujo de efectivo.	(17.648)	3.265	(14.383)	0	0	0	(17.648)	3.265	(14.383)
Total movimientos del período o ejercicio	(17.648)	3.265	(14.383)	0	0	0	(17.648)	3.265	(14.383)
Reservas de conversión									
Ganancias (pérdidas) por diferencias de conversión.	266.471	0	266.471	0	0	0	266.471	0	266.471
Total movimientos del período o ejercicio	266.471	0	266.471	0	0	0	266.471	0	266.471
Otras reservas									
Participación en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	(7.931.490)	0	(7.931.490)	0	0	0	(7.931.490)	0	(7.931.490)
Total movimientos del período o ejercicio	(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

22.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

22.1.- Ingresos ordinarios.

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Ventas	450.546.157	425.699.765
Venta de gas.	448.559.604	423.974.821
Venta de mercaderías, materiales y equipos.	1.986.553	1.724.944
Prestaciones de servicios	5.467.492	4.775.130
Arriendo de equipos de medida.	754.475	729.608
Servicios de mantenimiento de equipos a clientes.	871.481	879.642
Servicios de construcción de obras e instalaciones de gas.	2.155.958	982.017
Otras prestaciones	1.685.578	2.183.863
Total	456.013.649	430.474.895

Al 31 de diciembre de 2012, dentro de ingresos ordinarios Metrogas tiene registradas ventas a un cliente del sector eléctrico no relacionado que ascienden a M\$ 89.326.731.- lo cual representa más del 10% de las ventas del periodo y se incluye en el segmento Gas Natural. Al 31 de diciembre de 2011 esta cifra ascendía a M\$ 118.550.624.-

23.- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de Metrogas y subsidiarias para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

23.1.- Gastos por función

Gastos por naturaleza del estado de resultados por función	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Costo de venta.	311.212.945	329.637.829
Costo de administración.	28.678.179	25.163.372
Otros gastos por función.	2.664.563	2.506.044
Total	342.555.687	357.307.245

Apertura de gastos por naturaleza	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Compra de gas.	290.696.871	309.903.673
Gastos de personal.	15.240.503	13.074.750
Gastos de administración.	12.043.053	11.935.721
Costos de mercadotecnia.	2.688.761	2.506.044
Depreciación.	17.614.766	17.232.692
Amortización.	1.076.491	963.803
Otros gastos varios de operación.	3.195.242	1.690.562
Total	342.555.687	357.307.245

23.2.- Gastos de personal.

Gastos de personal	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios.	11.047.048	9.032.860
Beneficios a corto plazo a los empleados.	517.718	582.746
Beneficios por terminación.	315.998	205.814
Otros beneficios a largo plazo.	1.032.144	1.234.646
Otros gastos de personal.	2.327.595	2.018.684
Total	15.240.503	13.074.750

23.3.- Depreciación y amortización.

Detalle	01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Depreciación		
Costo de ventas.	16.500.015	16.203.654
Gasto de administración.	1.114.751	1.029.038
Total depreciación	17.614.766	17.232.692
Amortización		
Gasto de administración.	1.076.491	963.803
Total amortización	1.076.491	963.803
Total	18.691.257	18.196.495

23.4.- Otros ingresos (pérdidas)

Detalle	01/01/2012 31/12/2012 M\$	01/01/2011 31/12/2011 M\$
Castigo o deterioro de propiedades, planta y equipos.	(1.647.530)	0
Venta de chatarra.	14.297	27.452
Dividendo Gasandes.	1.941.524	2.552.780
Indemnizaciones recibidas.	782.484	824.490
Contingencia Gasandes.	11.137.137	0
Ajuste Valor justo prima opciones GN.	(305.749)	0
Indemnizaciones Pagadas.	(191.702)	0
Otras (pérdidas) ganancias.	(123.233)	169.940
Total	11.607.228	3.574.662

24.- RESULTADO FINANCIERO.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Resultado financiero	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses comerciales.	1.220.146	1.424.588
Ingresos por otros activos financieros.	1.293.745	971.565
Total ingresos financieros	2.513.891	2.396.153
Costos financieros		
Gastos por préstamos bancarios.	(78.279)	(115.055)
Gastos por obligaciones con el público (bonos).	(10.338.028)	(9.863.395)
Gastos por arrendamientos financieros.	(175.053)	(187.048)
Otros gastos.	(162.311)	(169.291)
Total costos financieros	(10.753.671)	(10.334.789)
Total diferencias de cambio (*) Nota 24.2.-	523.393	(2.899.748)
Total resultados por unidades de reajuste (**) Nota 24.1.-	(3.894.865)	(6.120.011)
Total	(11.611.252)	(16.958.395)

24.1.- Composición unidades de reajuste.

(**) Resultado por unidades de reajuste	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Unidades de reajuste por activos		
Otros activos no financieros.	68	14.957
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	7.069	11.785
Total unidades de reajuste por activos	7.137	26.742
Unidades de reajuste por pasivos		
Otros pasivos financieros.	(3.787.208)	(5.955.069)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(114.794)	(191.684)
Total unidades de reajuste por pasivos	(3.902.002)	(6.146.753)
Total unidades de reajuste neto	(3.894.865)	(6.120.011)

24.2.- Composición diferencias de cambio.

(*) Diferencias de cambio	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Diferencias de cambio por activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo.	(78.142)	5.132
Otros activos financieros.	(31.209)	4.307
Otros activos no financieros.	(376)	6.074
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	(345.191)	296.826
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	(427.276)	(39.580)
Inventarios.	(3.228)	(62.751)
Total diferencias de cambio por activos	(885.422)	210.008
Diferencias de cambio por pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.397.660	8.850
Otras provisiones.	11.155	(3.118.606)
Total diferencias de cambio por pasivos	1.408.815	(3.109.756)
Total diferencia de cambios neta	523.393	(2.899.748)

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 2012 y 2011 se originaron cargos a resultados por impuesto a las ganancias que asciende a M\$ 31.890.154 y 2011 por M\$ 9.450.091 respectivamente según el siguiente detalle:

partes		
(Gasto) por impuestos corrientes.		
	(3.393.372)	0
neto		
		0
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.		
	(18.321.742)	(9.450.091)
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas.		
	(10.175.040)	0
		91)
		91)

25.2.- Localización del efecto en resultados por impuestos a las ganancias.

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias, extranjero y nacional	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
	M\$	M\$
Impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional.	(3.393.372)	0
Total gasto por impuestos corrientes a las ganancias, neto	(3.393.372)	0
Impuestos diferidos		
(Gasto) o Ingreso por impuestos diferidos, neto, nacional.	(28.496.782)	(9.450.091)
Total (gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto	(28.496.782)	(9.450.091)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(31.890.154)	(9.450.091)

25.3.- 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	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando la tasa legal	(23.792.795)	(12.926.435)
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas.	(10.175.040)	0
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales.	2.077.681	3.476.344
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(8.097.359)	3.476.344
(Gasto) ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	(31.890.154)	(9.450.091)

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

Importes antes de impuestos	01-01-2012 31-12-2012			01-01-2011 31-12-2011		
	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\$
Ganancias (pérdidas) por revaluación.	132.415.289	(29.744.023)	102.671.266	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta.	2.567.467	(95.028)	2.472.439	1.024.872	(174.228)	850.644
Cobertura de flujo de efectivo.	17.647	(3.265)	14.382	(17.648)	3.265	(14.383)
Diferencia de cambio por conversión.	670.919		670.919	266.471		266.471
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación.	772.489	0	772.489	(7.931.490)	0	(7.931.490)

25.5.- Efecto cambio de tasa impuesto de primera categoría, Ley N° 20.630.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, fue publicada la ley N°20.630, la cual incrementa el impuesto de primera categoría a una tasa de 20%, a contar del año comercial 2012. Los efectos derivados de este cambio legal son los siguientes:

	Controlador M\$		Total
Efecto en resultados del ejercicio	(10.175.040)	0	(10.175.040)
Efecto patrimonial	(2.842.499)	0	(2.842.499)
	3.017.539		7.539

26.- GANANCIAS POR ACCIÓN.

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

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	87.073.845	55.182.057
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluidas en operaciones continuadas.	2.353.347,16	1.491.406,95
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 SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(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	
	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalentes al efectivo.	0	0	0	0	28.677.421	16.063.671	28.677.421	16.063.671
Otros activos financieros.	562	479.746	0	0	0	0	562	479.746
Otros activos no financieros.	0	0	0	0	2.434.142	920.807	2.434.142	920.807
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	43.916.381	37.377.133	917.163	1.528.894	2.882.882	3.296.953	47.716.426	42.202.980
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	950.118	9.627.579	0	0	123	0	950.241	9.627.579
Inventarios.	3.786.456	2.802.096	408.772	302.504	1.644.415	1.216.919	5.839.643	4.321.519
Activos por impuestos.	0	0	0	0	293.656	297.384	293.656	297.384
Total activos corrientes	48.653.517	50.286.554	1.325.935	1.831.398	35.932.639	21.795.734	85.912.091	73.913.686
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Otros activos financieros.	0	0	0	0	8.189.597	7.285.931	8.189.597	7.285.931
Otros activos no financieros.	0	0	0	0	43.818	40.133	43.818	40.133
Derechos por cobrar.	0	0	0	0	1.376.495	1.337.660	1.376.495	1.337.660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	0	0	0	0	925.697	970.420	925.697	970.420
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	0	0	0	0	371.735		371.735	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	0	0	0	0	1.489.848	2.101.957	1.489.848	2.101.957
Propiedades, planta y equipo.	579.250.317	449.307.663	44.636.483	48.745.807	63.410.749	51.694.846	687.297.549	549.748.316
Activos por impuestos diferidos.	0	0	0	0	344.094	85.049	344.094	85.049
Total activos no corrientes	579.250.317	449.307.663	44.636.483	48.745.807	76.152.033	63.515.996	700.038.833	561.569.466
TOTAL ACTIVOS	627.903.834	499.594.217	45.962.418	50.577.205	112.084.672	85.311.730	785.950.924	635.483.152

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



27.2.2.- Pasivos y Patrimonio por segmentos.

PASIVOS	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Totales	
	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	0	0	0	8.673.208	8.085.033	8.673.208	8.085.033
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	22.247.945	15.542.049	138.497	96.752	812.791	567.802	23.199.233	16.206.603
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	524.007	4.958.298	92.974	104.550	799.426	3.925	1.416.407	5.066.773
Pasivos por impuestos.	0	0	0	0	3.393.372	0	3.393.372	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	299.899	328.153	299.899	328.153
Otros pasivos no financieros.	0	0	0	0	189.941	430.631	189.941	430.631
Total pasivos corrientes	22.771.952	20.500.347	231.471	201.302	14.168.637	9.415.544	37.172.060	30.117.193
PASIVOS NO CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	0	0	0	146.174.761	147.643.128	146.174.761	147.643.128
Pasivos no corrientes	0	0	0	0	3.602.449	1.617.502	3.602.449	1.617.502
Otras provisiones a largo plazo.	0	0	0	0	4.999.397	40.424.044	4.999.397	40.424.044
Pasivo por impuestos diferidos.	0	0	0	0	127.280.333	68.682.192	127.280.333	68.682.192
Provisiones por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	2.815.334	2.953.383	2.815.334	2.953.383
Total pasivos no corrientes	0	0	0	0	284.872.274	261.320.249	284.872.274	261.320.249
TOTAL PASIVOS	22.771.952	20.500.347	231.471	201.302	299.040.911	270.735.793	322.044.334	291.437.442
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	98.057.187	81.745.481	98.057.187	81.745.481
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	157.488.527	53.939.329	157.488.527	53.939.329
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.®	0	0	0	0	463.906.436	344.045.532	463.906.436	344.045.532
Participaciones no controladoras.					154	178	154	178
Total patrimonio	0	0	0	0	463.906.590	344.045.710	463.906.590	344.045.710
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	22.771.952	20.500.347	231.471	201.302	762.947.501	614.781.503	785.950.924	635.483.152

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



27.3.- Cuadros de resultados.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Total	
	01/01/2012	01/01/2011	01/01/2012	01/01/2011	01/01/2012	01/01/2011	01/01/2012	01/01/2011
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias.	448.844.977	421.388.113	7.168.672	9.086.782	0	0	456.013.649	430.474.895
Costo de ventas	(307.003.636)	(324.024.646)	(3.797.019)	(5.318.673)	(412.290)	(294.510)	(311.212.945)	(329.637.829)
Ganancia bruta	141.841.341	97.363.467	3.371.653	3.768.109	(412.290)	(294.510)	144.800.704	100.837.066
	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto de administración.	(12.495.947)	(7.037.807)	(2.924.377)	(4.369.865)	(13.257.855)	(13.755.700)	(28.678.179)	(25.163.372)
Otros gastos, por función.	0	0	0	0	(2.664.563)	(2.506.044)	(2.664.563)	(2.506.044)
Otras ganancias (pérdidas).	0	0	0	0	11.607.228	3.574.662	11.607.228	3.574.662
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales.	129.345.394	90.325.660	447.276	(601.756)	(4.727.480)	(12.981.592)	125.065.190	76.742.312
Ingresos financieros.	0	0	0	0	2.513.891	2.396.153	2.513.891	2.396.153
Costos financieros.	0	0	0	0	(10.753.671)	(10.334.789)	(10.753.671)	(10.334.789)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	0	0	0	0	5.510.037	4.848.258	5.510.037	4.848.258
Diferencias de cambio.	0	0	0	0	523.393	(2.899.748)	523.393	(2.899.748)
Resultados por unidades de reajuste.	0	0	0	0	(3.894.865)	(6.120.011)	(3.894.865)	(6.120.011)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	129.345.394	90.325.660	447.276	(601.756)	(10.828.695)	(25.091.729)	118.963.975	64.632.175
Gasto por impuestos a las ganancias.	0	0	0	0	(31.890.154)	(9.450.091)	(31.890.154)	(9.450.091)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.	129.345.394	90.325.660	447.276	(601.756)	(42.718.849)	(34.541.820)	87.073.821	55.182.084
Ganancia (pérdida)	129.345.394	90.325.660	447.276	(601.756)	(42.718.849)	(34.541.820)	87.073.821	55.182.084



27.4.- Cuadro estado de flujo de efectivo.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR METODO DIRECTO	Otros		Consolidado	
	01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación.	111.149.866	87.855.968	111.149.866	87.855.968
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión.	(9.215.243)	(12.000.462)	(9.215.243)	(12.000.462)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación.	(89.211.526)	(76.469.584)	(89.211.526)	(76.469.584)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios	12.723.097	(614.078)	12.723.097	(614.078)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.	(109.347)	14.392	(109.347)	14.392
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	12.613.750	(599.686)	12.613.750	(599.686)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período o ejercicio.	16.063.671	16.663.357	16.063.671	16.663.357
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período o ejercicio	28.677.421	16.063.671	28.677.421	16.063.671

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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

28.1.- Resumen de saldos en moneda extranjera.

Resumen moneda extranjera	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total activos 31/12/2012 M\$
			Hasta 90 días M\$	De 91 días a 1 año M\$	Total corrientes M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total no corrientes M\$	
Activos corrientes	US \$	1.630.030	1.630.030	0	1.630.030	0	0	0	0	1.630.030
Activos no corrientes	US \$	10.863.524	0	0	0	0	0	10.863.524	10.863.524	10.863.524
Total activos en moneda extranjera	M/e	12.493.554	1.630.030	0	1.630.030	0	0	10.863.524	10.863.524	12.493.554
Pasivos corrientes	US \$	3.870.987	3.870.987	0	3.870.987	0	0	0	0	3.870.987
Pasivos no corrientes	US \$	8.601.846	0	0	0	8.601.846	0	0	8.601.846	8.601.846
Total pasivos en moneda extranjera	M/e	12.472.833	3.870.987	0	3.870.987	8.601.846	0	0	8.601.846	12.472.833

Resumen moneda extranjera	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total activos 31/12/2011 M\$
			Hasta 90 días M\$	De 91 días a 1 año M\$	Total corrientes M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total no corrientes M\$	
Activos corrientes	US \$	12.519.740	12.519.740	0	12.519.740	0	0	0	0	12.519.740
Activos no corrientes	US \$	9.594.011	0	0	0	0	0	9.594.011	9.594.011	9.594.011
Total activos en moneda extranjera	M/e	22.113.751	12.519.740	0	12.519.740	0	0	9.594.011	9.594.011	22.113.751
Pasivos corrientes	US \$	6.433.775	6.433.775	0	6.433.775	0	0	0	0	6.433.775
Pasivos no corrientes	US \$	40.424.044	0	0	0	40.424.044	0	0	40.424.044	40.424.044
Total pasivos en moneda extranjera	M/e	46.857.819	6.433.775	0	6.433.775	40.424.044	0	0	40.424.044	46.857.819

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



28.2.- Saldos en moneda extranjera, activos corrientes.

Resumen moneda extranjera - activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total activos 31/12/2012 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	885.639	885.639	0	885.639	0	0	0	0	885.639
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	US \$	107.633	107.633	0	107.633	0	0	0	0	107.633
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	636.758	636.758	0	636.758	0	0	0	0	636.758
Total activos corrientes en moneda extranjera	M/e	1.630.030	1.630.030	0	1.630.030	0	0	0	0	1.630.030

Detalle moneda extranjera - activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total activos 31/12/2011 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	1.993.401	1.993.401	0	1.993.401	0	0	0	0	1.993.401
Otros activos financieros.	US \$	479.746	479.746	0	479.746	0	0	0	0	479.746
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	US \$	1.173.352	1.173.352	0	1.173.352	0	0	0	0	1.173.352
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	9.352.987	9.352.987	0	9.352.987	0	0	0	0	9.352.987
Inventarios.	US \$	(479.746)	(479.746)	0	(479.746)	0	0	0	0	(479.746)
Total activos corrientes en moneda extranjera	M/e	12.519.740	12.519.740	0	12.519.740	0	0	0	0	12.519.740

METROGAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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

Resumen moneda extranjera - activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad M\$	Corrientes			No corrientes				Total activos 31/12/2012 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros activos financieros.	US \$	8.189.597	0	0	0	0	0	8.189.597	8.189.597	8.189.597
Derechos por cobrar.	US \$	1.376.495	0	0	0	0	0	1.376.495	1.376.495	1.376.495
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	925.697	0	0	0	0	0	925.697	925.697	925.697
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	US \$	371.735	0	0	0	0	0	371.735	371.735	371.735
Total activos corrientes en moneda extranjera	M/e	10.863.524	0	0	0	0	0	10.863.524	10.863.524	10.863.524

Detalle moneda extranjera - activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total activos 31/12/2011 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros activos financieros.	US \$	7.285.931	0	0	0	0	0	7.285.931	7.285.931	7.285.931
Derechos por cobrar.	US \$	1.337.660	0	0	0	0	0	1.337.660	1.337.660	1.337.660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	970.420	0	0	0	0	0	970.420	970.420	970.420
Total activos corrientes en moneda extranjera	M/e	9.594.011	0	0	0	0	0	9.594.011	9.594.011	9.594.011



28.4.- Saldos en moneda extranjera, pasivos corrientes.

Resumen moneda extranjera - pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total pasivos 31/12/2012 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	US \$	3.421.827	3.421.827	0	3.421.827	0	0	0	0	3.421.827
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	449.160	449.160	0	449.160	0	0	0	0	449.160
Total pasivos corrientes en moneda extranjera		3.870.987	3.870.987	0	3.870.987	0	0	0	0	3.870.987

Detalle moneda extranjera - pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total pasivos 31/12/2011 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivos financieros.	US \$	17.648	17.648	0	17.648	0	0	0	0	17.648
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	US \$	1.462.729	1.462.729	0	1.462.729	0	0	0	0	1.462.729
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	4.953.398	4.953.398	0	4.953.398	0	0	0	0	4.953.398
Total pasivos corrientes en moneda extranjera		6.433.775	6.433.775	0	6.433.775	0	0	0	0	6.433.775



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

Resumen moneda extranjera - pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad M\$	Corrientes			No corrientes				Total pasivos 31/12/2012 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otras cuentas por pagar	US \$	3.602.449	0	0	0	3.602.449	0	0	3.602.449	3.602.449
Otras provisiones	US \$	4.999.397	0	0	0	4.999.397	0	0	4.999.397	4.999.397
Total pasivos no corrientes en moneda extranjera		8.601.846	0	0	0	8.601.846	0	0	8.601.846	8.601.846

Detalle moneda extranjera - pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante M\$	Corrientes			No corrientes				Total pasivos 31/12/2011 M\$
			Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otras provisiones	US \$	40.424.044	0	0	0	40.424.044	0	0	40.424.044	40.424.044
Total pasivos no corrientes en moneda extranjera		40.424.044	0	0	0	40.424.044	0	0	40.424.044	40.424.044

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 2012. 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 : Causa en la Excma. Corte Suprema por recurso de casación interpuesto por el Fisco en contra de sentencia que rechaza demanda. Pendiente colocación de la causa en tabla.
- 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 : Causa en la Ilma. Corte de Apelaciones de Santiago por recurso de apelación interpuesto por Metrogas S.A. en contra de la sentencia que acoge demanda del Fisco. Pendiente colocación de la causa en tabla.
- 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 : Causa en estado de citación a oír sentencia.
- 4.- 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 : Causa en la Ilma. Corte de Apelaciones de Santiago por recurso de apelación interpuesto por Metrogas S.A. en contra de la sentencia que rechaza la demanda interpuesta. Pendiente colocación de la causa en tabla.
- 5.- 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 : Causa en la Ilma. Corte de Apelaciones de Santiago por recurso de apelación interpuesto por el Fisco en contra de la sentencia que rechazó la demanda. Pendiente colocación de la causa en tabla.

- 6.- 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 : Causa en la Ilma. Corte de Apelaciones de Santiago por recurso de apelación interpuesto por una de las demandadas, Constructora Cosal S.A., en contra de la resolución que declara el abandono del procedimiento. Pendiente colocación de causa en tabla.
- 7.- Juicio : "Ducaud con Metrogas y otro"
Tribunal : Quinto Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-4544-2012
Materia : Juicio ordinario - indemnización de perjuicios
Cuantía : \$ 345.000.000.-
- Estado : La presente causa se acumuló a la causa RI N° 11764-2011 del 20° Juzgado Civil de Santiago, que trata sobre los mismos hechos. Pendiente que se resuelvan excepciones dilatorias.
- 8.- Juicio : "Transportadora de Gas del Norte S.A. c/ Metrogas S.A."
Tribunal : Juzgado Nacional Primera Instancia en lo Civil y Comercial Federal
N° 5 República Argentina
Rol N° : 7026-2011
Materia : Cumplimiento de contrato
Cuantía : US \$ 37.211.122
- Estado : Pendiente resolución de excepciones previas, acumulación de autos y citación de terceros.

29.2.- SANCIONES ADMINISTRATIVAS

Durante los ejercicios 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:

Resultado			
Razón de Endeudamiento Financiero	Total pasivos/Total patrimonio	< o = 1,38 veces	0,80
Cobertura de Gastos Financieros	Razón entre Ganancia (pérdida) Antes de Impuestos, más o menos Resultado por Unidad de Reajuste, más o menos Diferencia de Cambio, más Gastos Financieros Netos (Costos Financieros menos Ingresos Financieros de los Estados Financieros), más Gasto por Depreciación y Gastos Financieros Netos (Costos Financieros menos Ingresos Financieros de los Estados Financieros)	> o 3,5 veces	18,12

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 2012, Metrogas se encuentra en cumplimiento de la restricción de endeudamiento y de cobertura de gastos financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2012, Metrogas S.A. mantiene vigentes 6 cartas de crédito "Stand By" a beneficio de BG LNG TRADIND LLC (Beneficiary), dichas cartas de crédito garantizan el pago de gas según contrato de suministro suscrito con BG LNG TRADING y 1 carta de crédito a beneficio de GNL Quintero.

			Fecha Vcto
Banco Estado	2.537.250	01-12-2011	30-01-2013
BBVA	13.200.000	06-09-2012	31-05-2013
Banco Crédito e Inversiones	15.524.987	13-11-2012	30-01-2013
Banco Estado	1.500.000	03-12-2012	30-12-2013
Banco Estado	1.500.000	03-12-2012	30-01-2014
Banco Estado	21.231.143	20-12-2012	02-03-2013
Bank Of America	31.540.042	20-12-2012	02-03-2013

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

Al 31 de diciembre de 2012, Metrogas S.A. mantiene vigentes boletas en garantía a favor de terceros, emitidas por las siguientes instituciones financieras locales:

Estado	Banco Emisor	M\$
Vigente	Banco Estado	3.314.691
Vigente	Banco Security	2.659.075
		5.973.766

31.- DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

La distribución de personal de las empresas consolidadas para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Subsidiaria / área	31-12-2012				Promedio del ejercicio
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
Metrogas S.A	24	253	482	759	693
Centrogas S.A	1	44	190	235	302
Empresa Chilena de Gas Natural S.A	0	4	0	4	4
Total	25	301	672	998	999

Subsidiaria / área	31-12-2011				Promedio del ejercicio
	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

32.- MEDIO AMBIENTE

Metrogas S.A., así como cada una de sus subsidiarias, 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 subsidiarias 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 con los estándares correspondientes.

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\$
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	1.143.656
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 período terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por el Directorio en sesión de fecha de 04 de marzo de 2013.

Entre el 31 de diciembre de 2012, 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.