



METROGAS ®

METROGAS S.A. Y FILIALES

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**(Expresados en miles de pesos chilenos)
Correspondientes al período intermedio terminado
al 30 de junio de 2010**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Revisión de estados financieros interinos

Santiago, 23 de agosto de 2010

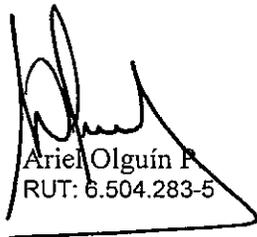
Señores Accionistas y Directores
Metrogas S.A.

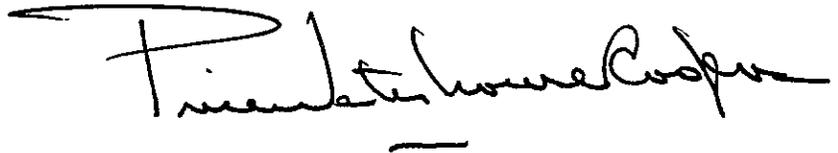
- 1 Hemos efectuado una revisión al estado de situación financiera consolidado intermedio de Metrogas S.A. y filiales al 30 de junio de 2010, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La Administración de Metrogas S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NICCH 34 y NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera de Chile (NIFCH) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No hemos revisado el estado de situación financiera al 30 de junio de 2010 de las asociadas GNL Quintero S.A. y GNL Chile S.A., cuyos valores patrimoniales totales representan activos por M\$ 2.628.015 (M\$ 10.127.465 al 31 de diciembre de 2009) y pérdidas netas devengadas por M\$ 655.275 (pérdidas por M\$ 321.587 al 30 de junio de 2009). Dichos estados de situación financiera fueron revisados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestro informe, en lo que se refiere a los importes incluidos en dichas sociedades, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.
- 2 Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresaremos tal opinión.
- 3 Basados en nuestras revisiones y en el informe de otros auditores, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NICCH 34 y NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera de Chile y Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, 23 de agosto de 2010
Metrogas S.A.

2

- 4 Con fecha 5 de marzo de 2010 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Metrogas S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2009 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.
- 5 La situación de la Sociedad al 30 de junio de 2010 se afectaría por lo señalado en la Nota 18.2 a los presentes estados financieros, cuya resolución no se puede determinar a la fecha.


Ariel Olguín P.
RUT: 6.504.283-5



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

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

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

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

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

29.-	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.
29.1.-	Juicios y otras acciones legales.
29.2.-	Sanciones administrativas.
29.3.-	Restricciones.
30.-	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS.
30.1.-	Garantías comprometidas con terceros.
31.-	DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.
32.-	MEDIO AMBIENTE.
33.-	HECHOS POSTERIORES.

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo.	5	7.298.559	7.322.383
Otros activos financieros.	6	1.654.584	76.960
Otros activos no financieros.	11	1.330.516	2.232.038
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	7	46.984.110	26.126.825
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	3.525.924	5.349.542
Inventarios.	9	1.298.502	4.607.855
Activos por impuestos.	10	160.969	131.945
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.		62.253.164	45.847.548
Total activos corrientes		62.253.164	45.847.548
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros.	6	6.652.628	5.822.870
Otros activos no financieros.	11	66.333	72.251
Derechos por cobrar.	7	3.157.400	4.979.638
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	8	972.619	885.238
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	12	2.628.015	10.127.465
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	13	2.505.160	2.779.418
Propiedades, planta y equipo.	14	552.980.739	558.398.051
Activos por impuestos diferidos.	15	39.429	62.589
Total activos no corrientes		569.002.323	583.127.520
TOTAL ACTIVOS		631.255.487	628.975.068

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros.	16	22.532.624	23.682.642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	17	25.990.244	18.256.768
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	8	144.585	212.319
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	19	257.214	242.916
Otros pasivos no financieros.	20	209.446	209.446
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.		49.134.113	42.604.091
Total pasivos corrientes		49.134.113	42.604.091
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros.	16	162.800.209	169.516.074
Pasivos no corrientes	17	2.644.582	2.572.267
Otras provisiones a largo plazo.	18	34.001.999	36.730.556
Pasivo por impuestos diferidos.	15	54.358.994	51.758.765
Provisiones por beneficios a los empleados.	19	2.298.416	2.169.727
Total pasivos no corrientes		256.104.200	262.747.389
TOTAL PASIVOS		305.238.313	305.351.480
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido.	21	187.096.786	187.096.786
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	21	(24.797.886)	(34.900.903)
Otras reservas.	21	163.718.153	171.427.591
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.		326.017.053	323.623.474
Participaciones no controladoras.	21	121	114
Total patrimonio		326.017.174	323.623.588
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		631.255.487	628.975.068

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	del	01-01-2010	01-01-2009	01-04-2010	01-04-2009
	al	30-06-2010	30-06-2009	30-06-2010	30-06-2009
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias.	22	134.702.084	68.035.919	77.783.113	38.956.077
Costo de ventas	23	(96.415.680)	(50.132.565)	(52.708.692)	(25.671.432)
Ganancia bruta		38.286.404	17.903.354	25.074.421	13.284.645
Gasto de administración.	23	(19.618.330)	(19.325.314)	(10.007.731)	(10.159.095)
Otras ganancias (pérdidas).		2.049.090	5.276.025	922.698	(684.746)
Ingresos financieros.	24	576.919	1.030.587	284.310	387.585
Costos financieros.	24	(5.897.351)	(6.947.159)	(3.076.886)	(3.548.004)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	12	(655.275)	(321.587)	(473.141)	(374.672)
Diferencias de cambio.	24	(1.716.283)	4.383.360	(806.206)	2.086.061
Resultados por unidades de reajuste.	24	(1.991.209)	5.070.429	(1.607.014)	389.515
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		11.033.965	7.069.695	10.310.451	1.381.289
Gasto por impuestos a las ganancias.	25	(2.485.043)	952.345	(2.140.500)	(775.018)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.		8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271
Ganancia (pérdida)		8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.		8.548.915	8.022.048	8.169.955	606.284
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		7	(8)	(4)	(13)
Ganancia (pérdida)		8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas.	26	231.051,76	216.812,11	220.809,59	16.386,05
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones descontinuadas.	28	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica.		231.051,76	216.812,11	220.809,59	16.386,05
Cantidad de acciones		37.000	37.000	37.000	37.000

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	del al Nota	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$
Ganancia (pérdida)		8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos.	12	740.994	(3.911.415)	420.125	(1.924.137)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos.					
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencia de cambio por conversión		740.994	(3.911.415)	420.125	(1.924.137)
Activos financieros disponibles para la venta					
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos.		829.758	(2.220.257)	303.488	(1.014.533)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		829.758	(2.220.257)	303.488	(1.014.533)
Coberturas del flujo de efectivo					
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		0	0	0	0
Otro resultado integral antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		0	0	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	12	(7.585.028)	(9.982.665)	(7.181.064)	(9.982.665)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(6.014.276)	(16.114.337)	(6.457.451)	(12.921.335)
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.		(141.060)	377.444	(51.594)	172.471
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		(141.060)	377.444	(51.594)	172.471
Otro resultado integral		(6.155.336)	(15.736.893)	(6.509.045)	(12.748.864)
Total resultado integral		2.393.586	(7.714.853)	1.660.906	(12.142.593)
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora.		2.393.579	(7.714.845)	1.660.910	(12.142.590)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas.		7	(8)	(4)	(3)
Total resultado integral		2.393.586	(7.714.853)	1.660.906	(12.142.593)

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Superavit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Total reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2010	187.096.786	94.929.080	(1.061.568)	(13.632.188)	91.192.267	171.427.591	(34.900.903)	323.623.474	114	323.623.588
Ajustes de períodos anteriores										
Total ajustes de períodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial reexpresado	187.096.786	94.929.080	(1.061.568)	(13.632.188)	91.192.267	171.427.591	(34.900.903)	323.623.474	114	323.623.588
Cambios en patrimonio										
Resultado integral.										
Ganancia (pérdida).							8.548.915	8.548.915	7	8.548.922
Otro resultado integral.		0	740.994	688.698	(7.585.028)	(6.155.336)		(6.155.336)	0	(6.155.336)
Resultado integral.								2.393.579	7	2.393.586
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.	0	(1.554.102)	0	0	0	(1.554.102)	1.554.102	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	(1.554.102)	740.994	688.698	(7.585.028)	(7.709.438)	10.103.017	2.393.579	7	2.393.586
Saldo final período actual 30/06/2010	187.096.786	93.374.978	(320.574)	(12.943.490)	83.607.239	163.718.153	(24.797.886)	326.017.053	121	326.017.174

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Superavit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Total reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2009	187.096.786	98.037.284	3.771.192	(11.667.090)	109.573.985	199.715.371	(63.303.570)	323.508.587	92	323.508.679
Ajustes de períodos anteriores										
Total ajustes de períodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial reexpresado	187.096.786	98.037.284	3.771.192	(11.667.090)	109.573.985	199.715.371	(63.303.570)	323.508.587	92	323.508.679
Cambios en patrimonio										
Resultado integral.										
Ganancia (pérdida).							8.022.048	8.022.048	(8)	8.022.040
Otro resultado integral.			(3.911.415)	(1.842.813)	(9.982.665)	(15.736.893)		(15.736.893)		(15.736.893)
Resultado integral.								(7.714.845)	(8)	(7.714.853)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.		(1.554.102)			(9.717.264)	(11.271.366)	11.271.366	0		0
Total de cambios en patrimonio	0	(1.554.102)	(3.911.415)	(1.842.813)	(19.699.929)	(27.008.259)	19.293.414	(7.714.845)	(8)	(7.714.853)
Saldo final período actual 30/06/2009	187.096.786	96.483.182	(140.223)	(13.509.903)	89.874.056	172.707.112	(44.010.156)	315.793.742	84	315.793.826

METROGAS S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTOS
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	del	01-01-2010	01-01-2009
	al	30-06-2010	30-06-2009
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.		143.213.549	75.786.768
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.		(120.267.021)	(62.952.861)
Pagos a y por cuenta de los empleados.		(5.076.799)	(4.629.319)
Otros pagos por actividades de operación.		(5.271.463)	(450.113)
Otros cobros y pagos de operación			
Intereses pagados.		(5.444.742)	(5.887.551)
Intereses recibidos.		312.863	411.406
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados).		(95)	(830)
Otras entradas (salidas) de efectivo.		4.493.794	3.308.445
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		11.960.086	5.585.945
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo.		(3.715.489)	(6.159.029)
Compras de activos intangibles.		(3.234)	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros.		328.982	4.028.754
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(3.389.741)	(2.130.275)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Actividades de financiación			
- Importes procedentes de préstamos de largo plazo.		9.232.171	8.521.928
Total importes procedentes de préstamos.		9.232.171	8.521.928
Pagos de préstamos.		(17.608.248)	(3.798.246)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros.		(316.712)	(338.941)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(8.692.789)	4.384.741
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios		(122.444)	7.840.411
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		98.620	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(23.824)	7.840.411
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período.		7.322.383	2.019.770
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período.		7.298.559	9.860.181



METROGAS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2010.

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 la Metrogas S.A. y sus filiales (en adelante “Grupo”) correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 05 de marzo de 2010 y, posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 12 de abril de 2010, quien aprobó los mismos. Estos estados financieros fueron confeccionados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. Los presentes estados financieros fueron aprobados por el directorio de fecha 23 de agosto de 2010.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

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

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por la revaluación de propiedades, plantas y equipos, propiedades de inversión, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) a valor razonable con cambios en resultados o patrimonio según corresponda.

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

En la preparación de estos estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. También se requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o aquellas en la que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota N° 2.2.

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

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

- NIIF 3 (revisada) “Combinaciones de Negocios” , y las consecuentes enmiendas a la NIC 27, “Estados Financieros Consolidados y Separados”, NIC 28 , “Inversiones en Asociadas” y NIC 31, “Participación en Negocios Conjuntos” son aplicables de manera prospectiva a combinaciones de negocio para las cuales, la fecha de adquisición tenga lugar en el primer ejercicio anual iniciado el 1 de julio de 2009 o con posterioridad a esa fecha. La aplicación de esta norma no ha tenido efectos materiales en los estados financieros del Grupo.
- CINIIF 17, “Distribución de activos no monetarios a los dueños”. Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable al Grupo, ya que no ha efectuado distribuciones de activos no monetarios a sus accionistas.
- CINIIF 18, “Transferencias de activos desde clientes” Vigente para transferencias de activos recibidos de clientes desde el 1 de julio de 2009 y subsecuentemente. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros del Grupo.
- Excepciones adicionales para los adoptantes por primera vez (enmiendas a la NIIF 1) fue emitida en julio de 2009. La enmienda es aplicable a contar de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2010. La enmienda no es aplicable al Grupo, ya que adoptó las NIIF a contar del 1 de enero de 2009.
- Mejoras a NIIF 2009, fue emitida en abril de 2009. El conjunto de modificaciones menores a las diferentes normas establecen fechas de aplicación que varían de un estándar a otro, pero la mayor parte son exigibles desde el 1 de enero de 2010. La aplicación de dichas mejoras y enmiendas no han tenido efectos significativos sobre los estados financieros del Grupo.

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

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” emitida en diciembre de 2009. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros y se estima que afectará la contabilización que el Grupo efectúa sobre dichos activos. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida. El Grupo se encuentra evaluando los impactos de su aplicación. Sin embargo, los indicadores iniciales muestran que afectará la contabilización de sus activos financieros clasificados como Disponibles para la venta. El Grupo no ha decidido aún la fecha de adopción de IFRS 9.
- NIC 24 (Revisada) “Revelación de parte relacionadas” emitida en noviembre de 2009. Reemplaza la NIC 24 “Revelación de parte relacionadas” emitida en 2003. NIC 24 (Revisada) debe ser adoptada a partir del 1 de enero de 2011. Su adopción temprana, tanto parcial como integral, está permitida.
- Enmienda a la NIC 32, Clasificación de derechos de emisión, emitida en octubre de 2009. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica actual requiere que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a pro rata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado. La enmienda es aplicable a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de febrero de 2010 y posteriores. La adopción anticipada está permitida.
- Enmienda a la CINIIF 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo, emitida en noviembre de 2009. La enmienda corrige una consecuencia no intencional de la CINIIF 14, “NIC

19-Limite en el activo por beneficios definidos, requerimientos de mantener un mínimo de financiación y su interacción”. Sin la enmienda las entidades no podían reconocer como un activo lo prepagos efectuados voluntariamente para mantener un financiamiento mínimo. Lo anterior no era lo previsto cuando CINIIF 14 fue emitida y esta enmienda lo corrige. La enmienda es aplicable para períodos que comiencen el 1 de enero de 2011. Su adopción temprana es permitida y deberá ser aplicada de manera retrospectiva para efectos comparativos con períodos anteriores presentados.

- CINIIF 19, “Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”. Esta enmienda clarifica los requerimientos de NIIF cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda por acciones u otro instrumento de patrimonio. La interpretación es aplicable para ejercicios que comienzan a partir del 1 de julio de 2010 inclusive. La adopción temprana es permitida.
- Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010. Las fecha efectivas de adopción de estas adopciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Metrogas S.A. y filiales en el periodo de su aplicación inicial.

Las principales estimaciones son las siguientes:

2.2.1.- La vida útil de las propiedades, plantas, equipos e intangibles.

2.2.2.- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos por obligaciones con los empleados.

2.2.3.- Provisión de ingreso por gas entregado a clientes y aún no facturado.

2.2.4.- Determinación de valor justo de inversiones en Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A. y Gasoducto Gasandes S.A.

2.2.5.- Provisión de deudores incobrables.

2.2.6.- Provisión contingencias, juicios y otros.

2.3.- Bases de consolidación.

2.3.1.- Subsidiarias o filiales.

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad 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 filiales 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 la Sociedad, se modifican las políticas contables de las filiales.

2.3.2.- Transacciones e interés minoritario.

El Grupo aplica la política de tratar las transacciones con el interés minoritario como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de interés minoritario, 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 del interés minoritario, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

2.3.3.- Negocios conjuntos.

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

2.3.4.- Asociadas o coligadas.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de la Sociedad en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales).

Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

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

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

2.4.- Entidades subsidiarias.

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

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

2.5.- Transacciones en moneda extranjera.

2.5.1.- 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. y de sus filiales es el peso chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.5.2.- 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, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en títulos de deuda denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son separados entre diferencias de cambio resultantes de modificaciones en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del mismo. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto, y son estos últimos reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales.

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

2.5.3.- Tipos de cambio.

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

Fecha	\$ CL /US\$	\$ CL / UF
30-06-2009	531,76	20.933,02
31-12-2009	507,10	20.942,88
30-06-2010	547,19	21.202,16

2.5.4.- Entidades del Grupo

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

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cierre del estado de situación financiera;

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

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

Los ajustes al menor valor (goodwill) y al valor razonable de activos y pasivos que surgen en la adquisición de una entidad extranjera (o entidad con moneda funcional diferente del de la matriz), se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

2.6.- 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. Esta información se detalla en Nota N° 27.

2.7.- Propiedades, plantas y equipos.

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

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

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

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

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

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 periodos finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009 no han existido proyectos que de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 23 (NIC 23), califiquen para capitalización de intereses.

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

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de los activos valorados mediante el método de retasación periódica se acreditan a reservas en el patrimonio. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta reserva por 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 por revaluación a los resultados acumulados.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas. Los promedios de vidas útiles por familias del activo fijo son:

Rubros	Años
Edificios	60
Plantas y equipos	3-60
Equipamiento de tecnologías de la información	3
Instalaciones fijas y accesorios	8-60
Vehículos de motor	7
Otras propiedades, planta y equipo	3-7

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

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

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

2.8.- Propiedades de inversión.

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

2.9.- Activos intangibles.

2.9.1.- Menor Valor o plusvalía comprada (Goodwill).

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición. El menor valor relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles. El menor valor relacionado con adquisiciones de coligadas se incluye en inversiones en coligadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la coligada. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro

de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

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

El mayor valor (Goodwill negativo) proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados. Los saldos de mayores valores existentes al inicio del ejercicio serán abonados a los resultados acumulados como consecuencia de la adopción de las NIIF 1 y 3.

2.9.2.- Marcas comerciales y licencias

Las marcas y licencias se muestran a costo histórico, tienen una vida útil definida y se registran a costo más 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.

2.9.3.- Servidumbres.

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. La explotación de dichos derechos no tiene una vida útil definida, por lo cual no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida deberá ser objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, para determinar si la consideración de vida útil infinita sigue siendo aplicable.

2.9.4.- Programas informáticos.

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

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

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

2.9.5.- Gastos de investigación y desarrollo.

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

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

2.10.- Costos por intereses.

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

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

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del menor valor (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.12.- Activos financieros.

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

2.12.1.- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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

Las inversiones en acciones se encuentran contabilizadas a su valor razonable, los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

2.12.2.- Préstamos y cuentas por cobrar.

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

2.12.3.- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos (no derivados) con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance, que se clasifican como activos corrientes.

2.12.4.- Activos financieros disponibles para la venta.

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

2.12.5.- Reconocimiento y medición de activos financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones 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.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y 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 patrimonio y resultados, respectivamente). Los préstamos y cuentas por cobrar, y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento 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 rubro “otras ganancias/ (pérdidas), neto” en el 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 cuando se ha establecido el derecho del Grupo a percibir los pagos por los dividendos.

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

Cuando un título de 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), neto”.

Los intereses que surgen de los valores disponibles para la venta calculados usando el método de interés efectivo se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos 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.

El Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en resultados se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

2.13.- Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.

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

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

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

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

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

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

2.13.1.- Coberturas de valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto atribuible al riesgo cubierto. La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva del swap 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 periodo remanente hasta su vencimiento.

2.13.2.- Coberturas de flujos de efectivo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el rubro “otras ganancias/ (pérdidas) - neto”. Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los periodos en los que la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo existencias o activos fijos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en el costo de los productos vendidos, si se trata de existencias, o en la depreciación, si se trata de activos fijos.

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

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

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de ganancias y pérdidas en el rubro “otras ganancias/ (pérdidas) - neto”.

2.14.- Inventarios.

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

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

2.15.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece en primera instancia una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas

comerciales a cobrar de acuerdo a un porcentaje de incobrabilidad que se aplica a las ventas de cada mes, este porcentaje es un promedio de incobrabilidad histórico que se apoya en la experiencia sobre el comportamiento y características de nuestra cartera de cuentas comerciales a cobrar. El porcentaje de incobrabilidad nos permite mantener un stock de provisiones adecuada de acuerdo a las políticas de la Compañía que nos permiten cubrir las cuentas que se consideran incobrables de acuerdo a su antigüedad.

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

2.16.- Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como obligaciones bancarias en el pasivo corriente.

2.17.- Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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.

Objetivos y políticas

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Al igual que la industria, la Sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda entre el capital total. La deuda corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente). El capital total corresponde al patrimonio, tal y como se muestra en el estado consolidado de situación financiera clasificado, más la deuda.

En este sentido, la Sociedad ha combinado distintas fuentes de financiamiento, tales como: flujos de la operación, créditos bancarios y bonos, entre otros.

2.18.- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores 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.

2.19.- Préstamos y otros pasivos financieros que devengan intereses.

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 del balance.

2.20.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general en los países en los que las subsidiarias y asociadas de la Compañía operan y generan renta gravable. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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 consolidados. 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 del balance 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 temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

2.21.- Beneficios a los empleados.

2.21.1.- Vacaciones del personal.

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

2.21.2.- Indemnizaciones por años de servicio (IAS).

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios del personal, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. 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 definen el monto de beneficio que recibirá un empleado al momento estimado de goce, el que usualmente depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al patrimonio en el estado de otros resultados integrales en el ejercicio en el que surgen, y si corresponde se amortizan a resultados de acuerdo con lo dispuesto por NIC 19 (cuando su importe acumulado excede el 10% del valor presente de la obligación, el excedente se lleva a resultados en el plazo estimado remanente de la relación laboral de los empleados).

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

2.22.- Provisiones.

Las provisiones para restauración medioambiental, costos de reestructuración y litigios se reconocen cuando:

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

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

2.23.- Subvenciones estatales.

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor justo cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas. Metrogas S.A. y sus filiales no cuentan con este tipo de subvenciones.

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

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, 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 a discreción de la Sociedad.

2.25.- 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 del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, 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.

2.25.1.- Ventas de gas.

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

2.25.2.- Ventas de bienes.

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución 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 periodo de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

2.25.3.- Ingresos por intereses.

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

2.25.4.- Ingresos por dividendos.

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

2.25.5.- Ingresos diferidos.

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

2.26.- Arrendamientos.

2.26.1.- 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 ventajas derivados de 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 conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas a pagar a largo plazo. 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 ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil.

2.26.2.- 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 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.

2.26.3.- 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 se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del activo fijo en el balance.

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

2.27.- Contratos de construcción.

Los costos de los contratos de construcción a terceros se reconocen cuando se incurre en ellos. Los ingresos y costos del contrato de construcción se reconocen en resultados de acuerdo con el método de grado de avance.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto, o como parte de un contrato oneroso.

2.28.- Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

2.29.- Distribución de dividendos.

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

3.- POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

3.1.- Riesgo de Mercado del Gas Natural.

La Compañía concentra las actividades de distribución y transporte de gas natural en la Región Metropolitana y Región del Libertador General Bernardo O'Higgins, abasteciendo a clientes residenciales, comerciales e industriales. Al finalizar el presente periodo, el número total de clientes abastecidos por Metrogas S.A. alcanza a 454.000 clientes aproximadamente.

Demanda

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

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

Abastecimiento

Metrogas S.A. distribuye gas natural en la Región Metropolitana y la Región del Libertador General Bernardo O'Higgins abasteciendo principalmente a clientes residenciales y comerciales, e industriales. En relación al problema de suministro de gas natural desde Argentina, cabe mencionar que Metrogas S.A. importaba el gas natural desde dicho país para su posterior distribución, siendo esta alternativa la principal fuente de abastecimiento hasta el mes de agosto del año 2009. Actualmente, con la operación comercial del Terminal de Quintero en etapa de *fast track*, Metrogas S.A. está importando el gas natural desde el mercado internacional, habiendo recibido hasta el 30 de Junio de 2010, 19 barcos con GNL provenientes de diferentes procedencias y con un volumen disponible para Metrogas de aproximadamente 508 millones de m³.

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

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

3.2.- Riesgo Financiero.

3.2.1.- Riesgo de Crédito de la Sociedad

El negocio del gas natural en Chile, corresponde a inversiones con un perfil de retornos de muy largo plazo. En este contexto la deuda financiera de Metrogas S.A., al 30 de Junio de 2010, se ha estructurado en un 88% en el pasivo no corriente (largo plazo), principalmente mediante bonos, además de créditos bancarios. El reducido riesgo de refinanciamiento se circunscribe a aquella porción de deuda financiera que se encuentra radicada en el pasivo corriente (corto plazo). Sin embargo, cabe destacar que del total de deuda financiera corriente, el 67% corresponde a emisiones de efectos de comercio, instrumentos que han tenido una muy buena acogida en el mercado local y que por su naturaleza siempre estarán registrados en el pasivo corriente (corto plazo), a pesar de que corresponden a emisiones efectuadas con cargo a líneas a 10 años. Adicionalmente, las empresas del grupo poseen líneas de crédito disponibles para operaciones de corto plazo con diversos bancos nacionales.

3.2.2.- Riesgo de Liquidez

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

Continuamente se efectúan proyecciones de flujos de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar nuevos financiamientos o reestructurar créditos existentes a plazos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de Metrogas. Sin perjuicio de lo anterior, Metrogas cuenta con líneas bancarias de corto y mediano plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez. Al 30 de Junio de 2010, la deuda financiera denominada en UF de la Compañía posee un plazo promedio al vencimiento de 8,7 años y una tasa de interés promedio de UF + 6,31%.

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 91% de la deuda financiera a nivel consolidado se encuentra estructurada a tasa fija.

El detalle de la deuda al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Composición de la deuda	30-06-2010		31-12-2009	
	M\$	%	M\$	%
Deuda a tasa fija	169.563.030	91,49%	170.990.690	88,51%
Deuda a tasa variable	15.769.803	8,51%	22.208.026	11,49%
Total deuda financiera	185.332.833	100%	193.198.716	100%

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la porción de deuda que se encuentra estructurada a tasa variable, el efecto en resultados bajo un escenario en que las tasas fueran 1% superior a las vigentes sería de M\$156.646 de mayor gasto por intereses durante un período de 12 meses. Por el contrario si el 100% de la deuda estuviera estructurada a tasa variable, el efecto en resultados del escenario anterior sería M\$1.915.407 de mayor gasto para el mismo período.

3.2.4.- Riesgo de tipo de cambio e Inflación

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

Composición de la deuda	30-06-2010		31-12-2009	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en CL \$	30.705.283	16,57%	15.000.000	7,76%
Deuda en UF	154.627.550	83,43%	176.797.318	91,51%
Deuda US\$	0	0%	1.401.398	0,73%
Total deuda financiera	185.332.833	100%	193.198.716	100%

La Compañía mantiene en su balance cuentas de activos y pasivos que se ven influenciadas por la variación del tipo de cambio, por lo que movimientos del dólar impactarían el resultado. Considerando las potenciales variaciones indicadas anteriormente, se efectuó un análisis de sensibilidad para determinar el efecto en los resultados de la Compañía debido a la variación del tipo de cambio. Esta sensibilización entregó como resultado que, ante una depreciación del peso en un 1% en el valor del dólar al 30 de Junio de 2010, el resultado antes de impuestos disminuiría en M\$290.106.

Al 30 de Junio de 2010, Metrogas mantiene un 83,4% 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 30 de Junio de 2010, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$1.555.428 y lo contrario sucede en el evento que la UF disminuya en un 1%.

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

Como parte del análisis de riesgo, se ha realizado un análisis del valor de mercado que tendrían los pasivos bancarios, bonos y efectos de comercio de la empresa al 30 de junio de 2010. Este análisis consiste en obtener el valor presente de los flujos de caja futuros de cada deuda financiera vigente utilizando tasas representativas de las condiciones de mercado de acuerdo al riesgo de la empresa y al plazo remanente de la deuda.

Total Pasivos Financieros M\$	Valor Libro Deuda 30-06-2010	Valor Mercado Deuda 30-06-2010	Diferencia (%)
Efectos de Comercio	15.000.000	14.887.764	-0,7%
Bancos y arrendamientos financieros	21.103.119	21.292.169	0,9%
Bonos	149.229.714	177.370.251	18,9%
Total Pasivos Financieros	185.332.833	213.550.184	15,2%

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° 2.19. 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 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, considerando los flujos efectivos comprometidos con terceros es el siguiente:

Deuda Nominal Metrogas S.A. consolidada al 30 de junio de 2010

A junio 2010	Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 6 años	Más de 6 años y hasta 10 años	Más de 10 años	Total
Bancos y Arr. Finan.	554.382	16.614.199	3.934.538	0	0	21.103.119
Efectos de comercio	15.000.000	0	0	0	0	15.000.000
Bonos	6.347.540	8.670.487	13.781.417	19.823.171	109.087.659	157.710.274
Total	21.901.922	25.284.686	17.715.955	19.823.171	109.087.659	193.813.393
	11,3%	13,0%	9,1%	10,2%	56,4%	100,0%

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

A diciembre 2009	Hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años y hasta 6 años	Más de 6 años y hasta 10 años	Más de 10 años	Total
Bancos y Arr. Finan.	2.054.938	22.910.880	4.127.464	0	0	29.093.282
Efectos de comercio	15.000.000	0	0	0	0	15.000.000
Bonos	6.247.684	8.462.296	13.459.644	19.376.434	110.290.616	157.836.674
Total	23.302.622	31.373.176	17.587.108	19.376.434	110.290.616	201.929.956
	11,5%	15,5%	8,7%	9,6%	54,7%	100,0%

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

El suministro de gas para el segmento residencial y comercial, un servicio básico de consumo masivo, concentra una parte importante de la venta en términos de volumen. Para este tipo de clientes se contemplan dos modalidades de venta: contado y a plazo, siendo la venta al contado mayoritaria y recaudada directamente por la empresa y entidades recaudadoras externas.

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

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

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

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

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

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

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 y filiales.

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

4.1.- Estimación del deterioro de la plusvalía comprada.

El Grupo evalúa anualmente si la plusvalía mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en la Nota N° 2.9. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones, cuyas premisas se detallan en Nota N° 2.9.

4.2.- 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. El Grupo 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. El Grupo 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.

4.3.- Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

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

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

4.5.- Tasaciones de propiedad, plantas y equipos.

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

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

4.6.- Activos financieros disponibles para la venta.

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

4.7.- Provisión por contingencias.

Para el análisis de las provisiones por contingencias la administración ha realizado un cálculo equivalente a un porcentaje del valor presente neto de los contratos involucrados, descontados a una tasa de mercado habitual para este tipo de operaciones. Lo anterior se llevó a cabo con la mejor información disponible a esta fecha, considerando también las condiciones de mercado actuales.

5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Efectivo en caja.	18.798	18.934
Saldos en bancos.	1.933.580	558.962
Otro efectivo y equivalentes al efectivo.	5.346.181	6.744.487
Total	7.298.559	7.322.383

Al 30 de junio de 2010, los Otros efectivo y equivalentes al efectivo está compuesto por M\$5.072.521 de cuotas de fondos mutuos y M\$273.660 de inversiones en pactos. Para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009 el saldo se compone por M\$6.634.071 de cuotas de fondos mutuos y M\$110.416 de inversiones en pactos.

La composición del rubro por tipo de monedas al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	CL \$	7.021.975	7.210.664
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	US \$	276.584	111.719
Total		7.298.559	7.322.383

6.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Otros activos financieros	30-06-2010		31-12-2009	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Activos de cobertura.	1.654.584	0	76.960	0
Activos financieros disponibles para la venta.	0	6.652.628	0	5.822.870
Total	1.654.584	6.652.628	76.960	5.822.870

6.1.- Instrumentos de cobertura.

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

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

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

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

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

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

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

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

Metrogas presenta al 30 de junio de 2010 partidas pendientes de liquidar, cuyos efectos se registran en el resultado del periodo.

La composición de los activos y pasivos de cobertura al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo			
					Corrientes		No corrientes	
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Metrogas S.A.	Swap	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	1.654.584	0	0	0
Metrogas S.A.	Opción	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural).	Existencias de gas	0	76.960	0	0
Total					1.654.584	76.960	0	0

Pasivos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo			
					Corrientes		No corrientes	
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Metrogas S.A.	Swap	Valor razonable	Exposición de las variaciones de precios de commodities (gas natural)	Existencias de gas	0	1.401.398	0	0
Total					0	1.401.398	0	0

Los pasivos de cobertura se registran en el pasivo bajo el rubro pasivos financieros.

6.2.- Activos financieros disponibles para la venta.

La composición de los activos financieros disponibles para la venta al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio.	0	0	6.652.628	5.822.870
Total	0	0	6.652.628	5.822.870

El detalle de los instrumentos de patrimonio son los siguientes al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Detalle de los instrumentos de patrimonio					No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación		30-06-2010	31-12-2009
			30-06-2010	31-12-2009	M\$	M\$
O-E	Gasoductos Gasandes S.A.(Argentina)	10.850.710	13,0000%	13,0000%	4.570.863	4.000.756
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes S.A.	22.464	13,0000%	13,0000%	2.081.765	1.822.114
Total					6.652.628	5.822.870

6.3.- Jerarquías del valor razonable.

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2010, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

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

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

Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Activos financieros	30-06-2010		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de flujo de caja.	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura valor razonable.	1.654.584	0	0	1.654.584	0
Derivados no designados contablemente de cobertura.	0	0	0	0	0
Total	1.654.584	0	0	1.654.584	0

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

6.3.2.- Activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros disponibles para la venta			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
	30-06-2010		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	0	4.570.863	0	0	4.570.863
Gasoductos Gasandes S.A.	0	2.081.765	0	0	2.081.765
Total	0	6.652.628	0	0	6.652.628

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

En relación con la inversión de Metrogas en Gasandes Argentina S.A. y Gasandes S.A., equivalente a una participación accionaria del 13%, y a lo expresado en la Nota 18, en relación con la situación jurídica de los contratos de transporte en firme de gas natural, como supuesto, se ha asumido que todos los cargadores renegocian sus contratos de transporte en los mismos términos, condiciones y costos que los considerados para el caso de Metrogas. Como consecuencia de lo anterior se ha considerado efectuar una revaluación al valor contable de esta inversión, como resultado de una valorización de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado que tendrían las sociedades Gasandes Argentina S.A. y Gasandes S.A. bajo el escenario de contratos planteado.

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

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Deudores comerciales, neto.	39.879.515	22.095.885	0	0
Otras cuentas por cobrar, neto.	7.104.595	4.030.940	3.157.400	4.979.638
Total	46.984.110	26.126.825	3.157.400	4.979.638

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Deudores comerciales, bruto.	43.663.767	25.489.709	0	0
Otras cuentas por cobrar, bruto.	7.741.072	4.677.743	3.157.400	4.979.638
Total	51.404.839	30.167.452	3.157.400	4.979.638

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Con vencimiento menor de tres meses.	42.272.998	21.748.418	0	0
Con vencimiento entre tres y seis meses.	92.305	157.306	0	0
Con vencimiento entre seis y doce meses.	110.668	217.658	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses.	0	0	3.157.400	4.979.638
Total	42.475.971	22.123.382	3.157.400	4.979.638

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Con vencimiento menor de tres meses.	4.327.661	3.307.097	0	0
Con vencimiento entre tres y seis meses.	295.999	651.519	0	0
Con vencimiento entre seis y doce meses.	614.664	801.012	0	0
Con vencimiento mayor a doce meses.	3.690.543	3.284.442	0	0
Total	8.928.867	8.044.070	0	0

Como también se menciona en la nota de Riesgo de crédito (punto 3.3), el valor justo de los deudores y clientes por cobrar no difiere de manera significativa de los saldos presentados en los estados financieros. 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 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.

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Importe en libros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar deteriorados	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Deudores comerciales.	3.784.252	3.393.824
Otras cuentas por cobrar.	636.477	646.803
Total	4.420.729	4.040.627

El movimiento de la provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, se muestra en el siguiente cuadro:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo inicial.	4.040.627	2.997.294
Baja de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados del período.	0	0
Aumento (disminución) del período.	380.102	1.043.333
Total	4.420.729	4.040.627

El detalle en resultados del deterioro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, por rubros es el siguiente:

Efecto en resultado de la provisión en el período	Saldo al			
	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$
Deudores comerciales.	380.102	476.113	221.484	314.670
Otras cuentas por cobrar.	0	0	0	0
Total	380.102	476.113	221.484	314.670

La Sociedad gestiona el riesgo de crédito, grado de concentración de deudas comerciales, calidad crediticia de las cuentas por cobrar no vencidos y no deteriorados y la estimación razonable de los activos en mora pero no deteriorados y activos deteriorados, de acuerdo a lo mencionado en la Política de Gestión de Riesgo (punto 3.3).

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

Las transacciones con empresas relacionadas son de pago/cobro inmediato ó a 30 días, y no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 89 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.

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.

La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados, aportes de capital recibidos, las cuales no se entienden como transacciones.

8.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

8.1.1.- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas							Saldos al			
R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
							30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
							M\$	M\$	M\$	M\$
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz	CL \$	0	3.516	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	3.203	3.874	0	0
76.742.300-4	Gazel S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	42.859	0	0	0
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Venta de gas natural	Hasta 90 días	Accionista común	CL \$	18.668	4.829	0	0
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Venta de materiales	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	0	100	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Compra de gas natural	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US \$	2.775.701	5.337.223	972.619	885.238
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil (Abonos)	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US \$	685.493	0	0	0
Total							3.525.924	5.349.542	972.619	885.238

8.1.2.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas							Saldos al			
R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
							30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
							M\$	M\$	M\$	M\$
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	14.796	6.885	0	0
96.636.520-k	Gasmar S.A.	Chile	Compra de gas licuado	Hasta 90 días	Matriz común	CL \$	126.789	90.395	0	0
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Compra de combustible	Hasta 90 días	Accionista común	CL \$	3.000	6.000	0	0
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Préstamos otorgados	Hasta 90 días	Negocios conjuntos	US\$	0	109.039	0	0
Total							144.585	212.319	0	0

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

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Transacciones													
Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	01-01-2010 30-06-2010 monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono M\$	01-01-2009 30-06-2009 monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono M\$	01-04-2010 30-06-2010 monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono M\$	01-04-2009 30-06-2009 monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono M\$
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Ventas de otros servicios	CL \$	4.610	3.874	834	701	0	0	0	0
90.310.000-1	Gasco S.A.	Chile	Matriz	Venta de materiales	CL \$	0	0	4.344	3.650	0	0	4.344	3.650
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Venta de gas natural	CL \$	10.202	8.573	12.641	10.623	3.502	2.942	4.369	3.672
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Venta de materiales	CL \$	1.905	1.601	0	0	1.905	1.601	0	0
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de otros servicios	CL \$	1.038	872	4.571	3.841	345	290	3.321	2.791
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Almacenaje	CL \$	43.400	(36.471)	13.087.802	(11.038.723)	21.975	(18.467)	10.708.701	(9.039.478)
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	Chile	Matriz común	Compra de gas licuado	CL \$	0	0	49.271	(41.404)	0	0	23.724	(19.936)
76.742.300-4	Gaztel S.A.	Chile	Matriz común	Venta de gas natural	CL \$	77.437	65.073	0	0	77.437	65.073	0	0
76.742.300-4	Gaztel S.A.	Chile	Matriz común	Ventas de otros servicios	CL \$	96.791	81.337	0	0	96.791	81.337	0	0
96.853.490-4	Gas Sur S.A.	Chile	Matriz común	Venta de materiales	CL \$	20.708	17.402	4.007	3.367	20.708	17.402	2.202	1.850
96.636.520-k	Gasmur S.A.	Chile	Matriz común	Arriendo (respaldo)	CL \$	636.749	(535.083)	641.161	(538.791)	345.702	(290.506)	336.968	(283.167)
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Recaudación de préstamos	US\$	0	0	4.028.754	0	0	0	0	0
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Intereses cobrados	US\$	0	0	14.569	14.569	0	0	0	0
76.788.080-4	GNL Quintero S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Cuenta corriente mercantil (Abonos)	US\$	483.353	0	0	0	483.353	0	0	0
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	Compra de combustibles	CL \$	40.399	(35.510)	144.661	(104.799)	10.300	(9.049)	129.661	(92.194)
99.520.000-7	Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	Chile	Accionista común	Venta de gas natural	CL \$	80.215	67.408	6.925	5.819	53.203	44.709	3.227	2.711
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Compra de gas natural	US\$	91.813.680	(77.154.353)	0	0	54.827.232	(46.073.304)	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Intereses cobrados	US\$	17.450	17.450	0	0	9.742	9.742	0	0
76.418.940-k	GNL Chile S.A.	Chile	Negocios conjuntos	Préstamos otorgados	US\$	0	0	320.020	0	0	0	320.020	0

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua, de acuerdo al párrafo 21 de la NIC 24.

8.2.- Directorio y Gerencia de la Sociedad.

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

El equipo gerencial de la Sociedad lo compone un Gerente General, un Fiscal, un Abogado Jefe, seis Gerentes de Área y dieciséis Subgerentes de Área (al 30 de Junio de 2010).

8.2.1.- Remuneración del Directorio.

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

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

El detalle de los montos registrados en el período terminado al 30 de junio de 2010 y 2009 a favor de los Señores Directores es el siguiente:

Retribución del directorio													
Nombre	Cargo	01-01-2010 30-06-2010			01-01-2009 30-06-2009			01-04-2010 30-06-2010			01-04-2009 30-06-2009		
		Dieta directorío M\$	Comité directores M\$	Participación utilidades M\$									
Matías Pérez Cruz	Presidente	5.089	0	0	5.024	0	0	2.569	0	0	2.509	0	0
Francisco Marin Jordán	Vicepresidente	2.120	0	0	2.093	0	0	1.280	0	0	1.255	0	0
Eduardo Retz Aguirre	Director	1.272	0	0	2.512	0	0	0	0	0	1.254	0	0
Rodrigo del Solar Concha	Director	1.272	0	0	2.512	0	0	0	0	0	1.254	0	0
Pablo Neuweiler Heinsen	Director	1.272	0	0	2.512	0	0	0	0	0	1.254	0	0
Jorge Bunster Betteley	Director	848	0	0	2.512	0	0	0	0	0	1.254	0	0
Rodrigo Huidobro Alvarado	Director	2.120	0	0	1.675	0	0	1.280	0	0	1.256	0	0
Eduardo Navarro Beltrán	Director	2.544	0	0	1.256	0	0	1.284	0	0	1.256	0	0
Ramiro Méndez Urrutia	Director	2.544	0	0	2.512	0	0	1.284	0	0	1.254	0	0
Eduardo Cabello Correa	Director	2.120	0	0	2.512	0	0	1.280	0	0	1.254	0	0
Gerardo Cood Schoepke	Director	1.696	0	0	2.093	0	0	856	0	0	1.255	0	0
Lorenzo Gázmuri Scheyer	Director	2.120	0	0	1.256	0	0	1.280	0	0	1.256	0	0
Claudio Hornauer Herrmann	Director	1.272	0	0	0	0	0	1.272	0	0	0	0	0
Pablo Guarda Barros	Director	1.272	0	0	0	0	0	1.272	0	0	0	0	0
Arturo Natho Gamboa	Director	0	0	0	1.256	0	0	0	0	0	0	0	0
Eliseo López Nitsche	Director Suplente	0	0	0	1.256	0	0	0	0	0	1.256	0	0
Pablo Sobarzo Mierzo	Director Suplente	848	0	0	2.093	0	0	0	0	0	1.255	0	0
Carmen Figueroa Deisler	Director Suplente	848	0	0	2.093	0	0	0	0	0	1.255	0	0
Leonardo Ljubetic Garib	Director Suplente	848	0	0	2.093	0	0	0	0	0	1.255	0	0
Jorge Ferrando Yáñez	Director Suplente	848	0	0	2.093	0	0	0	0	0	1.255	0	0
Gonzalo Aspillaga Herrera	Director Suplente	848	0	0	2.093	0	0	0	0	0	1.255	0	0
Roberto Piriz Simonetti	Director Suplente	848	0	0	2.093	0	0	0	0	0	1.255	0	0
Totales		32.649	0	0	43.539	0	0	13.657	0	0	25.097	0	0

8.2.2.- Remuneración del Equipo Gerencial.

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

Las remuneraciones con cargo a resultados al Equipo Gerencial asciende a M\$ 1.380.022 por el periodo terminado al 30 de junio de 2010, M\$ 1.485.965 por el periodo terminado al 30 de junio de 2009.

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

El detalle de remuneraciones del personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	01-01-2010 30-06-2010	01-01-2009 30-06-2009	01-04-2010 30-06-2010	01-04-2009 30-06-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Salarios.	1.111.749	1.100.085	564.862	578.460
Beneficios a corto plazo para los empleados.	149.779	170.816	149.779	170.816
Otros beneficios a largo plazo.	118.494	153.237	76.585	71.957
Beneficios por terminación.	0	61.827	0	44.702
Total	1.380.022	1.485.965	791.226	865.935

9.- INVENTARIOS.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clases de inventarios	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Gas	887.747	847.792
Materias primas.	361.956	730.936
Mercaderías para la venta.	1.020.016	1.018.640
Provisión valorización existencias	(1.654.584)	1.451.432
Otros.	683.367	559.055
Total	1.298.502	4.607.855

Otra información de inventarios	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$
Importe de rebajas de importes de los inventarios.	0	0	0	0
Importe de reversiones de rebajas de importes de inventarios.	0	0	0	0
Costos de inventarios reconocidos como gastos durante el período.	1.398.793	2.859.737	179.392	311.756

10.- ACTIVOS, PASIVOS POR IMPUESTOS.

El detalle de este rubro es el siguiente para los períodos finalizados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Activos por impuestos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Pagos provisionales mensuales.	0	0
Rebajas al impuesto.	0	0
Créditos al impuesto.	160.969	133.652
Ley N° 19.946 de 2004 incentivo al desarrollo regiones extremas.	0	0
Total	160.969	133.652

Pasivos por impuestos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Impuesto a la renta de primera categoría.	0	1.707
Total	0	1.707

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

Activo / pasivos por impuestos, neto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos por impuestos por cobrar.	160.969	131.945
Pasivos por impuestos por pagar.	0	0

11.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro es el siguiente para los períodos finalizados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Otros activos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Gastos pagados por anticipado.	1.330.516	2.232.038	0	0
Garantías de arriendo.	0	0	66.333	72.251
	1.330.516	2.232.038	66.333	72.251

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

12.1.- Composición del rubro.

Al 30 de junio de 2010

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 31-12-2009 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 30-06-2010 M\$
Inversiones en asociadas.	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en sociedades con control conjunto.	10.127.465	0	(715.072)	59.797	0	740.994	(7.525.372)	2.628.015
TOTALES	10.127.465	0	(715.072)	59.797	0	740.994	(7.525.372)	2.628.015

Al 31 de diciembre de 2009

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

12.2.- Sociedades con control conjunto.

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

Movimientos en sociedades con control conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31-12-2009 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 30-06-2010 M\$
GNL Quintero S.A.	Chile	US\$	20,0000%	20,0000%	10.127.464	0	(715.072)	0	0	800.650	(7.585.028)	2.628.014
GNL Chile S.A.	Chile	US\$	33,3330%	33,3330%	1	0	0	59.797	0	(59.656)	59.656	1
TOTALES					10.127.465	0	(715.072)	59.797	0	740.994	(7.525.372)	2.628.015

Movimientos en sociedades con control conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01-01-2009 M\$	Adiciones M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos M\$	Dividendos recibidos M\$	Diferencia de conversión M\$	Otro incremento (decremento) M\$	Saldo al 31-12-2009 M\$
GNL Quintero S.A.	Chile	US\$	20,0000%	20,0000%	24.527.217	0	(750.445)	0	0	(4.984.853)	(8.664.455)	10.127.464
GNL Chile S.A.	Chile	US\$	33,3330%	33,3330%	1	0	0	(158.428)	0	152.093	(152.093)	1
TOTALES					24.527.218	0	(750.445)	(158.428)	0	(4.832.760)	(8.816.548)	10.127.465

12.2.2.- Información resumida en sociedades con control conjunto.

Inversiones en sociedades con control conjunto	30-06-2010									
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos sociedad con control conjunto	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos sociedad con control conjunto	Ingresos ordinarios	Gastos ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
GNL Quintero S.A.	20,0000%	22.435.337	637.124.507	659.559.844	14.742.940	631.676.827	646.419.767	27.996.429	(31.571.791)	(3.575.362)
GNL Chile S.A.	33,3330%	56.767.613	211.216	56.978.829	56.323.409	2.918.844	59.242.253	263.377.489	(263.198.096)	179.393
TOTALES		79.202.950	637.335.723	716.538.673	71.066.349	634.595.671	705.662.020	291.373.918	(294.769.887)	(3.395.969)

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

12.3.- Inversiones en subsidiarias.

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

Saldos al 30 de junio de 2010.

Movimientos en subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Participación en ganancia (pérdida)	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos	Dividendos recibidos	Diferencia de conversión	Otro incremento (decremento)	Saldo al 30-06-2010
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Chile	CL \$	99,99500%	99,99500%	0	0	0	(78.720)	0	0	0	0
Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	CL \$	99,90000%	99,90000%	144.137	0	11.115	0	0	0	0	155.252
Centrogas S.A.	Chile	CL \$	50,00000%	50,00000%	0	0	0	16.386	0	0	0	0
TOTALES					144.137	0	11.115	(62.334)	0	0	0	155.252

Saldos al 31 de diciembre de 2009

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

12.3.2.- Información resumida de las subsidiarias.

Inversiones en subsidiarias	30-06-2010										
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos subsidiaria	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos subsidiaria	Ingresos ordinarios	Costo de ventas	Otros	Ganancia (pérdida) neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	99,99500%	593.562	0	593.562	455.155	815.079	1.270.234	406.238	(502.418)	17.456	(78.724)
Financiamiento Doméstico S.A.	99,90000%	412.494	27.340	439.834	284.427	0	284.427	63.083	(32.968)	(18.989)	11.126
Centrogas S.A.	50,00000%	534.587	33.074	567.661	598.359	0	598.359	941.883	(725.150)	(183.962)	32.771
TOTALES		1.540.643	60.414	1.601.057	1.337.941	815.079	2.153.020	1.411.204	(1.260.536)	(185.495)	(34.827)

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

13.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO DE LA PLUSVALIA. .

13.1 Composición y movimientos de los activos intangibles.

Este rubro está compuesto principalmente por software computacionales. Su detalle al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Clases de activos intangibles, neto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Costos de desarrollo, neto.	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto.	38.567	33.556
Programas informáticos, neto.	2.466.593	2.745.862
Otros activos intangibles identificables, neto.	0	0
Total	2.505.160	2.779.418

Clases de activos intangibles, bruto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Costos de desarrollo, bruto.	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto.	69.407	61.493
Programas informáticos, bruto.	11.070.070	11.074.750
Otros activos intangibles identificables, bruto.	0	0
Total	11.139.477	11.136.243

Amortización acumulada y deteriro del valor, activos intangibles	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos.	30.840	27.937
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos.	8.603.477	8.328.888
Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables.	0	0
Total	8.634.317	8.356.825

Amortización acumulada y deteriro del valor, activos intangibles	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos intangibles de vida finita, neto.	8.634.317	8.356.825
Activos intangibles de vida indefinida, neto.	0	0
Total	8.634.317	8.356.825

Dentro de los programas informáticos se clasifica el sistema de información SAP, que incorpora las soluciones CRM (customer relationship management) y ERP (enterprise resource planning). Los costos de adquisición, implementación y programas anexos se presentan bajo este rubro y se amortizan sobre base lineal considerando un periodo de vida útil de 8 años.

Otros paquetes computacionales comprados por la empresa se activan y amortizan en el plazo en que se estime su vida útil, con un máximo de cuatro años.

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

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

El movimiento de intangibles al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	2010				
	Costos de desarrollo, neto M\$	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto M\$	Programas informáticos, neto M\$	Otros activos intangibles identificables, neto M\$	Activos intangibles identificables, neto M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	0	33.556	2.745.862	0	2.779.418
Adiciones por desarrollo interno.	0	0	0	0	0
Adiciones.	0	1.946	1.288	0	3.234
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios.	0	0	0	0	0
Desapropiaciones.	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta.	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios.	0	0	0	0	0
Retiros.	0	0	0	0	0
Amortización.	0	(2.914)	(274.578)	0	(277.492)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados.	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados.	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones).	0	5.979	(5.979)	0	0
Cambios, total	0	5.011	(279.269)	0	(274.258)
Saldo final activos intangibles identificables al 30 de junio de 2010	0	38.567	2.466.593	0	2.505.160

Movimientos en activos intangibles	2009				
	Costos de desarrollo, neto M\$	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto M\$	Programas informáticos, neto M\$	Otros activos intangibles identificables, neto M\$	Activos intangibles identificables, neto M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2009	0	37.293	3.628.730	0	3.666.023
Adiciones por desarrollo interno.	0	0	0	0	0
Adiciones.	0	2.074	719.902	0	721.976
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios.	0	0	0	0	0
Desapropiaciones.	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta.	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios.	0	0	0	0	0
Retiros.	0	0	0	0	0
Amortización.	0	(5.811)	(1.602.770)	0	(1.608.581)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto.	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados.	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados.	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones).	0	0	0	0	0
Cambios, total	0	(3.737)	(882.868)	0	(886.605)
Saldo final activos intangibles al 31 de diciembre de 2009	0	33.556	2.745.862	0	2.779.418

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 30 de junio de 2010 y 2009 se detalla a continuación:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	desde al	01-01-2010 30-06-2010	01-01-2009 30-06-2009	01-04-2010 30-06-2010	01-04-2009 30-06-2009
	Ref. Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de ventas.		0	0	0	0
Gastos de administración.		277.492	620.838	138.811	101.771
Total		277.492	620.838	138.811	101.771

13.2 Activos intangibles con vida útil indefinida.

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

14.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

14.1.- Vidas útiles.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas para los bienes de Metrogas:

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

Tal como se ha mencionado en nota 2.7, durante los periodos finalizados al 30 junio de 2010 y 2009 no han existido proyectos que de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°23 (NIC 23), califiquen para capitalización de intereses.

14.2.- Detalle de los rubros.

La composición de este rubro es la siguiente al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Construcciones en curso.	13.890.142	14.444.151
Terrenos.	2.843.753	2.843.753
Edificios.	6.301.227	6.353.062
Planta y equipos.	467.738.082	472.569.611
Plantas de respaldo.	13.272.437	13.088.992
Red de distribución de gas.	406.660.344	410.675.189
Medidores.	47.805.301	48.805.430
Equipamiento de tecnología de la información	868.854	769.926
Instalaciones fijas y accesorios	51.721.983	51.566.498
Empalmes y otros activos.	51.676.136	51.495.207
Herramientas.	15.836	20.945
Muebles y útiles.	30.011	50.346
Vehículos de motor.	4.957	6.754
Otras propiedades, plantas y equipos.	9.611.741	9.844.296
Total	552.980.739	558.398.051

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Construcciones en curso.	13.890.142	14.444.151
Terrenos.	2.843.753	2.843.753
Edificios.	6.839.760	6.839.760
Planta y equipos.	532.610.430	530.428.153
Plantas de respaldo.	21.179.551	20.215.163
Red de distribución de gas.	441.211.771	440.985.734
Medidores.	70.219.108	69.227.256
Equipamiento de tecnología de la información	3.984.236	3.864.386
Instalaciones fijas y accesorios	63.476.787	62.601.927
Empalmes y otros activos.	61.170.122	60.292.446
Herramientas.	936.571	936.797
Muebles y útiles.	1.370.094	1.372.684
Vehículos de motor.	181.915	185.807
Otras propiedades, plantas y equipos.	13.325.401	13.246.485
Total	637.152.424	634.454.422

Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Edificios.	538.533	486.698
Planta y equipos.	64.872.348	57.858.542
Plantas de respaldo.	7.907.114	7.126.171
Red de distribución de gas.	34.551.427	30.310.545
Medidores.	22.413.807	20.421.826
Equipamiento de tecnología de la información	3.115.382	3.094.460
Instalaciones fijas y accesorios	11.754.804	11.035.429
Empalmes y otros activos.	9.493.986	8.797.239
Herramientas.	920.735	915.852
Muebles y útiles.	1.340.083	1.322.338
Vehículos de motor.	176.958	179.053
Otras propiedades, plantas y equipos.	3.713.660	3.402.189
Total	84.171.685	76.056.371

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

Al 30 de junio de 2010.

Movimiento año 2010		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010		14.444.151	2.843.753	6.353.062	472.569.611	769.926	51.566.498	6.754	0	9.844.296	558.398.051	
Cambios	Adiciones.	1.159.979	0	0	1.001.281	224.763	966.746	0	0	705.099	4.057.868	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión.		0	0							0	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Retiros.		0	0	0	(647)	(145.714)	0	0	(523.236)	(669.597)	
	Gasto por depreciación.			(51.835)	(7.024.344)	(50.161)	(1.263.028)	(1.797)	0	(414.418)	(8.805.583)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en patrimonio neto.		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto.		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Sub total reconocido en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros incrementos (decrementos).	(1.713.988)	0	0	1.191.534	(75.027)	597.481	0	0	0	0	0
Total cambios	(554.009)	0	(51.835)	(4.831.529)	98.928	155.485	(1.797)	0	(232.555)	(5.417.312)		
Saldo Final al 30 de junio de 2010		13.890.142	2.843.753	6.301.227	467.738.082	868.854	51.721.983	4.957	0	9.611.741	552.980.739	

Al 31 de diciembre de 2009

Movimiento año 2009		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipo, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Inicial al 1 de enero de 2009		11.488.583	2.843.753	6.456.733	483.540.639	186.012	52.079.504	5.064	0	10.100.464	566.700.752	
Cambios	Adiciones.	9.065.617	0	0	0	0	0	0	0	0	9.065.617	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión.		0	0							0	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Retiros.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Gasto por depreciación.			(103.671)	(13.936.328)	(67.268)	(2.240.361)	(4.450)	0	(1.016.240)	(17.368.318)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del patrimonio neto	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en patrimonio neto.		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto.		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Sub total reconocido en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Otros incrementos (decrementos).	(6.110.049)	0	0	2.965.300	651.182	1.727.355	6.140	0	760.072	0	
Total cambios	2.955.568	0	(103.671)	(10.971.028)	583.914	(513.006)	1.690	0	(256.168)	(8.302.701)		
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		14.444.151	2.843.753	6.353.062	472.569.611	769.926	51.566.498	6.754	0	9.844.296	558.398.051	

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

Metrogas S.A. y Filiales, han 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.

En el siguiente cuadro se detallan informaciones adicionales sobre propiedades, planta y equipos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, planta y equipos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Importe en libros de Propiedad, planta y equipo completamente depreciados todavía en uso.	5.909.201	5.004.317
Importe de desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción.	3.593.826	9.231.791

14.6.- Activos sujetos a arrendamientos financieros.

Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, neto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Edificio en arrendamiento financiero.	6.301.227	6.353.062
Total	6.301.227	6.353.062

Las obligaciones generadas por estos activos se encuentran detalladas en la Nota 16.5 correspondiente a obligaciones por arrendamiento financiero.

Las cuotas contingentes de este arriendo financiero no son reconocidas como gasto en el ejercicio y no existen importes por pagos mínimos por subarrendamiento a la fecha de estos estados financieros.

14.7.- Información a considerar sobre los activos revaluados.

Los terrenos, construcciones y edificios, los equipos, instalaciones y redes destinadas 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 de propiedad planta y equipos 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 o cinco años.

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

Valor de libros del activo fijo revaluado según el modelo del costo	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Terrenos.	875.298	875.298
Edificios.	0	0
Planta y equipos.	323.649.463	325.259.737
Instalaciones Fijas y Accesorios	49.873.781	50.135.919
Total	374.398.542	376.270.954

Movimiento Reservas de Revaluación

Valor revaluado del activo fijo	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo inicial	114.372.386	118.117.210
Reserva revaluación.	0	0
Retiros de activo fijo revaluado.	0	0
Reciclaje desde reserva revaluacion a utilidades acumuladas.	(1.872.412)	(3.744.824)
Participación minoritaria del período	0	0
Movimiento del periodo	(1.872.412)	(3.744.824)
Total	112.499.974	114.372.386

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

Valor de libros según modelo del costo del activo fijo no revaluado	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Construcción en curso	13.890.142	14.444.151
Terrenos	0	0
Edificios	6.301.227	6.353.062
Planta y equipos	33.703.119	34.924.091
Equipamiento de tecnologías de la información	868.854	769.926
Instalaciones fijas y accesorios	1.702.183	1.412.431
Vehículos de motor	4.957	6.754
Otras propiedades, planta y equipo	9.611.741	9.844.296
Total	66.082.223	67.754.711

15.- IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

15.1.- Activos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Relativos a provisiones.	24.585	25.107
Relativos a pérdidas fiscales.	14.844	37.482
Total	39.429	62.589

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	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Relativos a activos fijos	62.745.924	61.950.193
Relativos a revaluaciones de PPE	19.351.795	19.615.992
Relativos a acumulaciones (o devengos).	6.212.755	6.301.678
Relativos a provisiones.	(620.893)	(623.164)
Relativos a contratos de moneda extranjera.	(5.652.080)	(5.237.979)
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros.	(2.651.076)	(2.792.135)
Relativos a pérdidas fiscales.	(25.611.332)	(27.991.445)
Relativos a otros.	583.901	535.625
Total	54.358.994	51.758.765

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

Movimientos en activos por impuestos diferidos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial.	62.589	59.035
Incremento (decremento) en activos impuestos diferidos.	(23.160)	3.554
Cambios en activos por impuestos diferidos, total	(23.160)	3.554
Total	39.429	62.589

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial.	51.758.765	50.322.004
Incremento (decremento) en pasivos impuestos diferidos.	2.186.128	(196.055)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuesto diferido.	414.101	1.632.816
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	2.600.229	1.436.761
Total	54.358.994	51.758.765

15.4.- Compensación de partidas.

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

Concepto	Activos/Pasivos brutos M\$	Valores compensados M\$	Saldos netos al cierre M\$
30-06-2010			
- Activos por impuestos diferidos	39.429		39.429
- Pasivos por impuestos diferidos	(54.358.994)		(54.358.994)
Total	(54.319.565)	0	(54.319.565)
31-12-2009			
- Activos por impuestos diferidos	62.589		62.589
- Pasivos por impuestos diferidos	(51.758.765)		(51.758.765)
Total	(51.696.176)	0	(51.696.176)

16.- PASIVOS FINANCIEROS.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

16.1.- Clases de otros pasivos financieros.

Pasivos financieros	Ref. nota	Moneda	30-06-2010		31-12-2009	
			Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Préstamos bancarios.		CL \$	40.715	15.664.568	0	0
Préstamos bancarios.		US\$	0	0	0	0
Préstamos bancarios.		AR \$	0	0	0	0
Préstamos bancarios.		UF	64.520	0	218.001	21.990.024
Préstamos bancarios.		Euro	0	0	0	0
Préstamos bancarios.		Otras	0	0	0	0
Total préstamos bancarios			105.235	15.664.568	218.001	21.990.024
Obligaciones con el público (bonos)		UF	6.978.242	142.251.472	6.627.704	142.477.730
Obligaciones con el público (efectos de comercio)		CL \$	15.000.000	0	15.000.000	0
Obligaciones por arrendamiento financiero		UF	449.147	4.884.169	435.539	5.048.320
Pasivos de cobertura	6.1.-	US\$	0	0	1.401.398	0
Total			22.532.624	162.800.209	23.682.642	169.516.074

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

Saldos al 30 de junio de 2010.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes					No Corrientes						
								Vencimientos				Total corrientes 30-06-2010	Vencimientos					Total no corrientes 30-06-2010	
								Indeterminado	hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses		1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$							
Chile	Metrogas S.A.	Banco Santander	CL \$	Al vencimiento	2,00%	1,97%	Sin Garantía	0	0	40.332	0	40.332	15.664.568	0	0	0	0	0	15.664.568
Chile	Metrogas S.A.	Banco BBVA	UF	Al vencimiento	0,40%	0,40%	Sin Garantía	0	0	0	18.140	18.140	0	0	0	0	0	0	0
Chile	Metrogas S.A.	BancoEstado	UF	Al vencimiento	0,40%	0,40%	Sin Garantía	0	0	0	24.618	24.618	0	0	0	0	0	0	0
Chile	Metrogas S.A.	Banco Crédito e Inversiones	UF	Al vencimiento	0,25%	0,25%	Sin Garantía	0	0	0	21.762	21.762	0	0	0	0	0	0	0
Chile	Metrogas S.A.	BancoEstado	CL \$	Mensual	0,13%	0,12%	Sin Garantía	0	383	0	0	383	0	0	0	0	0	0	0
Total								0	383	40.332	64.520	105.235	15.664.568	0	0	0	0	0	15.664.568

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

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

16.3.- Obligaciones con el público (bonos)

Saldos al 30 de junio de 2010.

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corrientes 30-06-2010 M\$	Vencimientos					Total no 30-06-2010 M\$	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años		
217	BMGAS-B-1	91.951	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	158.796	74.982	85.325	201.677	685.185	723.399	1.770.568	Chile
217	BMGAS-B-2	827.561	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	1.292.546	674.848	767.931	1.815.108	6.166.715	6.510.495	15.935.097	Chile
259	BMGAS-D-1	800.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	246.507	0	0	0	0	15.981.090	15.981.090	Chile
259	BMGAS-D-2	3.200.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	986.033	0	0	0	0	63.924.361	63.924.361	Chile
345	BMGAS-F	2.500.000	UF	6,00%	6,24%	01-08-2024	Semestral	Semestral	4.294.360	3.533.700	3.533.700	7.067.401	17.668.502	12.837.053	44.640.356	Chile
Total									6.978.242	4.283.530	4.386.956	9.084.186	24.520.402	99.976.398	142.251.472	

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corrientes 31-12-2009 M\$	Vencimientos					Total no 31-12-2009 M\$	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años		
217	BMGAS-B-1	93.293	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	148.147	68.958	79.174	188.995	651.266	792.327	1.780.720	Chile
217	BMGAS-B-2	839.634	UF	7,00%	7,61%	01-09-2024	Semestral	Semestral	1.196.698	620.623	712.567	1.700.967	5.861.442	7.130.860	16.026.459	Chile
259	BMGAS-D-1	800.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	242.889	0	0	0	0	15.773.666	15.773.666	Chile
259	BMGAS-D-2	3.200.000	UF	6,50%	7,25%	01-06-2026	Semestral	Final	971.559	0	0	0	0	63.094.665	63.094.665	Chile
345	BMGAS-F	2.500.000	UF	6,00%	6,24%	01-08-2024	Semestral	Semestral	4.068.411	3.490.487	3.490.487	6.980.974	17.452.435	14.387.837	45.802.220	Chile
Total									6.627.704	4.180.068	4.282.228	8.870.936	23.965.143	101.179.355	142.477.730	

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

Saldos al 30 de junio de 2010.

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Total corrientes 30-06-2010	Vencimientos					Total no corrientes 30-06-2010	Colocación en Chile o el extranjero
								1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años		
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Nº 74 serie Tres A	Serie 3A	7.000.000	CL \$	0,23%	0,23%	02-12-2010	7.000.000	0	0	0	0	0	0	Chile
Nº 74 serie Cuatro A	Serie 4A	8.000.000	CL \$	0,12%	0,12%	10-09-2010	8.000.000	0	0	0	0	0	0	Chile
Total							15.000.000	0	0	0	0	0	0	

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Total corrientes 31-12-2009	Vencimientos					Total no corrientes 31-12-2009	Colocación en Chile o el extranjero
								1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 hasta 10 años	10 o más años		
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Nº 74 serie Dos A	Serie 2A	8.000.000	CL \$	0,17%	0,17%	10-06-2010	8.000.000	0	0	0	0	0	0	Chile
Nº 74 serie Tres A	Serie 3A	7.000.000	CL \$	0,23%	0,23%	02-12-2010	7.000.000	0	0	0	0	0	0	Chile
Total							15.000.000	0	0	0	0	0	0	

16.5.- Obligaciones por arrendamiento financiero (leasing).

Saldos al 30 de junio de 2010.

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Corrientes				Total corrientes 30-06-2010 M\$	No Corrientes					Total no corrientes 30-06-2010 M\$
								Vencimientos					Vencimientos					
								Indeter-minado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	1 hasta 2 años M\$	más de 2 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 hasta 10 años M\$	10 o más años M\$		
Chile	Metrogas S.A.	Chilena Consolidada S.A.	UF	Mensual	3,76%	3,76%	Sin garantía	0	36.799	73.939	338.409	449.147	466.049	483.582	3.934.538	0	0	4.884.169
												0						0
Total								0	36.799	73.939	338.409	449.147	466.049	483.582	3.934.538	0	0	4.884.169

Saldos al 31 de diciembre de 2009.

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

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

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

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Proveedores de gas	18.575.414	11.918.800	0	0
Retenciones.	5.911.620	4.387.148	0	0
Pasivos acumulados (o devengados). (*)	779.934	877.136	0	0
Acreedores varios.	241.838	274.028	2.644.582	2.572.267
Otros.	481.438	799.656	0	0
Total	25.990.244	18.256.768	2.644.582	2.572.267

17.1.- Pasivos acumulados (o devengados).

(*) Pasivos acumulados (o devengados)	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Vacaciones del personal.	711.915	753.840	0	0
Bonificaciones de feriados.	35.368	27.796	0	0
Participación del Directorio.	32.651	95.500	0	0
Total	779.934	877.136	0	0

18.- OTRAS PROVISIONES.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

18.1.- Provisiones – Saldos.

Clase de provisiones	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Provisión de reclamaciones legales.	0	0	0	0
Provisión de contratos onerosos.	0	0	0	0
Participación en utilidades y bonos.	0	0	0	0
Responsabilidad sobre pasivos netos de asociadas.	0	0	754.467	754.606
Otras provisiones.	0	0	33.247.532	35.975.950
Total	0	0	34.001.999	36.730.556

18.2.- Provisión de contingencias.

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

En relación con los contratos de transporte en firme suscritos con las empresas Gasandes, a la fecha de los estados financieros está en proceso la suscripción de sendos Acuerdos de Arbitraje en los cuales se convendrá la forma de designación de los tribunales arbitrales que conocerán, resolverán la controversia existente entre las partes y se

acordarán las normas de procedimiento que regularán la tramitación de ambos juicios arbitrales. En la actualidad las partes están abocadas a la designación e instalación de los tribunales arbitrales.

A esta fecha, habiéndose resuelto por incumplimientos de los contratos de suministro de gas natural suscrito con el Consorcio Aguada Pichana y de transporte en firme suscrito con Transportadora de Gas del Norte (TGN), Metrogas S.A., en relación con el suministro de gas natural desde la República Argentina, sólo mantiene vigente y operativo un contrato de suministro de gas natural con el Consorcio Sierra Chata por un volumen máximo de 760 Mm³/día y un contrato de transporte en firme entre Tratayen y La Mora con el fideicomiso administrado por el Banco HSBC por un volumen de 303 Mm³/día.

El inicio de la operación comercial del Terminal de Regasificación de Quintero de propiedad de GNL Quintero S.A., en su modalidad de “fast track” ha implicado para Metrogas S.A. obtener el suministro de gas natural proveniente de la regasificación de GNL requerido para la satisfacción de las necesidades de sus clientes residenciales, comerciales e industriales.

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

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

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

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

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

Por otra parte en el rubro “provisión sobre pasivos netos de sociedades de control conjunto”, Metrogas S.A. ha efectuado, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, una provisión por patrimonio negativo correspondiente a su participación accionaria en la empresa GNL Chile S.A.

El detalle se encuentra expuesto en Nota N° 12.

18.4.- Movimiento de las provisiones.

Al 30 de junio de 2010.

Movimiento de las provisiones	Provisión por garantías M\$	Por reclamaciones legales M\$	Por contratos onerosos M\$	Por participación en utilidades y bonos M\$	Por responsabilidad sobre pasivos netos de asociadas M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	0	0	0	0	754.606	35.975.950	36.730.556
Provisión de contratos onerosos.	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones adicionales.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes.	0	0	0	0	(139)	0	(139)
Adquisición mediante combinación de negocio.	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios.	0	0	0	0	0	0	0
Provisión utilizada.	0	0	0	0	0	(4.372.448)	(4.372.448)
Reversión de provisión no utilizada.	0	0	0	0	0	(982.375)	(982.375)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) de cambio en la tasa de descuento.	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera.	0	0	0	0	0	2.626.405	2.626.405
Otro incremento (decremento).	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios en provisiones	0	0	0	0	(139)	(2.728.418)	(2.728.557)
Saldo final al 30 de junio de 2010	0	0	0	0	754.467	33.247.532	34.001.999

Al 31 de diciembre de 2009.

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

19.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

19.1.- Detalle del rubro.

Provisión por beneficios a los empleados	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Provisión indemnización años de servicio.	257.214	242.916	2.298.416	2.169.727
Provisión premio de antigüedad.	0	0	0	0
Provisión beneficios post jubilatorios.	0	0	0	0
Total	257.214	242.916	2.298.416	2.169.727

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

Valor presente de las obligaciones post empleo y similar	Indemnización por años de servicios		Premios por antigüedad		Post jubilatorios	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	2.412.643	2.591.291	0	0	0	0
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Aportaciones efectuadas por los participantes por obligación de planes de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos.	175.046	168.567	0	0	0	0
Incremento disminución en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos.	(32.059)	(347.215)	0	0	0	0
Costo de servicio pasado obligación de plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Combinaciones de negocios obligación de planes de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Reducciones obligación plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Total	2.555.630	2.412.643	0	0	0	0

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

Balance plan de beneficios	Indemnización por años de servicios		Premios por antigüedad		Post jubilatorios	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final.	2.555.630	2.412.643	0	0	0	0
Obligación presente con fondos de plan de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Obligación presente sin fondos de plan de beneficios definidos.	2.555.630	2.412.643	0	0	0	0
Activos del plan de beneficios definidos al valor razonable, saldo final.	0	0	0	0	0	0
Ganancias - pérdidas actuariales no reconocidas en balance netas.	0	0	0	0	0	0
Costo de servicios pasado no reconocido en el balance.	0	0	0	0	0	0
Importe no reconocido debido al límite de activo obligación activo de planes de beneficios definidos.	0	0	0	0	0	0
Valor razonable a fecha de balance del derecho de reembolso reconocido como activo.	0	0	0	0	0	0
Otros importes reconocidos en el balance.	0	0	0	0	0	0
Total	2.555.630	2.412.643	0	0	0	0

19.4.- Gastos reconocidos en el estado de resultados.

Valor presente de las obligaciones post empleo y similar	Indemnización por años de servicios		Línea del estado de resultados en la que se ha reconocido
	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidos.	152.747	123.144	gastos de administración.
Total gastos reconocidos en resultados	152.747	123.144	

19.5.- Hipótesis actuariales.

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

Tabla de mortalidad	:	RV-2004
Tasa de interés anual	:	6,0%
Tasa de rotación retiro voluntario	:	2,0% anual
Tasa de rotación necesidades de la empresa	:	3,0% anual
Incremento salarial	:	2,0% anual
Edad de jubilación		
Hombres	:	65 años
Mujeres	:	60 años

20.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Ingresos diferidos. (*)	209.446	209.446	0	0
Otros.	0	0	0	0
Total	209.446	209.446	0	0

20.1.- Ingresos diferidos.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(*) Detalle de ingresos diferidos	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Ingresos diferidos por obras de terceros.	209.446	209.446	0	0
Ingresos diferidos por apoyos en postación.	0	0	0	0
Subsidios.	0	0	0	0
Garantías (pago anticipado de clientes).	0	0	0	0
Gas por entregar.	0	0	0	0
Total	209.446	209.446	0	0

El movimiento de este rubro por el período al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Detalle de ingresos diferidos corrientes y no corrientes	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo inicial ingresos diferidos corrientes y no corrientes	209.446	261.136
Adiciones.	0	604.259
Imputación a resultados.	0	655.949
Ganancia (pérdida) diferencias de conversión.	0	0
Ganancia (pérdida) otros.	0	0
Total	209.446	209.446

21.- PATRIMONIO NETO.

21.1.- Capital suscrito y pagado.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el capital social asciende a M\$ 187.096.786.-

21.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 30 de junio de 2010 el capital de la Sociedad está representado por 37.000 acciones sin valor nominal.

21.3.- Dividendos.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 26 de junio de 2009 se acordó en forma unánime no efectuar la distribución de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio comercial 2009. Así mismo, en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de junio de 2010, se acordó de la misma forma, no efectuar distribución de dividendos con cargo a las utilidades financieras del ejercicio comercial 2010, sin perjuicio de lo que en su

oportunidad pueda resolver a este respecto, la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse dentro del primer cuatrimestre del año 2011.

21.4.- Otras reservas.

21.4.1.- Reservas de conversión.

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

21.4.2.- Reservas por revaluación.

Corresponde a la revaluación de los bienes de uso, la cual se presenta neta de su respectivo impuesto diferido y depreciación, esta última es reciclada a las utilidades retenidas.

21.4.3.- Reservas de disponibles para la venta.

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

21.4.4.- Otras reservas varias.

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

21.5.- Participaciones no controladoras.

R.U.T	Nombre de la subsidiaria	País de origen	Porcentaje de participación en subsidiarias de la participación no controladora		30-06-2010		31-12-2009	
					Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora	Participación no controladora en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora
			30-06-2010	31-12-2009	M\$	M\$	M\$	M\$
96.620.900-3	Empresa Chilena de Gas Natural s.A.	Chile	0,0050%	0,0050%	(34)	(4)	(30)	2
99.589.320-7	Financiamiento Doméstico S.A.	Chile	0,1000%	0,1000%	155	11	144	3
Total					121	7	114	5

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

Movimientos al 30 de junio de 2010.

Movimiento de otros resultados integrales al 30 de junio de 2010	Porción atribuible a accionistas de la matriz			Porción atribuible al interés no controlante			Total		
	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuestos							0	0	0
Reservas de disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	829.757	0	829.757	0	0	0	829.757	(141.059)	688.698
Reclasificación a resultados del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	829.757	0	829.757	0	0	0	829.757	(141.059)	688.698
Reservas de cobertura de flujo de caja									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación a resultados del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva por revaluación									
Incremento por tasaciones del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de conversión									
Diferencias de conversión de negocios conjuntos del período.	740.994	0	740.994	0	0	0	740.994	0	740.994
Reclasificación a resultados del período por disposición .	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	740.994	0	740.994	0	0	0	740.994	0	740.994
Otras reservas									
Participación en movimientos de negocios conjuntos.	(7.585.028)	0	(7.585.028)	0	0	0	(7.585.028)	0	(7.585.028)
Reclasificación a resultados del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos de asociadas en otros resultados integrales	(7.585.028)	0	(7.585.028)	0	0	0	(7.585.028)	0	(7.585.028)
Total resultado integral			(6.014.277)			0			(6.155.336)

Movimientos al 30 de junio de 2009.

Movimiento de otros resultados integrales al 30 de junio de 2009	Porción atribuible a accionistas de la matriz			Porción atribuible al interés no controlante			Total		
	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$	Importe bruto M\$	Efecto tributario M\$	Importe neto M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuestos									0
Reservas de disponibles para la venta									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	(2.220.257)	0	(2.220.257)	0	0	0	(2.220.257)	377.444	(1.842.813)
Reclasificación a resultados del AI 30 de junio de 2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	(2.220.257)	0	(2.220.257)	0	0	0	(2.220.257)	377.444	(1.842.813)
Reservas de cobertura de flujo de caja									
Ganancias (pérdidas) del ejercicio en otros resultados integrales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación a resultados del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva por revaluación									
Incremento por tasaciones del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de conversión									
Diferencias de conversión de negocios conjuntos del período.	(3.911.415)	0	(3.911.415)	0	0	0	(3.911.415)	0	(3.911.415)
Reclasificación a resultados del período por disposición .	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos del período	(3.911.415)	0	(3.911.415)	0	0	0	(3.911.415)	0	(3.911.415)
Otras reservas									
Participación en movimientos de negocios conjuntos.	(9.982.665)	0	(9.982.665)	0	0	0	(9.982.665)	0	(9.982.665)
Reclasificación a resultados del período.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos de asociadas en otros resultados integrales	(9.982.665)	0	(9.982.665)	0	0	0	(9.982.665)	0	(9.982.665)
Total resultado integral			(16.114.337)			0			(15.736.893)

22.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

22.1.- Ingresos ordinarios.

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$
Ventas	132.922.139	66.699.422	76.847.322	38.220.715
Venta de gas.	132.412.134	66.428.302	76.553.637	38.087.485
Venta de mercaderías, materiales y equipos.	510.005	271.120	293.685	133.230
Prestaciones de servicios	1.779.945	1.336.497	935.791	735.362
Arriendo de equipos de medida.	349.132	377.376	176.268	185.116
Servicios de mantenimiento de equipos a clientes.	858.463	482.099	746.106	369.303
Servicios de construcción de obras e instalaciones de gas.	572.350	477.022	13.417	180.943
Total	134.702.084	68.035.919	77.783.113	38.956.077

23.- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.

23.1.- Gastos por naturaleza.

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de Metrogas para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Gastos por naturaleza del Estado de Resultados por Función	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 31-12-2009 M\$
Costo de venta	96.415.680	50.132.565	52.708.692	25.671.432
Costo de administración	19.618.330	19.325.314	10.007.731	10.159.095
	116.034.010	69.457.879	62.716.423	35.830.527
Gastos por naturaleza	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$
Compra de gas.	94.954.685	49.296.893	51.872.518	25.226.084
Gastos de personal.	5.482.123	5.107.979	2.937.966	2.644.652
Gastos de operación y mantenimiento.	735.567	742.640	395.936	417.093
Gastos de administración.	4.532.049	3.542.828	2.270.202	1.975.371
Costos de mercadotecnia.	479.628	411.263	327.425	239.864
Depreciación.	8.805.583	8.390.477	4.270.468	4.145.261
Amortización.	277.492	1.223.607	138.811	704.540
Otros gastos varios de operación.	766.883	742.192	503.097	477.662
Total	116.034.010	69.457.879	62.716.423	35.830.527

23.2.- Gastos de personal.

El siguiente es el detalle de los gastos de personal para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Gastos de personal	01-01-2010	01-01-2009	01-04-2010	01-04-2009
	30-06-2010	30-06-2009	30-06-2010	30-06-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios.	4.124.610	3.824.612	2.193.352	2.040.846
Beneficios a corto plazo a los empleados.	365.281	393.720	216.352	203.300
Gasto por obligación por beneficios post empleo.	152.747	123.144	105.750	33.030
Beneficios por terminación.	109.721	104.213	66.968	69.714
Otros beneficios a largo plazo.	50.536	42.078	25.861	21.332
Otros gastos de personal.	679.228	620.212	329.683	276.430
Total	5.482.123	5.107.979	2.937.966	2.644.652

23.3.- Depreciación y amortización.

El siguiente es el detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Detalle	01-01-2010	01-01-2009	01-04-2010	01-04-2009
	30-06-2010	30-06-2009	30-06-2010	30-06-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación				
Costo de ventas.				
Gasto de administración.	8.805.583	8.390.477	4.270.468	4.145.261
Total depreciación	8.805.583	8.390.477	4.270.468	4.145.261
Amortización				
Costo de ventas.				
Gasto de administración.	277.492	620.838	138.811	101.771
Total amortización	277.492	620.838	138.811	101.771
Total	9.083.075	9.011.315	4.409.279	4.247.032

24.- RESULTADO FINANCIERO.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Resultado financiero	01-01-2010 30-06-2010	01-01-2009 30-06-2009	01-04-2010 30-06-2010	01-04-2009 30-06-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros				
Intereses comerciales.	445.709	710.301	225.224	301.733
Ingresos por otros activos financieros.	33.216	135.822	14.063	49.003
Otros ingresos financieros.	97.994	184.464	45.023	36.849
Total Ingresos financieros	576.919	1.030.587	284.310	387.585
Costos financieros				
Gastos por préstamos bancarios.	(423.687)	(1.834.746)	(310.095)	(1.126.406)
Gastos por obligaciones con el público (bonos).	(5.473.664)	(5.112.413)	(2.766.791)	(2.421.598)
Total costos financieros	(5.897.351)	(6.947.159)	(3.076.886)	(3.548.004)
Unidad de reajuste				
Total resultados por unidades de reajuste	(1.991.209)	5.070.429	(1.607.014)	389.515
Diferencias de cambio				
Positivas.	0	4.383.360	0	2.086.061
Negativas.	(1.716.283)	0	(806.206)	0
Total diferencias de cambio	(1.716.283)	4.383.360	(806.206)	2.086.061
Total resultado financiero	(9.027.924)	3.537.217	(5.205.796)	(684.843)

25.- GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.

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

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2010 se originó un cargo a resultados por impuesto a las ganancias que asciende a M\$2.485.043 y al 30 de junio de 2009 un abono y M\$952.345 según el siguiente detalle:

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$
(Gasto) por impuestos corrientes.	(2.714)	(1.468)	(2.714)	(1.468)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente.	0	0	0	0
Ajustes al impuesto corriente del período anterior.	0	0	0	0
Otros gastos por impuesto corriente.	0	0	0	0
Total gasto por impuestos corrientes a las ganancias, neto	(2.714)	(1.468)	(2.714)	(1.468)
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.	(2.482.329)	953.813	(2.137.786)	(773.550)
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas.	0	0	0	0
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido.	0	0	0	0
Gasto por impuestos diferidos que surgen de las reducciones de valor o reversión de las reducciones de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad.	0	0	0	0
Otro gasto por impuesto diferido.				
Total (gasto) ingreso por impuestos diferidos a las ganancias, neto	(2.482.329)	953.813	(2.137.786)	(773.550)
(Gasto) ingreso por impuestos relativo a cambios en las políticas contables y errores.	0	0	0	
Efecto del cambio en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas.	0	0	0	
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(2.485.043)	952.345	(2.140.500)	(775.018)

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

(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias por partes extranjera y nacional	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero.	0	0	0	0
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional.	(2.714)	(1.468)	(2.714)	(1.468)
Total gasto por impuestos corrientes, neto	(2.714)	(1.468)	(2.714)	(1.468)
(Gasto) o Ingreso por impuestos diferidos, neto, extranjero.	0	0	0	0
(Gasto) o Ingreso por impuestos diferidos, neto, nacional.	(2.482.329)	953.813	(2.137.786)	(773.550)
Total gasto por impuestos diferidos, neto	(2.482.329)	953.813	(2.137.786)	(773.550)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(2.485.043)	952.345	(2.140.500)	(775.018)

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

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre el impuesto a las ganancias contabilizado y el que resultaría de aplicar la tasa efectiva para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	01-01-2010 30-06-2010	01-01-2009 30-06-2009	01-04-2010 30-06-2010	01-04-2009 30-06-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(1.875.774)	(1.201.848)	(1.752.777)	(234.819)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones.	0	0	0	0
Efecto impositivo de ingresos no imponibles.	0	0	0	0
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente.	0	0	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente.	0	0	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados.	0	0	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos.	0	0	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas.	0	0	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores.	0	0	0	0
Efecto impositivo de otras tasas impositivas	0	0	0	0
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales.	(609.269)	2.154.193	(387.723)	(540.199)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(609.269)	2.154.193	(387.723)	(540.199)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(2.485.043)	952.345	(2.140.500)	(775.018)

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

Importes antes de impuestos	01-01-2010 30-06-2010			01-01-2009 30-06-2009		
	Importe antes de impuestos	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	Importe después de impuestos	Importe antes de impuestos	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	Importe después de impuestos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos.	0	0	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta.	829.758	(141.060)	688.698	(2.220.257)	377.444	(1.842.813)
Cobertura de flujo de caja.	0	0	0	0	0	0
Ajustes por conversión.	740.994	0	740.994	(3.911.415)	0	(3.911.415)
Ajustes de asociadas.	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones.	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes al patrimonio neto.	(7.585.028)	0	(7.585.028)	(9.982.665)	0	(9.982.665)
Total		(141.060)			377.444	

26.- GANANCIAS POR ACCION.

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

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2010 30-06-2010	01-01-2009 30-06-2009	01-04-2010 30-06-2010	01-04-2009 30-06-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	8.548.915	8.022.048	8.169.955	606.284
Dividendos preferentes declarados.	0	0	0	0
Efecto acumulado de cambio en política contable por acción básica.	0	0	0	0
Dividendos preferentes acumulativos no reconocidos.	0	0	0	0
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes.	0	0	0	0
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	0	0	0	0
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	8.548.915	8.022.048	8.169.955	606.284
Promedio ponderado de número de acciones, básico.	37.000	37.000	37.000	37.000
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (\$ por acción)	231.051,76	216.812,11	220.810	16.386

27.- INFORMACION POR SEGMENTO.

27.1.- Criterios de segmentación.

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

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

27.2.- Cuadros patrimoniales.

ACTIVOS	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Totales	
	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalentes al efectivo.	0	0	0	0	7.298.559	7.322.383	7.298.559	7.322.383
Otros activos financieros.	1.654.584	76.960	0	0	0	0	1.654.584	76.960
Otros activos no financieros.	0	0	0	0	1.330.516	2.232.038	1.330.516	2.232.038
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	39.788.664	19.694.441	2.128.912	1.248.862	5.066.534	5.183.522	46.984.110	26.126.825
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	3.525.924	5.349.542	0	0	0	0	3.525.924	5.349.542
Inventarios.	263.182	933.927	181.706	644.800	853.614	3.029.128	1.298.502	4.607.855
Activos por impuestos.	0	0	0	0	160.969	131.945	160.969	131.945
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.	45.232.354	26.054.870	2.310.618	1.893.662	14.710.192	17.899.016	62.253.164	45.847.548
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos corrientes	45.232.354	26.054.870	2.310.618	1.893.662	14.710.192	17.899.016	62.253.164	45.847.548
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Otros activos financieros.	0	0	0	0	6.652.628	5.822.870	6.652.628	5.822.870
Otros activos no financieros.	0	0	0	0	66.333	72.251	66.333	72.251
Derechos por cobrar.	0	0	0	0	3.157.400	4.979.638	3.157.400	4.979.638
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	972.619	885.238	0	0	0	0	972.619	885.238
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	2.628.015	10.127.465	0	0	0	0	2.628.015	10.127.465
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	0	0	0	0	2.505.160	2.779.418	2.505.160	2.779.418
Propiedades, planta y equipo.	468.723.049	498.284.015	50.691.169	52.149.192	33.566.521	7.964.844	552.980.739	558.398.051
Activos por impuestos diferidos.	0	0	0	0	39.429	62.589	39.429	62.589
Total activos no corrientes	472.323.683	509.296.718	50.691.169	52.149.192	45.987.471	21.681.610	569.002.323	583.127.520
TOTAL ACTIVOS	517.556.037	535.351.588	53.001.787	54.042.854	60.697.663	39.580.626	631.255.487	628.975.068

PASIVOS	Gas Natural		Gas de Ciudad		Otros		Totales	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	1.401.398	0	0	22.532.624	22.281.244	22.532.624	23.682.642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	19.214.115	17.508.147	155.157	108.990	6.620.972	639.630	25.990.244	18.256.767
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	0	0	0	0	144.585	212.319	144.585	212.319
Otras provisiones a corto plazo.	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos por impuestos.	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	257.214	242.916	257.214	242.916
Otros pasivos no financieros.	0	0	0	0	209.446	209.446	209.446	209.446
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	19.214.115	18.909.545	155.157	108.990	29.764.841	23.585.555	49.134.113	42.604.090
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos corrientes	19.214.115	18.909.545	155.157	108.990	29.764.841	23.585.555	49.134.113	42.604.090
PASIVOS NO CORRIENTES								
Pasivos financieros.	0	0	0	0	162.800.209	169.516.074	162.800.209	169.516.074
Pasivos no corrientes	0	0	0	0	2.644.582	2.572.267	2.644.582	2.572.267
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras provisiones a largo plazo.	0	0	0	0	34.001.999	36.730.556	34.001.999	36.730.556
Pasivo por impuestos diferidos.	0	0	0	0	54.358.994	51.758.765	54.358.994	51.758.765
Provisiones por beneficios a los empleados.	0	0	0	0	2.298.416	2.169.727	2.298.416	2.169.727
Otros pasivos no financieros.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos no corrientes	0	0	0	0	256.104.200	262.747.389	256.104.200	262.747.389
TOTAL PASIVOS	19.214.115	18.909.545	155.157	108.990	285.869.041	286.332.944	305.238.313	305.351.479
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	(24.797.886)	(34.900.903)	(24.797.886)	(34.900.903)
Primas de emisión.	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones propias en cartera.	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras participaciones en patrimonio.	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras reservas.	0	0	0	0	163.718.153	171.427.591	163.718.153	171.427.591
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.	0	0	0	0	326.017.053	323.623.474	326.017.053	323.623.474
Participaciones no controladoras.					121	114	121	114
Total patrimonio	0	0	0	0	326.017.174	323.623.588	326.017.174	323.623.588
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	19.214.115	18.909.545	155.157	108.990	611.886.215	609.956.532	631.255.487	628.975.067

27.3.- Cuadros de resultados.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Gas Natural				Gas de Ciudad				Otros				Total			
	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-01-2009 30-06-2009 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2009 30-06-2009 M\$												
Ingresos de actividades ordinarias.	113.530.344	53.541.884	61.991.444	31.213.334	4.016.852	4.438.908	584.619	2.587.752	17.154.888	10.055.127	15.207.050	5.154.991	134.702.084	68.035.919	77.783.113	38.956.077
Costo de ventas	(77.980.186)	(39.299.462)	(38.397.897)	(20.123.330)	(2.477.754)	(2.375.019)	(219.385)	(1.216.178)	(15.957.740)	(8.458.084)	(14.091.410)	(4.331.924)	(96.415.680)	(50.132.565)	(52.708.692)	(25.671.432)
Ganancia bruta	35.550.158	14.242.422	23.593.547	11.090.004	1.539.098	2.063.889	365.234	1.371.574	1.197.148	1.597.043	1.115.640	823.067	38.286.404	17.903.354	25.074.421	13.284.645
Gasto de administración.	(14.162.296)	(12.603.782)	(6.245.222)	(6.548.561)	(3.855.438)	(2.898.522)	(2.909.179)	(1.505.988)	(1.600.596)	(3.823.010)	(853.330)	(2.104.546)	(19.618.330)	(19.325.314)	(10.007.731)	(10.159.095)
Otras ganancias (pérdidas).	0	0	0	0	0	0	0	0	2.049.090	5.276.025	922.698	(684.746)	2.049.090	5.276.025	922.698	(684.746)
Ingresos financieros.	0	0	0	0	0	0	0	0	576.919	1.030.587	284.310	387.585	576.919	1.030.587	284.310	387.585
Costos financieros.	0	0	0	0	0	0	0	0	(5.897.351)	(6.947.159)	(3.076.886)	(3.548.004)	(5.897.351)	(6.947.159)	(3.076.886)	(3.548.004)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	0	0	0	0	0	0	0	0	(655.275)	(321.587)	(473.141)	(374.672)	(655.275)	(321.587)	(473.141)	(374.672)
Diferencias de cambio.	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.716.283)	4.383.360	(806.206)	2.086.061	(1.716.283)	4.383.360	(806.206)	2.086.061
Resultados por unidades de reajuste.	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.991.209)	5.070.429	(1.607.014)	389.515	(1.991.209)	5.070.429	(1.607.014)	389.515
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	21.387.862	1.638.640	17.348.325	4.541.443	(2.316.340)	(834.633)	(2.543.945)	(134.414)	(8.037.557)	6.265.688	(4.493.929)	(3.025.740)	11.033.965	7.069.695	10.310.451	1.381.289
Gasto por impuestos a las ganancias.	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.485.043)	952.345	(2.140.500)	(775.018)	(2.485.043)	952.345	(2.140.500)	(775.018)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.	21.387.862	1.638.640	17.348.325	4.541.443	(2.316.340)	(834.633)	(2.543.945)	(134.414)	(10.522.600)	7.218.033	(6.634.429)	(3.800.758)	8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	21.387.862	1.638.640	17.348.325	4.541.443	(2.316.340)	(834.633)	(2.543.945)	(134.414)	(10.522.600)	7.218.033	(6.634.429)	(3.800.758)	8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271
Ganancia (pérdida) atribuible a																
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	0	0	0	0	0	0	0	0	8.548.915	8.022.048	8.169.955	606.284	8.548.915	8.022.048	8.169.955	606.284
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0	0	0	0	0	7	(8)	(4)	(13)	7	(8)	(4)	(13)
Ganancia (pérdida)	0	8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271	8.548.922	8.022.040	8.169.951	606.271							
Ganancias por acción																
Ganancia por acción básica																
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas.	0	0	0	0	0	0	0	0	231.052	216.812	220.810	16.386	231.052	216.812	220.810	16.386
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica.	0	231.052	216.812	220.810	16.386	231.052	216.812	220.810	16.386							
Ganancias por acción diluida																
Ganancias (pérdida) diluidas por acción procedente de operaciones continuadas.	0	0	0	0	0	0	0	0	231.052	216.812	220.810	16.386	231.052	216.812	220.810	16.386
Ganancias (pérdida) diluidas por acción procedente de operaciones discontinuadas.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción.	0	231.052	216.812	220.810	16.386	231.052	216.812	220.810	16.386							

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

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

Tipo o clase de activo o pasivo en moneda extranjera, resumen	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$

Saldos al 30 de junio de 2010

Activos corrientes	US \$	8.344.146	8.344.146	0	0	0	0
Activos no corrientes	US \$	12.150.844	0	0	1.658.112	0	10.492.732
Total activos		20.494.990	8.344.146	0	1.658.112	0	10.492.732
Pasivos corrientes	US \$	16.737.747	16.737.747	0	0	0	0
Pasivos no corrientes	US \$	33.247.531	0	0	33.247.531	0	0
Total pasivos		49.985.278	16.737.747	0	33.247.531	0	0

Saldos al 31 de diciembre de 2009

Activos corrientes	US \$	3.432.973	414.163	3.018.810	0	0	0
Activos no corrientes	US \$	19.928.804	0	0	1.886.412	0	18.042.392
Total activos		23.361.777	414.163	3.018.810	1.886.412	0	18.042.392
Pasivos corrientes	US \$	13.458.501	13.458.501	0	0	0	0
Pasivos no corrientes	US \$	35.975.951	0	0	35.975.951	0	0
Total pasivos		49.434.452	13.458.501	0	35.975.951	0	0

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

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 30 de junio de 2010							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	275.480	275.480	0	0	0	0
Otros activos financieros.	US \$	1.654.584	1.654.584	0	0	0	0
Otros activos no financieros.	US \$	825.701	825.701	0	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	US \$	5.588.381	5.588.381	0	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	0	0	0	0	0	0
Inventarios.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos biológicos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos por impuestos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total activos corrientes		8.344.146	8.344.146	0	0	0	0

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	US \$	111.719	111.719	0	0	0	0
Otros activos financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Otros activos no financieros.	US \$	1.215.280	250.895	964.385	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	US \$	2.105.974	51.549	2.054.425	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	0	0	0	0	0	0
Inventarios.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos biológicos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos por impuestos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total activos corrientes		3.432.973	414.163	3.018.810	0	0	0

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

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 30 de junio de 2010							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros.	US \$	6.652.627	0	0	0	0	6.652.627
Otros activos no financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Derechos por cobrar.	US \$	1.212.090	0	0	0	0	1.212.090
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	1.658.112	0	0	1.658.112	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	US \$	2.628.015	0	0	0	0	2.628.015
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	US \$	0	0	0	0	0	0
Plusvalía.	US \$	0	0	0	0	0	0
Propiedades, planta y equipo.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos biológicos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Propiedad de inversión.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos por impuestos diferidos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total activos no corrientes		12.150.844	0	0	1.658.112	0	10.492.732

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros.	US \$	5.822.870	0	0	1.886.412	0	3.936.458
Otros activos no financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Derechos por cobrar.	US \$	3.093.231	0	0	0	0	3.093.231
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	US \$	885.238	0	0	0	0	885.238
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	US \$	10.127.465	0	0	0	0	10.127.465
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	US \$	0	0	0	0	0	0
Plusvalía.	US \$	0	0	0	0	0	0
Propiedades, planta y equipo.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos biológicos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Propiedad de inversión.	US \$	0	0	0	0	0	0
Activos por impuestos diferidos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total activos no corrientes		19.928.804	0	0	1.886.412	0	18.042.392

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

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 30 de junio de 2010							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	US \$	14.051.058	14.051.058	0	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	2.686.689	2.686.689	0	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo.	US \$	0	0	0	0	0	0
Pasivos por impuestos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	US \$	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total pasivos corrientes		16.737.747	16.737.747	0	0	0	0

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros.	US \$	1.401.398	1.401.398	0	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	US \$	11.918.800	11.918.800	0	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	138.303	138.303	0	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo.	US \$	0	0	0	0	0	0
Pasivos por impuestos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.	US \$	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total pasivos corrientes		13.458.501	13.458.501	0	0	0	0

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

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 30 de junio de 2010							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Pasivos no corrientes	US \$	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	0	0	0	0	0	0
Otras provisiones a largo plazo.	US \$	33.247.531	0	0	33.247.531	0	0
Pasivo por impuestos diferidos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados.	US \$	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total pasivos no corrientes		33.247.531	0	0	33.247.531	0	0

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - al 31 de diciembre de 2009							
Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Pasivos no corrientes	US \$	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	US \$	0	0	0	0	0	0
Otras provisiones a largo plazo.	US \$	35.975.951	0	0	35.975.951	0	0
Pasivo por impuestos diferidos.	US \$	0	0	0	0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados.	US \$	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros.	US \$	0	0	0	0	0	0
Total pasivos no corrientes		35.975.951	0	0	35.975.951	0	0

29.- CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.

29.1 Juicios y otras acciones legales.

A continuación se presenta los juicios y otras acciones legales y el estado de estos al 30 de junio de 2010. De acuerdo a la opinión de nuestros asesores legales, y en consideración de los antecedentes disponibles, los juicios y otras acciones legales señaladas a continuación debieran ser rechazadas o Metrogas condenado a pagar una suma muy inferior a la demandada. Adicionalmente no existen citaciones o liquidaciones de carácter tributario que deban ser revelados.

I. JUICIOS CIVILES

- 1.- **Juicio** : **“Fisco de Chile con Metrogas S.A.”**
Tribunal : Séptimo Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-3275-2008
Materia : Juicio ordinario cobro de pesos – traslado de instalaciones de gas
Cuantía : \$ 281.312.614.-
Estado : Citadas las partes a oír sentencia definitiva

- 2.- **Juicio** : **“Fisco de Chile con Metrogas S.A.”**
Tribunal : Séptimo Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-34.594-2009
Materia : Juicio ordinario cobro de pesos – traslado de instalaciones de gas
Cuantía : \$ 701.202.455.-
Estado : Concluida etapa de discusión. Pendiente recepción causa a prueba

- 3.- **Juicio** : **“Metrogas S.A. con Hoteles de Chile S.A. (Marriott)”**
Tribunal : Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-14.698-2008
Materia : Juicio ordinario – enriquecimiento sin causa
Cuantía : \$ 559.468.520.-
Estado : Acogida la demanda, pendiente apelación de la demandada

- 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 - enriquecimiento sin causa
Cuantía : \$ 238.455.858.-
Estado : Citadas las partes a oír sentencia definitiva

- 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 : Concluida etapa de discusión, pendiente audiencia de conciliación

- 6.- **Juicio** : **“Hoteles de Chile S.A. (Marriott) con Metrogas S.A.”**
Tribunal : Décimo Noveno Juzgado Civil de Santiago
Rol N° : C-25.261-2008
Materia : Juicio ordinario - declaración de mera certeza
Cuantía : Cuantía indeterminada
Estado : Confirmada resolución que acogió excepción de litis pendencia

Pendiente recurso de casación en el fondo Corte Suprema

II. JUICIOS LABORALES

7.- Juicio	: “Camilla Montero, Fernando y otros con PKM Ingeniería y Proyectos Ltda. y otros”
Tribunal	: Noveno Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago
Rol N°	: L-66-2008
Materia	: Calificación del despido e indemnizaciones laborales
Cuantía	: \$ 254.004.572.-
Estado	: Causa figurando en tabla en la Corte de Apelaciones

29.2.- SANCIONES ADMINISTRATIVAS

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

29.3.- RESTRICCIONES

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

Índice	Medición	Factor
Razón de endeudamiento	Pasivo exigible sobre patrimonio más interés minoritario.	$\leq 1,25$ veces
Cobertura de gastos financieros (*)	Resultado antes de impuestos \pm corr. mon. \pm dif. cambio \pm amort. + gastos financieros netos + depreciación sobre gastos financieros netos.	$\geq 3,5$ veces

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

Al cierre de los estados financieros al 30 de junio de 2010 Metrogas se encuentra en cumplimiento de la restricción de endeudamiento.

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

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

Al 30 de Junio Metrogas S.A. mantiene vigentes 4 cartas de crédito “Stand By” a beneficio de BG LNG TRADING LLC (Beneficiary), dichas cartas de crédito garantizan el pago de gas según contrato de suministro suscrito con BG LNG TRADING.

Banco Emisor	Monto (US\$)	Fecha Emisión	Fecha Vcto.
Corpbanca	20.364.703	12-05-2010	30-07-2010
Santander	25.659.579	11-06-2010	30-08-2010
Banco Estado	2.484.716	11-12-2009	13-08-2010
Banco Estado	3.451.956	11-12-2009	13-08-2010

31.- DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

La distribución de personal de la sociedad es la siguiente para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Subsidiaria	30-06-2010				Promedio del periodo
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
Metrogas S.A.	25	218	412	655	657
Centrogas S.A.	0	3	75	78	56
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	0	3	0	3	4
Total	25	224	487	736	717

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

32.- MEDIO AMBIENTE

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

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

Así, este compromiso con el medio ambiente a lo largo de su historia se ha traducido en acciones como mejoramiento continuo de sus procesos de fabricación de gas de ciudad, una interconexión gasíferas con Argentina y la construcción de un terminal marítimo modelo para la importación de gas natural licuado al país en la

Bahía de Quintero, a través del cual importa gas natural licuado de la más alta pureza (propano HD-5), proveniente de la separación del gas natural.

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

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

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

35.- HECHOS POSTERIORES.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondiente al periodo terminado al 30 de junio de 2010 fueron aprobados por el Directorio en sesión de fecha 23 de agosto de 2010.

Con fecha 31 de julio de 2010 se publicó la Ley N° 20.455 “Ley de Reconstrucción”, a raíz del terremoto del 27 de febrero del presente año. En dicha ley se ha incorporado un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013. Producto de lo anterior y de conformidad a lo establecido en la NIC 12, se estima que los impuestos diferidos que se reversaran en dichos años, respecto al stock de ellos hoy calculados al 17%, tasa vigente para el año comercial 2010, no serán significativos para el Grupo, debido a que estos se reversan a largo plazo.

Entre el 30 de junio de 2010, fecha de cierre de los estados financieros consolidados, y su fecha de presentación, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de éstos.