

Memoria Anual Metrogas 2006





IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

Razon Social:
Metrogas S.A.

Presidencia Judicial:
Sociedad Andaluza Gasista

RUF:
01.723.463-3

Domicilio Legal:
El Rector 64, Las Cuevas

Representante Legal:
Jorge García M.

Dirección de Oficinas:
Antelagasta 2094, Estación Central

Dirección General de Ensayos:
Az. Ejército Viejas 2240, Paredonera

Documento Constitutivo:
La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1994, otorgada ante el Notario de Santiago, don Manuel Gómez Valenzuela. Su contrato fue inscrito en el Registro de Comercio a folios 14429, número 9491 del año 1994, en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial número 34224 de fecha 8 de junio de 1994.

Teléfono:
(56-2) 247-0330

Fax:
(56-2) 242-0344

Dirección Internet:
www.metrogas.cl

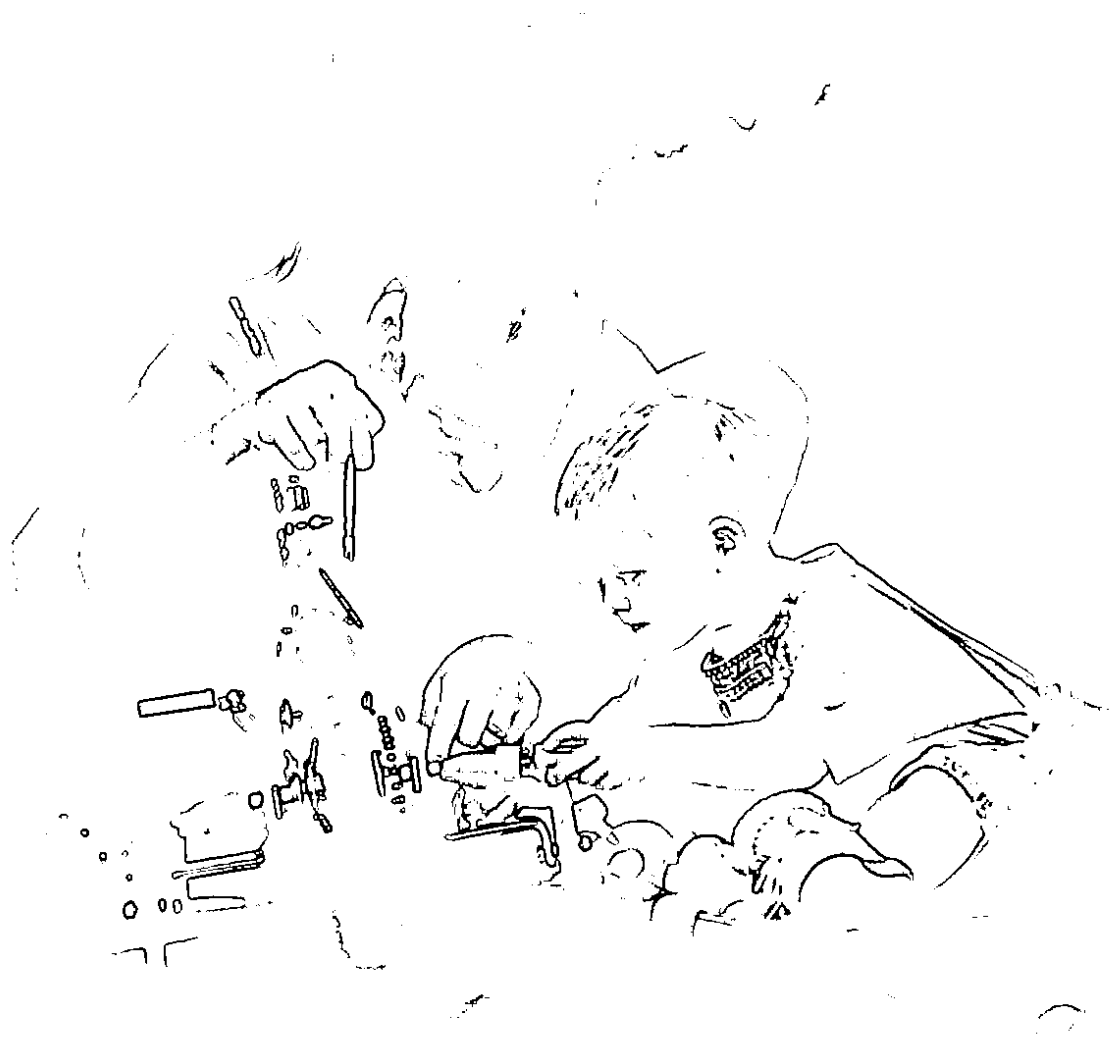
Memoria Anual Metrogas 2006

01 Destacados 2006				05 Empresas Filiales y Coligadas	
Cifras 2006	04			Empresas Filiales y Coligadas	58
Carta del Presidente	06				
Hechos Destacados	08				
02 Nuestra Organización		04 Actividades y Negocios		06 Información General	
Nuestro Directorio	12	Mercado Residencial	30	Información General	62
Administración	14	Mercado Inmobiliario	31	Declaración de Responsabilidad	63
Organigrama	15	Mercado Comunidades y Centrales Térmicas	32		
Nuestros Accionistas	16	Mercado Comercial	33		
Nuestra Historia	17			07 Estados Financieros	
Hitos en el Tiempo	18	Mercado Grandes Clientes	34	Estados Financieros Consolidados	66
		Red de Distribución	38	Estados Financieros Individuales	122
03 Resultados del Período		Abastecimiento de Gas Natural	39	Estados Financieros Resumidos de Filiales	178
Ejercicio 2006	22	Factores de Riesgo	40		
Nuestras Inversiones	25	Investigación y Desarrollo	44		
Financiamiento del Período	27	Política de Inversiones y Financiamiento	45		
		Política de Dividendos	46		
		Seguros Contratados	46		
		Personas y Organización	47		
		Una Empresa Socialmente Responsable	48		
		Eficiencia Energética	52		



LOGROS

Metrogas se ha consolidado como la empresa distribuidora de gas natural más grande del país, convirtiéndose en un actor relevante en el mercado energético chileno.



Destacados 2006

Cifras 2006 | Carta del Presidente | Hechos Destacados

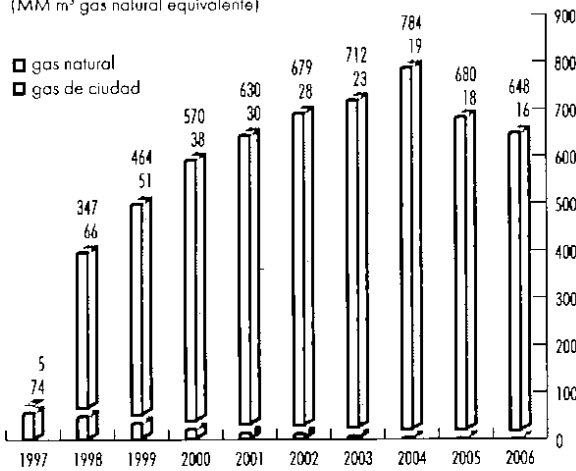
Cifras 2006

El proyecto de gas natural fue concebido, hace más de una década, para solucionar las necesidades energéticas del país. Gracias al trabajo constante y planificado de cientos de personas, Metrogas es una realidad que beneficia a miles de habitantes de la Región Metropolitana. A través de una extensa red de distribución de gas natural, Metrogas ha mejorado la calidad de vida de sus habitantes, respetando el medio ambiente y abriendo nuevas oportunidades de negocio para distintos sectores productivos del país.

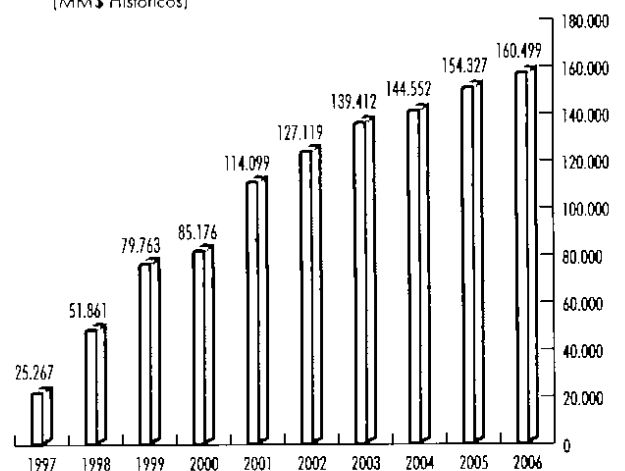
FINANCIERAS		
(en M\$ al 31.12.2006)	2006	2005
Ventas	160.499	157.568
Utilidad neta	35.820	33.885
Activos	474.037	475.368
Pasivo exigible	209.545	209.956
Patrimonio	264.491	265.412
Endeudamiento (veces)	0,80	0,79
Inversiones	17.475	19.466

(MM m³ gas natural equivalente)

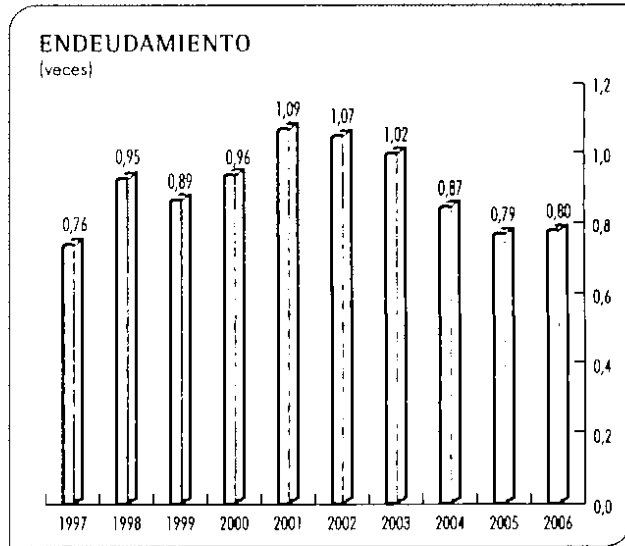
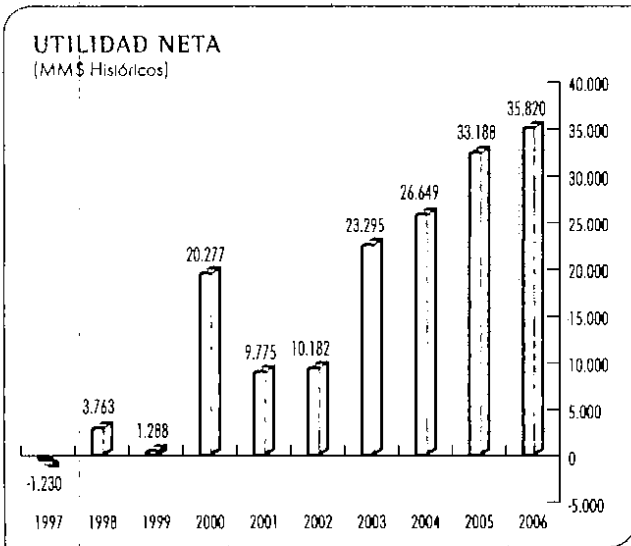
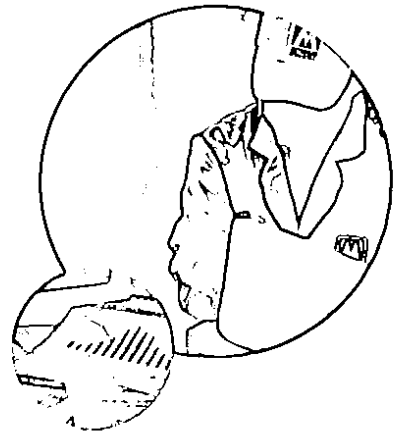
■ gas natural
■ gas de ciudad



(MM\$ Históricos)



OPERACIONALES		
	2006	2005
Ventas físicas de gas natural (MM m ³)	648	680
Ventas físicas de gas de ciudad (MM m ³ gas natural equivalente)	16	18
Personal individual	626	527
Personal consolidado	664	545



El año 2006 se presentó con los mismos problemas de suministro de gas natural proveniente de las cuencas gasíferas argentinas a los distintos consumidores chilenos, entre los cuales están las empresas eléctricas y las empresas distribuidoras de gas natural, grupo en el que se encuentra Metrogas. El nivel de cortes se mantuvo en términos similares al año 2005. Adicionalmente, durante el segundo semestre, el Gobierno Argentino resolvió establecer la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural, sobre un precio base de US\$ 5 por MMBtu, lo que incrementó el costo del gas para Metrogas en un 70%. A pesar de que este incremento en costos significó alzas en las tarifas industriales y comerciales, este combustible se mantuvo competitivo respecto de sus sustitutos, significando aún un beneficio para estos clientes. Por otra parte, nuestros clientes residenciales no tuvieron variación alguna en sus tarifas durante el año 2006.

Gracias a constantes gestiones realizadas por las autoridades de nuestro país, el Gobierno Argentino se ha comprometido a realizar todos los esfuerzos necesarios para

tratar de cortar lo menos posible el gas a Chile, y ha asegurado el suministro para los clientes residenciales y comerciales chilenos.

En ese contexto, nuestra empresa ha realizado los mayores esfuerzos por tratar de minimizar las negativas consecuencias de tener que restringir el suministro a nuestros clientes industriales, y seguiremos en esa senda. En ese sentido también cabe destacar que Metrogas se encuentra participando activamente en el proyecto del Terminal de Gas Natural Licuado GNL, en la Bahía de Quintero, que permitirá dentro de algunos años terminar con el suministro desde un solo país productor.

Dado que nuestras expectativas de normalización de suministro de gas natural argentino no se cumplieron, Metrogas ha profundizado la estrategia de servicio, potenciando nuestro sistema de respaldo para nuestros clientes, para lo cual hemos proyectado una ampliación de la capacidad actual en aproximadamente un 100%. Este reforzamiento del sistema es imprescindible y no sólo es una prioridad nuestra, sino que estamos convencidos de que debe ser una prioridad del país.

Durante el año 2006, Metrogas incorporó 31.500 nuevos clientes -provenientes en su gran mayoría del sector inmobiliario- terminando el año con 372.759 clientes residenciales, comerciales e industriales, lo que representa un crecimiento del 8,2% en la cartera respecto del año anterior. Esto significó seguir creciendo con nuestra red de gas, a la que se agregaron 128 km más, por lo que contamos ya con una red de gas que alcanza los 4.615 km. Esto significó invertir durante el año US\$ 33 millones, con lo que la inversión acumulada a la fecha supera los US\$ 810 millones.

Respecto de las cifras financieras, la utilidad neta de la compañía en el año fue de \$35.820 millones, lo que representa un crecimiento de un 5,7% en relación con 2005. Las ventas alcanzaron los \$160.499 millones, lo que representa un aumento del 1,9% respecto del año anterior. En cuanto al volumen de gas, se vendieron 664 millones de metros cúbicos de gas natural equivalente, un 4,7% inferior al volumen vendido el 2005.

Para seguir con el plan de crecimiento que se ha propuesto Metrogas, durante el año 2007 esperamos invertir US\$ 34 millones, sin considerar el proyecto de GNL, donde la inversión presupuestada para el presente ejercicio 2007 es cercana a los US\$ 40 millones.

Quisiera destacar que Metrogas ha sido reconocida por tercer año consecutivo como una de las mejores empresas de servicio, por parte de Pro Calidad, alianza estratégica de la Universidad Adolfo Ibáñez, Adimark y el Centro Nacional de la Productividad y Calidad. En esta oportunidad, Metrogas figuró en el Cuadro de Honor de la Categoría Membresía. Asimismo, con mucha satisfacción constatamos el crecimiento sostenido de nuestro programa Asi de bien, que en su segundo año de vida cuenta con más de 41 mil socios inscritos. También nuestra empresa fue distinguida en Superbrands, una organización independiente de expertos, conocidos como Consejo de Marcas, presente en 59 países, que reconoce aquellas marcas que entregan beneficios emocionales y funcionales superiores a los de la competencia.

Metrogas, desde sus inicios, ha tenido como visión asegurar el derecho de las generaciones futuras a vivir en un medio ambiente libre de contaminación. Ante este deseo, el uso eficiente de la energía surge como un requisito ineludible de todos los actores del mercado energético. Es por esto que nuestra empresa se ha sumado

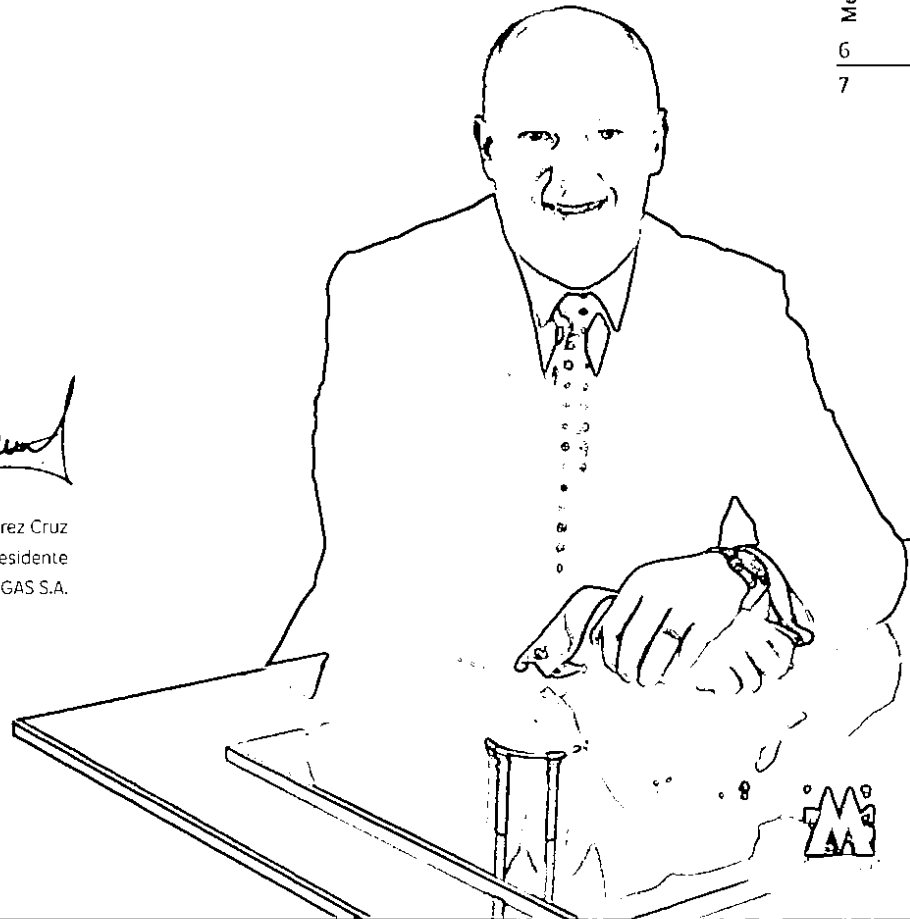
con entusiasmo a la campaña de eficiencia energética del Gobierno llamada Programa País Eficiencia Energética, desarrollando diversas iniciativas a nivel industrial, comercial y residencial.

Un reconocimiento especial a todos quienes trabajan en Metrogas, que con su constante esfuerzo y entusiasmo diario nos permiten buscar siempre la excelencia en el servicio que prestamos a nuestros clientes. Nuestra empresa cuenta con un equipo humano de primera categoría, lo que nos llena de orgullo y nos compromete aún más con nuestro futuro, el que visualizamos siempre de manera optimista y positiva.

Los invito a revisar con mayor detalle en las páginas siguientes, la Memoria y los Estados Financieros de Metrogas correspondiente al año 2006.



Matías Pérez Cruz
Presidente
METROGAS S.A.



Hechos Destacados 2006

CUADRO DE HONOR PARA METROGAS S.A.

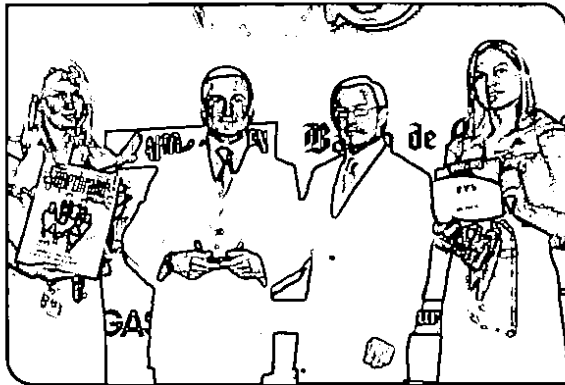
Por tercer año consecutivo, Metrogas S.A., fue reconocida por su calidad de servicio. Al primer lugar obtenido durante los años 2004 y 2005, se suma el reconocimiento "Cuadro de Honor", en la categoría membresía.

Considerando la crisis de Argentina a la cual la empresa ha hecho frente, los clientes continúan junto a Metrogas y reconocen la entrega en el servicio. Así lo demostró el estudio elaborado por Pro-Calidad, Alianza estratégica de la Universidad Adolfo Ibáñez, Adimark y Chile Calidad, del cual se extrae el Índice Nacional de Satisfacción

de Consumidores, que sitúa en orden de excelencia a las empresas de tipo transaccional y de membresía.

El lema "Hacer más de lo que hacemos bien" resume en gran medida el pilar sobre el cual se construye nuestra calidad de servicio, a lo largo de toda la cadena que forma esta empresa.

METROGAS S.A. DISTINGUIDA EN SUPERBRANDS



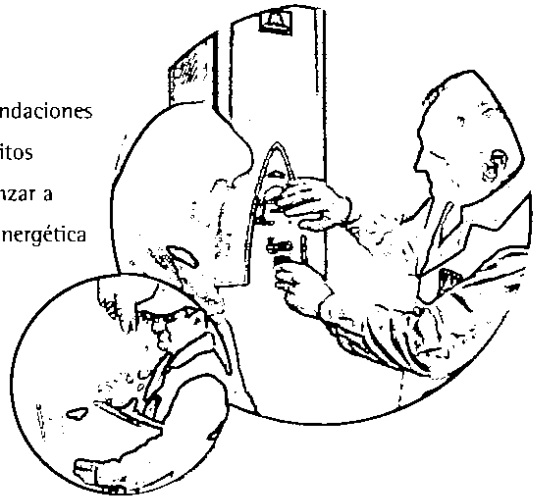
El día 23 de noviembre de 2006, en CasaPiedra se realizó la ceremonia de premiación de las 38 marcas que han sido distinguidas en el año con el estatus Superbrands. Esta ceremonia es conocida en muchos países como el "Oscar del Branding".

Superbrands es una organización independiente de expertos, conocidas como el Consejo de Marcas, presente en 59 países, que reconoce aquellas marcas que entregan beneficios emocionales y funcionales superiores a los de la competencia. Sólo aquellas marcas que son altamente evaluadas por el Consejo califican para ser incluidas en los programas de Superbrands.

CAMPAÑA EFICIENCIA ENERGÉTICA

En agosto de 2006, Metrogas S.A. lanzó la campaña de eficiencia energética, sumándose como empresa a la iniciativa de gobierno, del Programa País Eficiencia Energética. Entre las acciones concretas destaca el Servicio de Evaluación Energética que la empresa realizó en más de 600 hogares de la Región Metropolitana, entregando informes

técnicos con recomendaciones para mejorar los hábitos de consumo y comenzar a formar una cultura energética entre sus clientes.

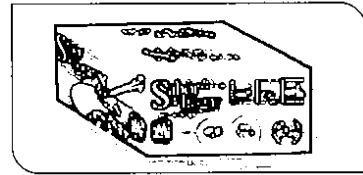


LÍNEA SABOR DE HOGAR



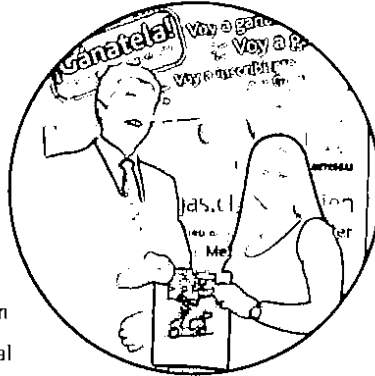
Al lanzamiento del libro de cocina "Sabor de Hogar", a fines del año 2005, se sumó este año la incursión de Metrogas en el desarrollo de productos complementarios para el hogar, específicamente con utensilios de cocina. En mayo de 2006 lanzó el Set de ollas de cocina internacional, y en septiembre 2 sets parrilleros. A diciembre de ese año, las ventas superaron las 1.000 unidades.

Destaca además la producción de un segundo libro, "Metroamigos: en tus manos está la diversión", bajo la temática entretenimiento en el hogar, a través de manualidades, juegos y cocina.



PROGRAMA DE BENEFICIOS ASÍ DE BIEN

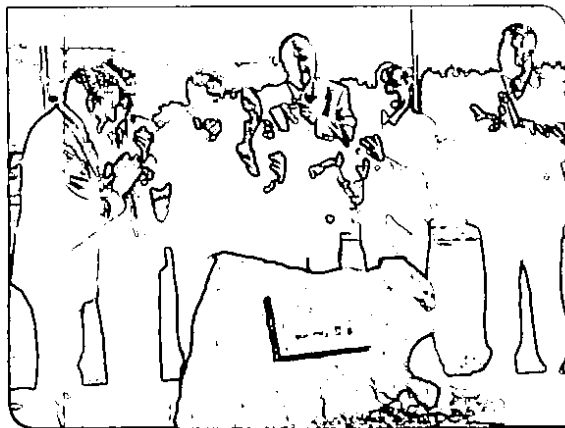
En su segundo año, el programa de beneficios de Metrogas superó los 41 mil socios inscritos, quienes participaron en forma activa en las distintas actividades generadas para ellos, utilizando más de 10 mil beneficios, entre los que destacan asistencia a charlas, eventos, ventas especiales y porcentajes de descuento en grandes tiendas. En octubre de 2006 se sumó al programa como empresa aliada LANPASS, permitiendo a los clientes inscritos acumular km vía canje de Metropuntos.



RECERTIFICACIÓN

Metrogas obtuvo la recertificación de la Norma ISO 9001:2000, para toda la empresa, ratificando su compromiso por la mejora continua de la calidad en todos sus procesos.

PRIMERA PIEDRA



El 16 de mayo de 2007, la Presidenta de la República, Michelle Bachelet, encabezó la ceremonia de colocación de la primera piedra para la construcción de la planta de regasificación en Quintero, que formará parte del complejo de gas natural licuado (GNL) en Chile.

Una vez puesto en funcionamiento, el Proyecto de GNL proveerá de gas natural al país a precios competitivos y en forma permanente, ya sea para alimentar centrales eléctricas de ciclo combinado, clientes industriales y consumos comerciales y residenciales, a través de Metrogas, Energas y GasValpo.

ESPACIO

En sus 11 años, Metrogas ha obtenido grandes logros tanto a nivel de seguros como de reconocimiento por su entrega de servicio al cliente. Esto, gracias al trabajo en equipo y a las competencias de las distintas personas que integran la compañía y que constituyen un pilar fundamental de su desarrollo.



Nuestra Organización

Nuestro Directorio | Administración | Organigrama

Nuestros Accionistas | Nuestra Historia | Hitos en el Tiempo

Nuestro Directorio

DIRECTORES TITULARES

Presidente

MATÍAS PÉREZ CRUZ

Abogado

8.649.794-8

EDUARDO REITZ AGUIRRE

Ingeniero Electricista

5.119.300-8

Vicepresidente

FRANCISCO MARÍN JORDÁN

Ingeniero Civil

8.351.571-6

RODRIGO HUIDOBRO ALVARADO

Ingeniero Civil

10.181.179-4

JORGE BUNSTER BETTELEY

Ingeniero Comercial

6.066.143-K

RAMIRO MÉNDEZ URRUTIA

Abogado

5.201.839-0

EDUARDO CABELLO CORREA

Ingeniero Civil

4.867.355-4

ARTURO NATHO GAMBOA

Ingeniero Civil

7.564.870-7

RODRIGO DEL SOLAR CONCHA

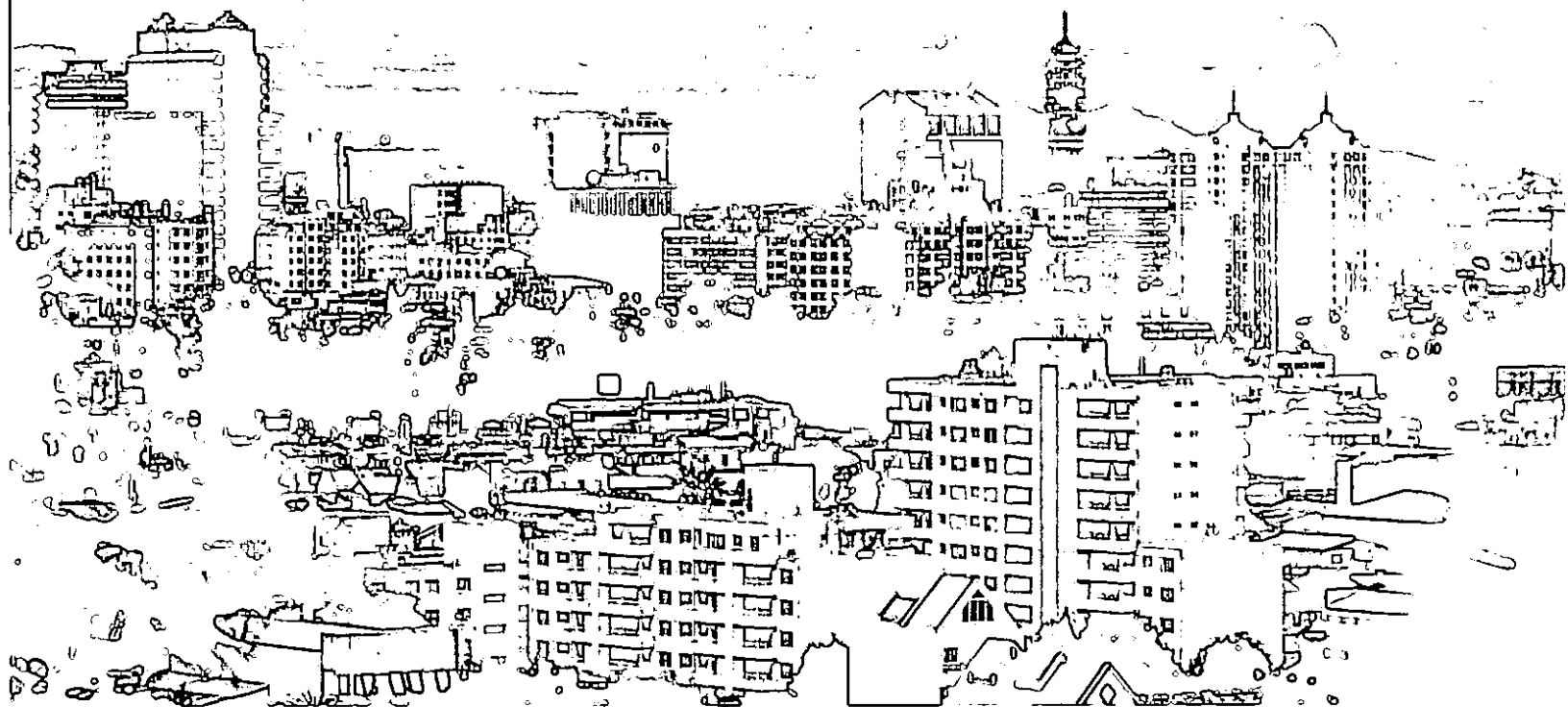
Empresario

5.711.379-0

PABLO NEUWEILER HEINSEN

Ingeniero Civil

7.715.873-1



DIRECTORES SUPLENTE

CÉSAR CONTRERAS SACRE
Ingeniero Civil
10.586.791-3

JORGE EDUARDO MARÍN CORREA
Administrador de Empresas
7.639.707-4

MATÍAS DOMEYKO CASSEL
Ingeniero Comercial
5.868.254-3

ROBERTO PIRIZ SIMONETTI
Abogado
10.466.593-4

ERIK SAPHORES MARTÍNEZ
Ingeniero Civil
7.670.331-0

CARLOS ROCCA RIGHTON
Ingeniero Civil
5.645.259-1

HERNÁN RAMOS PARDO
Contador
4.667.232-1

GONZALO ASPILLAGA HERRERA
Abogado
4.608.608-2

LORENZO GAZMURI SCHLEYER
Ingeniero Civil
6.810.003-8

CARMEN FIGUEROA DEISLER
Abogado
7.562.263-5

Administración

EDUARDO MORANDÉ MONTT

Gerente General
Ingeniero Comercial
7.024.596-5

FRANCISCO GAZMURI SCHLEYER

Fiscal
Abogado
6.064.357-1

VÍCTOR TURPAUD FERNÁNDEZ

Gerente Finanzas y Administración
Ingeniero Civil
8.547.997-0

IAN NELSON CRUZ

Gerente Grandes Clientes
Ingeniero Civil
7.570.136-5

DEREK NINEHAM BENSON

Gerente Ingeniería, Construcción y Operaciones
Ingeniero Civil
9.354.841-8

GONZALO PALACIOS VÁSQUEZ

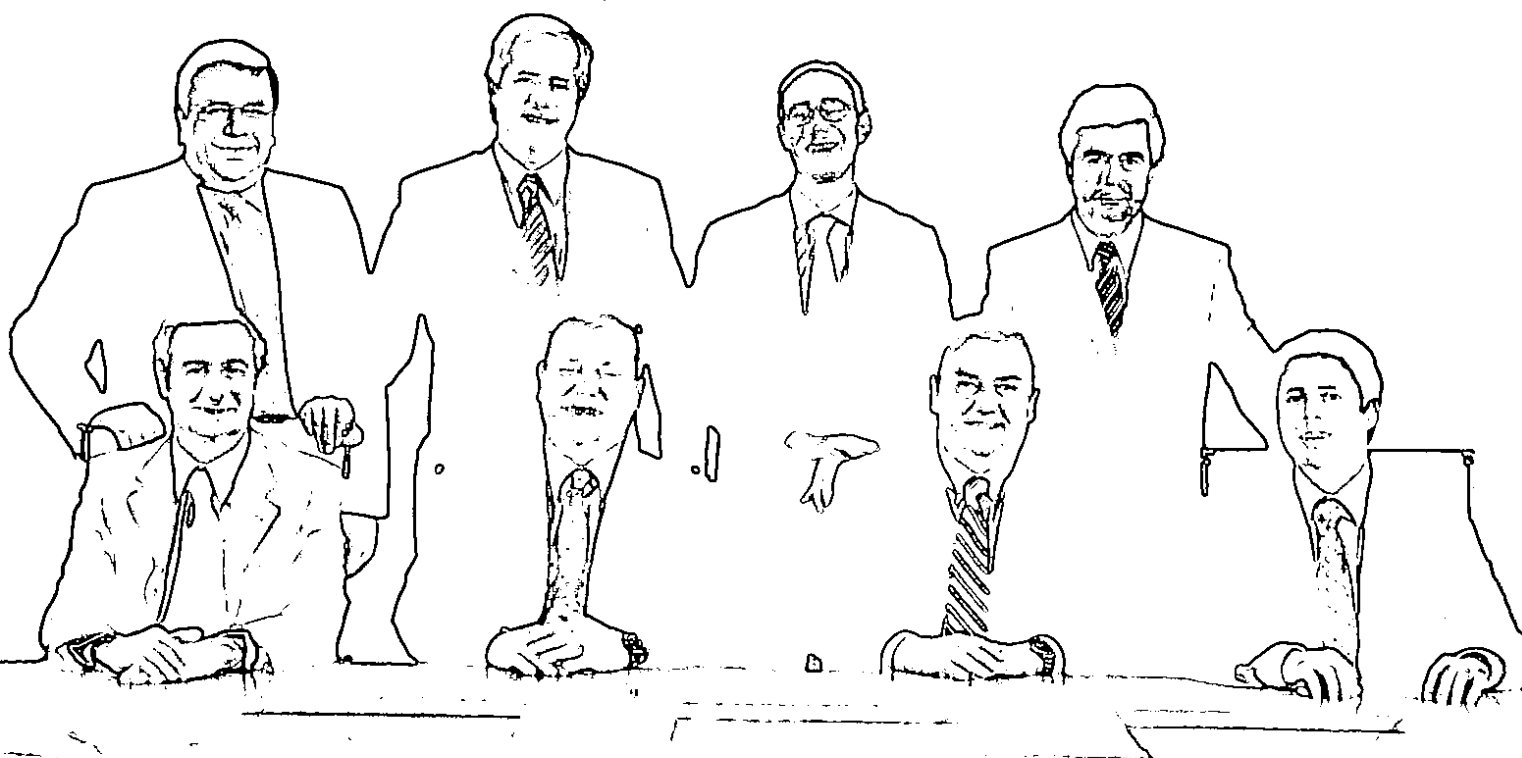
Gerente Planificación y Desarrollo
Ingeniero Civil
5.545.086-2

MAURICIO RUSSO CAMHI

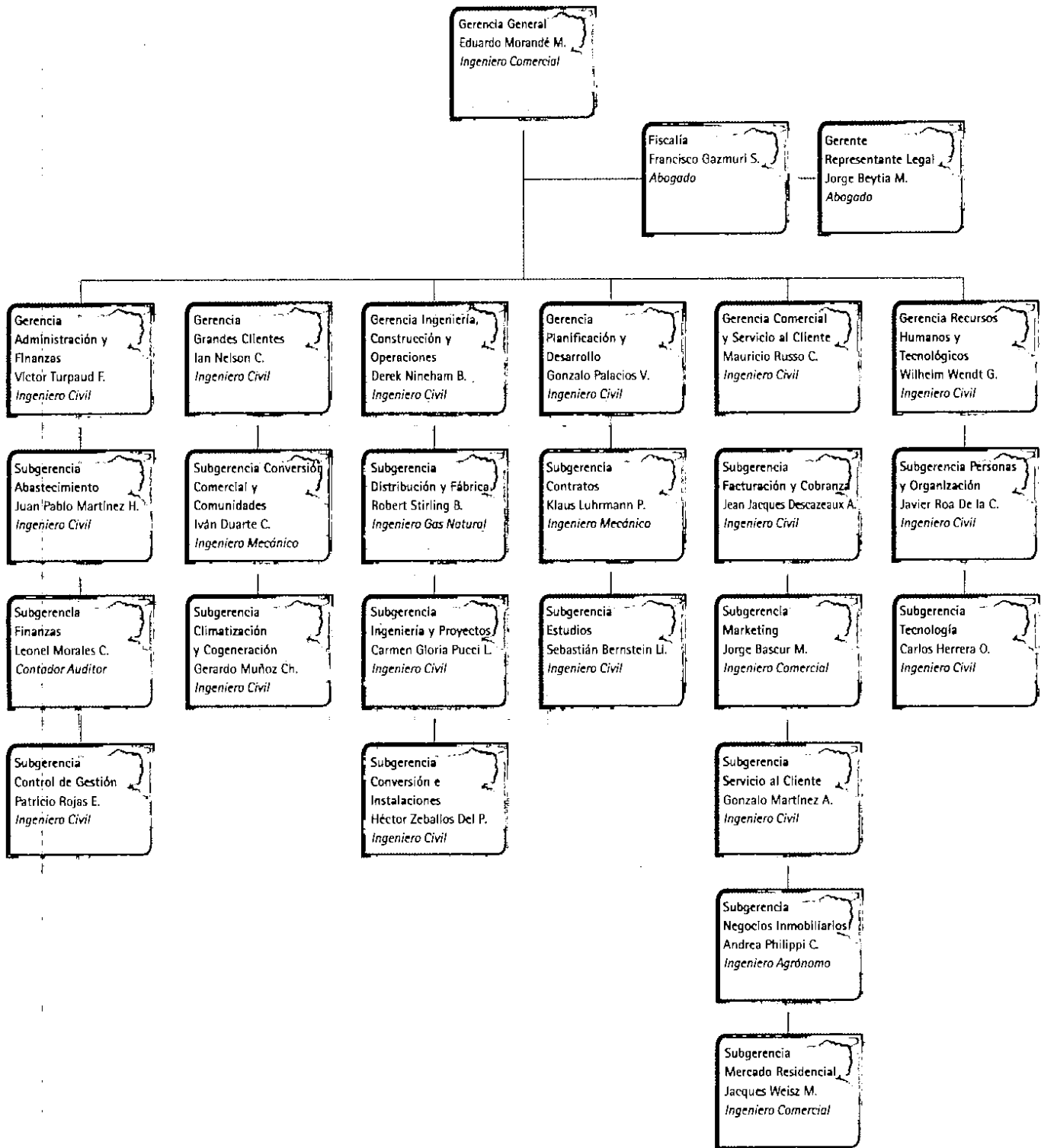
Gerente Comercial y Servicio al Cliente
Ingeniero Civil
7.774.599-8

WILHELM WENDT GLENA

Gerente Recursos Humanos y Tecnológicos
Ingeniero Civil
6.323.400-1



Organigrama



Nuestros Accionistas

Los accionistas de Metrogas son importantes empresas nacionales de extensa trayectoria y líderes en el mercado energético. A diciembre de 2006, la propiedad de la Compañía era la siguiente:

NUESTROS ACCIONISTAS			
NOMBRE ACCIONISTA	RUT	Nº ACCIONES	PROPIEDAD (%)
Gasco S.A.	90.310.000-1	19.180	51,84
Empresas Copec S.A.	90.690.000-9	14.737	39,83
Trigas S.A.	96.500.190-9	3.083	8,33
		37.000	100,00



EMPRESAS COPEC

Con un siglo y medio de existencia, Gasco S.A. es un actor relevante en el desarrollo energético de Chile. Actualmente, distribuye gas licuado entre la Tercera y la Décima regiones y en la Región de Magallanes, y gas natural en esta última a 46.779 clientes. Asimismo, a través de su filial Gas Sur S.A., entrega gas natural en la VIII Región a 32.098 clientes, y a través de su coligada Gasnor S.A., gas natural en la zona Noroeste de Argentina a cerca de 355.072 clientes.

Empresas Copec S.A. es la mayor distribuidora de combustibles líquidos de nuestro país. Su red de estaciones de servicio se extiende desde Arica a Punta Arenas. A través de Abastecedora de Combustibles S.A. entrega gas licuado tanto a industrias como a hogares en Chile. Copec tiene también una importante participación en los sectores pesquero y forestal, cuyas actividades y negocios están orientados principalmente al mercado externo.

TRIGAS S.A.

Trigas S.A. es una sociedad de inversiones ligada a la distribución de gas licuado por medio de su participación en Codigas S.A., Lipigas S.A., Enagas S.A. y Agrogas S.A. Estas empresas, en conjunto, son las mayores distribuidoras de gas licuado en el país.

CONTROL DE LA SOCIEDAD

El control de Metrogas S.A. le corresponde a la sociedad anónima abierta Gasco S.A. ya que es dueña del 51,84%. En tanto, el control de Gasco S.A. pertenece a la sociedad anónima abierta Compañía General de Electricidad S.A. (CGE), al ser

propietaria del 56,62%.

La información relativa a las personas naturales que están detrás del controlador CGE se encuentra detallada en la Memoria Anual de la misma, disponible en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nuestra Historia

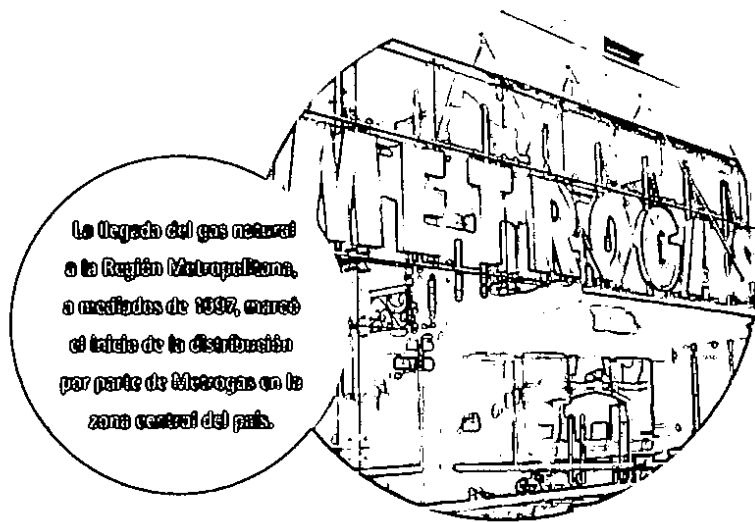
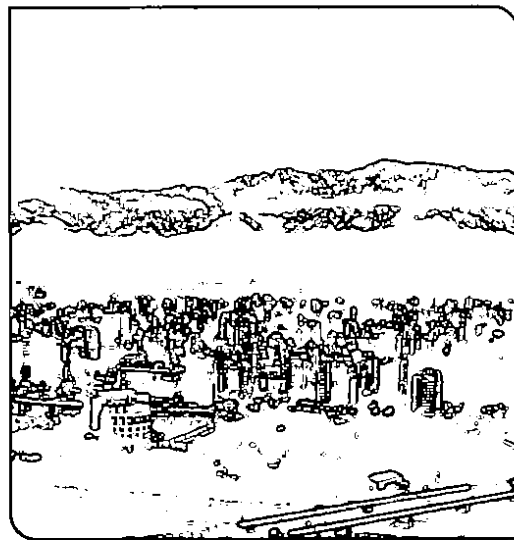
La crisis del petróleo a principios de la década del 70 aceleró la búsqueda de nuevas alternativas energéticas para el país. Esto llevó a que el entonces Presidente de Gasco, Pablo Pérez Zañartu, iniciara el proceso para introducir gas natural a Santiago desde Argentina. Diversas iniciativas fracasaron durante los años 80 debido a la crisis económica y a trabas de orden político en el país trasandino.

Durante la Presidencia de Carlos Menem, en los '90, se desregularizó y privatizó el sector energético, permitiéndose la firma del primer protocolo de integración gasífera entre ambos países, que otorgó los permisos para vender al mercado chileno el gas natural argentino.

En 1994 nació GasAndes-Metrogas como proyecto privado, autosustentado, sin subsidios estatales. En su formación participaron tres empresas: GasAndes,

liderada por Nova Gas, que se encargaría del transporte de gas; Eléctrica Santiago, con Chilgener como socio mayoritario, que construiría una planta termoeléctrica a gas natural en Santiago, y Metrogas, liderada por Gasco, que distribuiría el combustible a nivel residencial, comercial e industrial.

Después de enfrentar una fuerte competencia con proyectos alternativos y lograr la liberalización del mercado de exportación del gas argentino a Chile, GasAndes suscribió contratos con tres empresas eléctricas y con Metrogas, lo que permitió comenzar la construcción del gasoducto.



La llegada del gas natural a la Región Metropolitana, a mediados de 1997, marcó el inicio de la distribución por parte de Metrogas en la zona central del país.

Hitos en el Tiempo

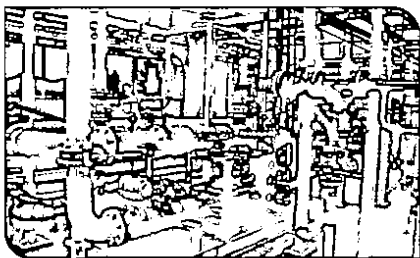
11 años de Metrogas

1995

- GasAndes inició la venta de transporte de gas natural, cerrándose los primeros contratos con Metrogas y empresas generadoras de electricidad.

1996

- Comenzó la construcción del gasoducto GasAndes, luego que la Comisión Nacional del Medio Ambiente (CONAMA) aprobara el estudio de impacto ambiental. Metrogas inició la construcción de sus redes de distribución en Santiago, tras aprobarse también el mismo trámite y se obtuvo financiamiento bancario inicial por US\$ 85 millones, a seis años plazo.



1997

- Se inauguró el gasoducto GasAndes en Argentina y Chile. Metrogas inició el abastecimiento de gas natural a través de su red de distribución. Se consiguió financiamiento con un sindicato de bancos internacionales por US\$ 100 millones, a cinco años plazo.
- Metrogas recibió el premio EFFIE de Plata en la categoría de Servicios.



1998

- Se expandió la red de distribución de gas natural llegando a más de 158 mil clientes. Desde el punto de vista del medio ambiente, Metrogas jugó un rol fundamental en el programa de descontaminación de Santiago, reduciendo el material particulado en 63% y el anhídrido sulfuroso en 97%, gracias a la utilización de gas natural como energético en las fuentes fijas industriales.

1999

- Metrogas debutó en el mercado de capitales local, colocando exitosamente bonos por UF 1.500.000, a 10 y 25 años plazo. Se consolidó el área industrial, cubriendo el 90% de la demanda energética del mercado potencial de la Región Metropolitana.

2000

- Se aprobó el decreto para la utilización de gas natural comprimido en los medios de transporte masivos, en vista de los beneficios medioambientales que le reportan a Santiago.

2001

- Se colocaron bonos en el mercado local por UF 6.500.000, a seis, ocho y 25 años plazo. Se inició el desarrollo e implementación del proyecto SAP, que incorporó soluciones CRM y ERP, las que permitieron a Metrogas integrar sus sistemas y procesos, mejorando la productividad y la calidad de servicio a sus clientes.

2002

- Se consolidó la distribución de gas natural en los mercados residencial, comercial e inmobiliario, llegando a más de 272 mil clientes. Se lograron importantes avances en climatización, transporte y cogeneración. Entró en proceso productivo el sistema SAP. La expansión del mercado del gas natural comprimido en el transporte superó los 1.400 vehículos.

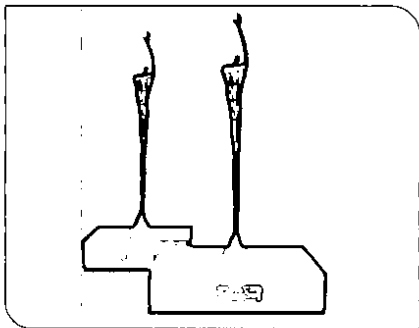
2003

- Metrogas obtuvo el premio SOFOFA Industria Destacada 2003, por su contribución al desarrollo industrial, a la descontaminación ambiental y a mejorar la calidad de vida de la población. La Compañía ganó el premio EFFIE de Oro en la categoría de Servicios, por su campaña "Calor Humano, Calor Natural".
- Se colocaron bonos por UF 4.500.000 a seis y 21 años plazo, en el mercado local. Y acorde con la consolidación y madurez alcanzada por Metrogas, en el 2003 se distribuyeron dividendos a los accionistas.

- La Compañía amplió su cobertura geográfica al iniciar la distribución de gas natural en la VI Región.

2004

- Metrogas inauguró el nuevo local de atención a clientes y las nuevas oficinas corporativas, en El Regidor 54 y 66, a pasos de la estación de Metro El Golf, en Las Condes.
- La Compañía rescató voluntariamente bonos Serie C por un monto de UF 1.753.500 equivalente al 87,7% de la emisión vigente.
- Metrogas logró el Premio 2004 a la Mejor Empresa en Calidad de Servicio en la categoría de empresas de Servicio. El premio fue entregado por Pro Calidad, comité constituido por Adimark, la Universidad Adolfo Ibáñez, el Centro Nacional de Productividad y Calidad y la Revista Capital.



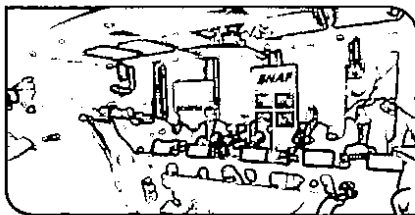
2005

- Por segundo año Metrogas obtuvo el Premio a la Mejor Empresa en Calidad de Servicio en la categoría membresía.
- El premio fue entregado por Pro Calidad, comité constituido por Adimark, la Universidad Adolfo Ibáñez, el Centro

Nacional de Productividad y Calidad y la Revista Capital.

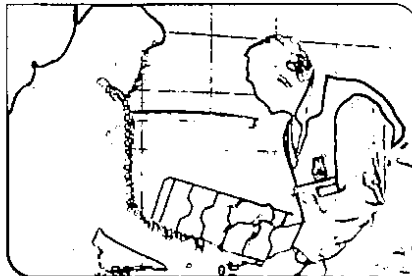
2006

- Por tercer año consecutivo Metrogas S.A. fue reconocida por su calidad de servicio. Al primer lugar obtenido durante los años 2004 y 2005 se suma el reconocimiento "Cuadro de Honor", en la categoría membresía. Esta distinción fue otorgada por Pro Calidad, Alianza estratégica de la Universidad Adolfo Ibáñez, Adimark y Chile Calidad.
- En noviembre de 2006, Metrogas S.A. fue distinguida como una de las 38 marcas en Chile que obtuvieron el estatus de Superbrands. Esta distinción es realizada por una organización independiente de expertos, conocidas como el Consejo de Marcas, presente en 59 países, que reconoce aquellas marcas que entregan beneficios emocionales y funcionales superiores a los de la competencia.
- En agosto de 2006, Metrogas S.A. lanzó la campaña de eficiencia energética, sumándose como empresa a la iniciativa de gobierno, del Programa País Eficiencia Energética. Entre las acciones concretas destaca el Servicio de Evaluación Energética que la empresa realizó en más de 600 hogares de la Región Metropolitana, entregando informes técnicos con recomendaciones para mejorar los hábitos de consumo y comenzar a formar



una cultura energética entre sus clientes.

- Al lanzamiento del libro de cocina Sabor de Hogar, a fines del año 2005, se sumó este año la incursión de Metrogas en el desarrollo de productos complementarios para el hogar, específicamente con utensilios de cocina. En mayo de 2006 lanzó el Set de ollas de



cocina internacional, y en septiembre 2 sets parrilleros. A diciembre de este año, las ventas superaron las 1.000 unidades.

- Destaca además la producción de un segundo libro, "Metroamigos: en tus manos está la diversión", bajo la temática entretenimiento en el hogar, a través de manualidades, juegos y cocina.
- En su segundo año, el programa de beneficios Así de bien de Metrogas superó los 41 mil socios inscritos, quienes participan en forma activa en las distintas actividades generadas para ellos. En octubre de 2006 se sumó al programa como empresa aliada, LANPASS, permitiendo a los clientes inscritos acumular km vía canje de Metropuntos.
- El 16 de mayo de 2007, la Presidenta de la República Michelle Bachelet, encabezó la ceremonia de colocación de la primera piedra para la construcción de la planta de regasificación en Quintero, que formará parte del complejo de gas natural licuado (GNL) en Chile.

CRECIMIENTO

Metrogas desarrolla y materializa constantemente nuevas oportunidades de negocios.

que aumentan el valor de la Compañía para sus accionistas.



Resultados del Período

Ejercicio 2006 | Nuestras Inversiones | Financiamiento del Período

RESULTADOS

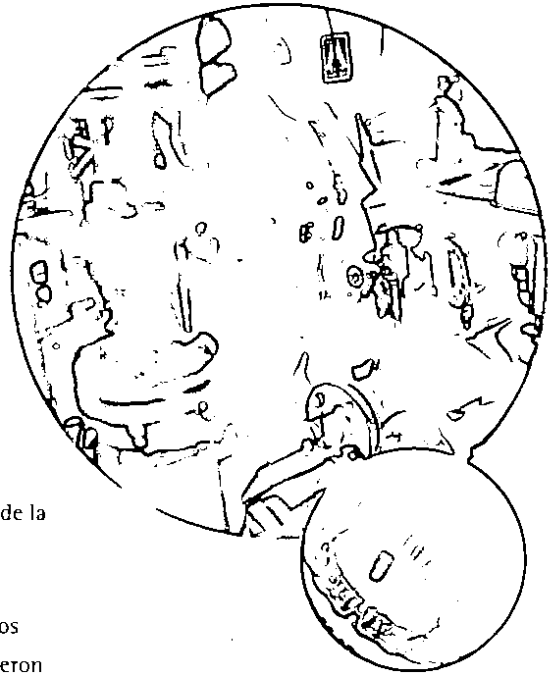
Durante el ejercicio 2006 Metrogas obtuvo una utilidad neta total que alcanzó la cifra de \$ 35.820 millones, lo que representó un aumento de un 5,71% respecto de los \$ 33.885 millones obtenidos el año anterior.

Al 31 de diciembre de 2006, los ingresos de explotación consolidados alcanzaron los MM\$ 160.499, lo que representó un aumento de 1,96% con respecto a los ingresos generados al 31 de diciembre de 2005.

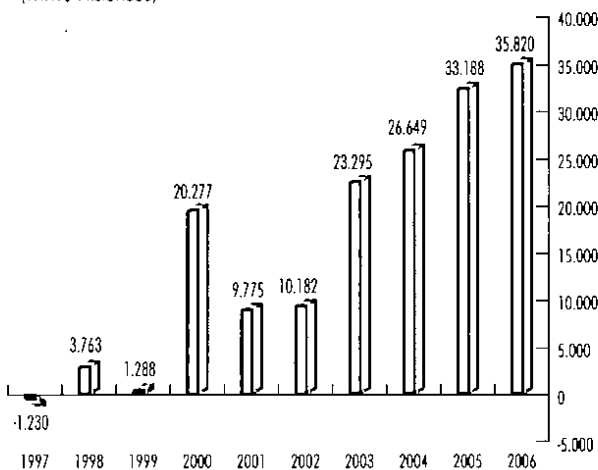
Las ventas físicas de Metrogas –sin ventas a la V Región– tuvieron una disminución de 4,7% en relación al año anterior, lo que representa 32,9 millones

de m³ de gas natural, alcanzando los 664,2 millones de m³. De esta cantidad, 648,4 millones de m³ corresponden a gas natural, y el resto, a gas de ciudad. Esta disminución se explica por un mayor redireccionamiento de gas impuesto por la Secretaría de Energía de la República Argentina a los productores de gas, proveedores de la Compañía.

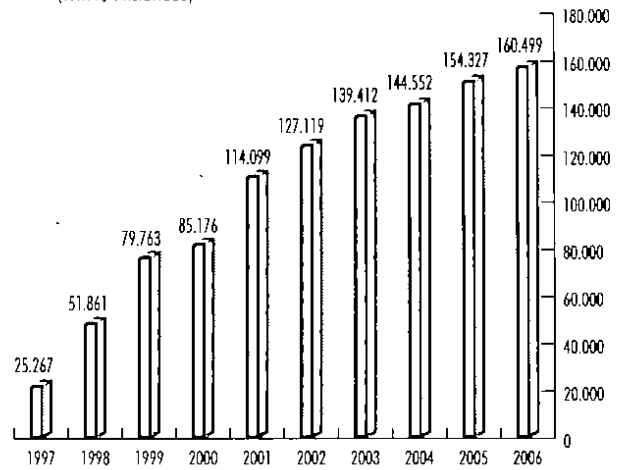
Al 31 de diciembre de 2006, los costos de explotación consolidados ascendieron a MM\$ 93.374, lo que representó un aumento de 12,8% con respecto al año anterior. El aumento de éstos durante el ejercicio de 2006 se debe al mayor



UTILIDAD NETA
(MM\$ Históricos)

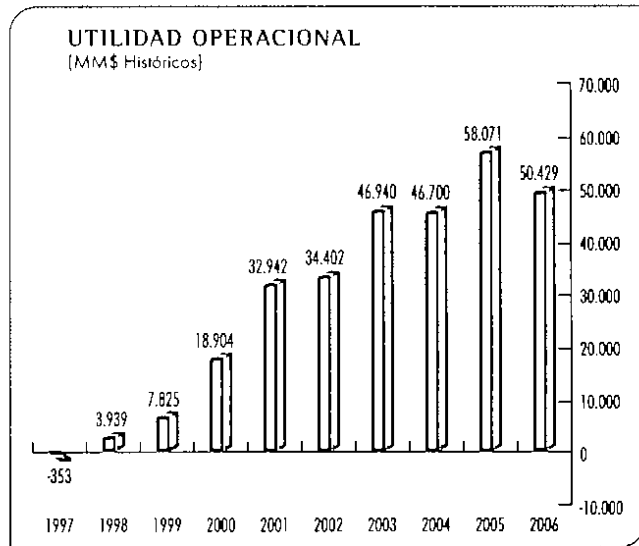
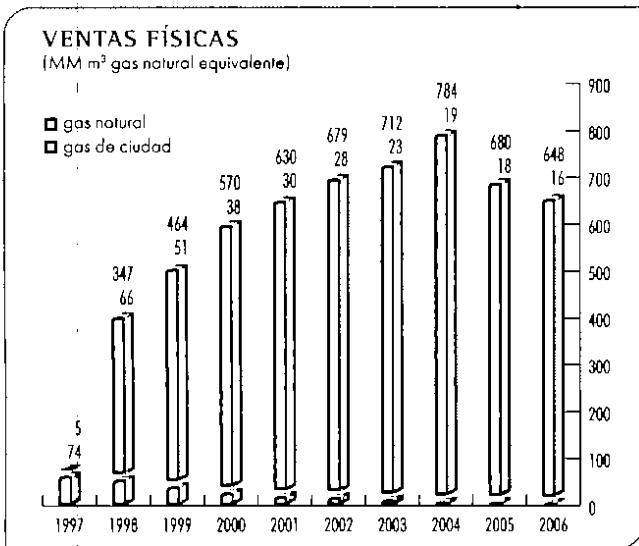
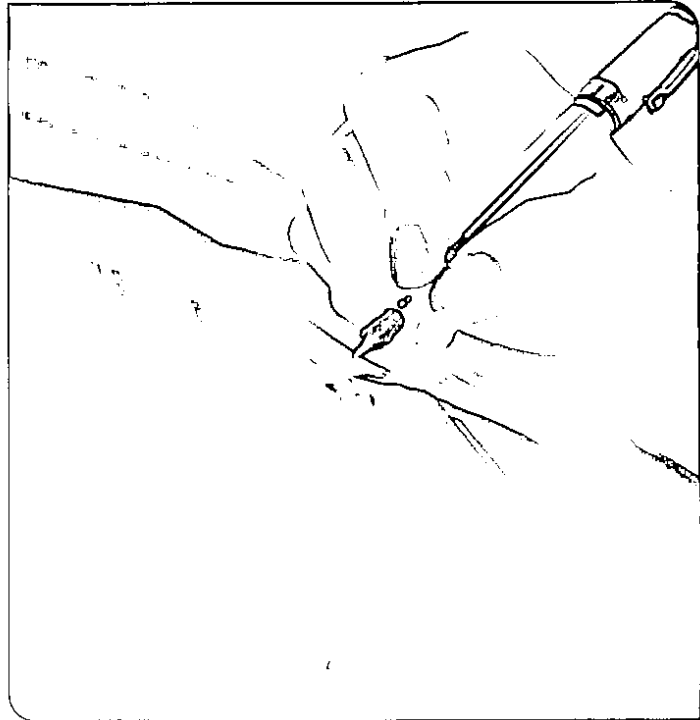


INGRESOS DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADOS
(MM\$ Históricos)



valor pagado por el gas importado, producto de la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural desde Argentina a Chile. Este impuesto es calculado en base al precio de importación de gas natural desde Bolivia a Argentina que llega a los US\$ 5,0 por MMBtu y fue traspasado por los productores de gas al precio de venta.

De esta forma, el resultado operacional acumulado consolidado a diciembre de 2006 alcanzó a MM\$ 50.429, lo que representó una caída del 14,9 % con respecto al año anterior.

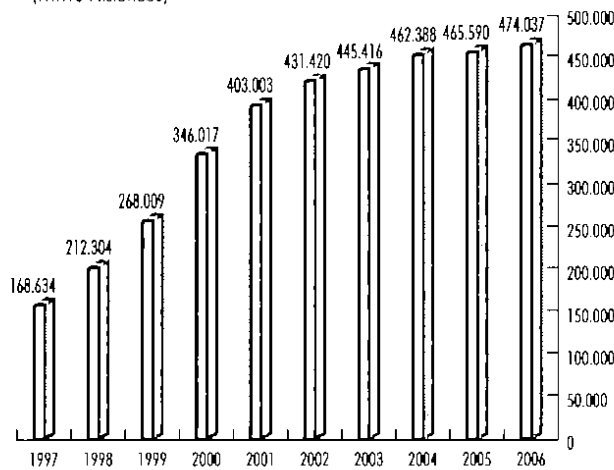




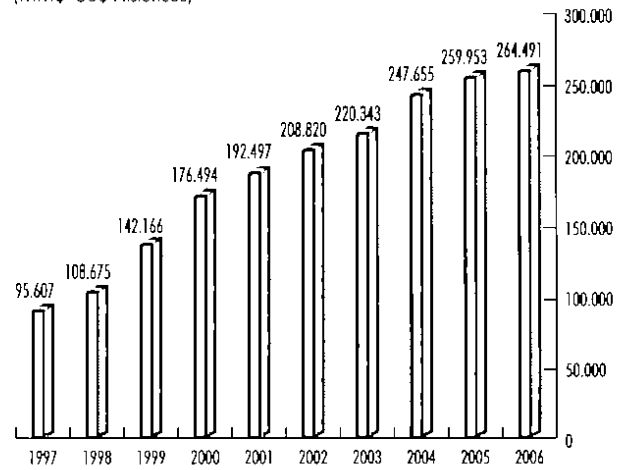
El resultado no operacional consolidado negativo de MM\$ 6.944 al 31 de diciembre de 2006 se compara favorablemente con la pérdida de MM\$ 22.074 registrada el año anterior. Esta diferencia se

explica porque la compañía durante 2005 tuvo que reconocer el menor valor obtenido entre el valor libro de la inversión de la coligada Manquehue Net S.A. y el valor de venta de ésta. Esta transacción significó reconocer una pérdida de MM\$ 15.291.

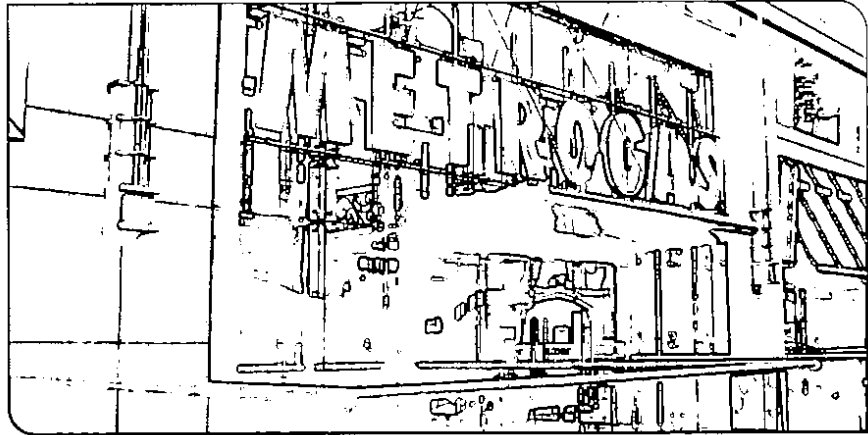
ACTIVOS
(MM\$ Históricos)



PATRIMONIO
(MM\$ US\$ Históricos)

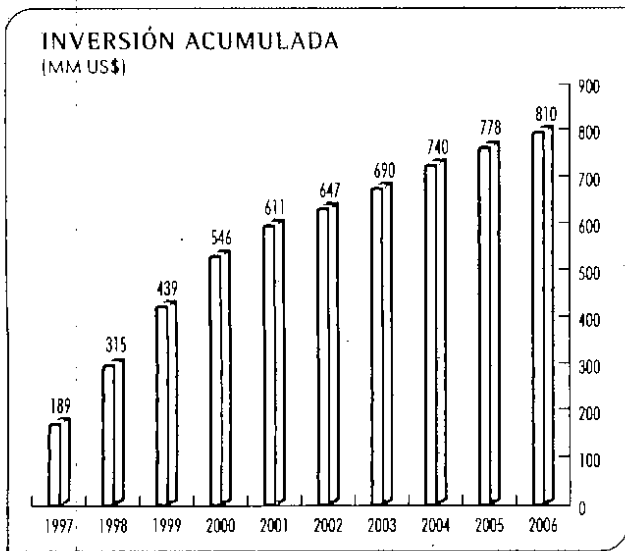


Nuestras Inversiones



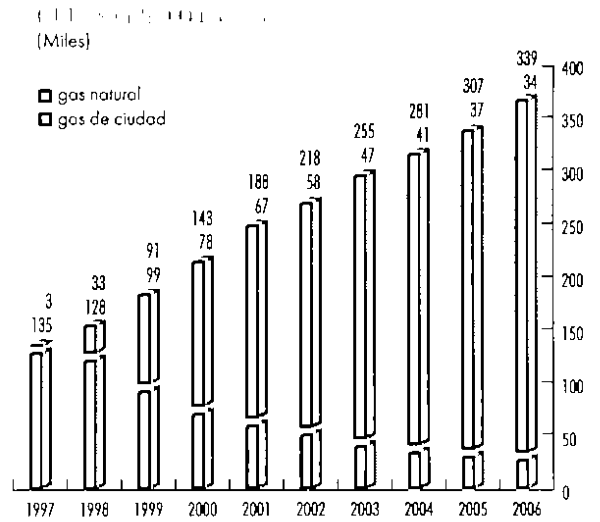
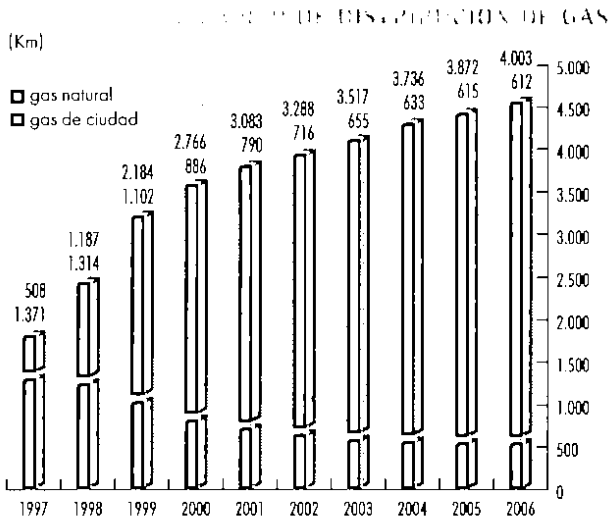
Con el fin de continuar con los planes de expansión de redes de distribución de gas natural y conexión de clientes, como también de desarrollo de nuevos mercados, Metrogas invirtió US\$ 32,8 millones. Con ello, la inversión total acumulada desde el inicio del proyecto asciende aproximadamente a US\$ 810 millones.

Durante 2006, la red de distribución de gas se extendió en 128 km, se rehabilitaron 3 km de redes de gas de ciudad bajo la modalidad de relining, insertando en su interior redes de polietileno. Con esta ampliación, la cobertura total alcanza a 4.615 km de redes de gas, lo que representa un aumento de 2,9% respecto del año anterior.



Nuestras Inversiones

Asimismo, durante 2006 se alcanzó un total de 372.759 clientes, lo que representa un aumento de un 8,2% respecto del año anterior. Este incremento se debe fundamentalmente al esfuerzo desplegado por Metrogas en la generación de nuevos contratos inmobiliarios.



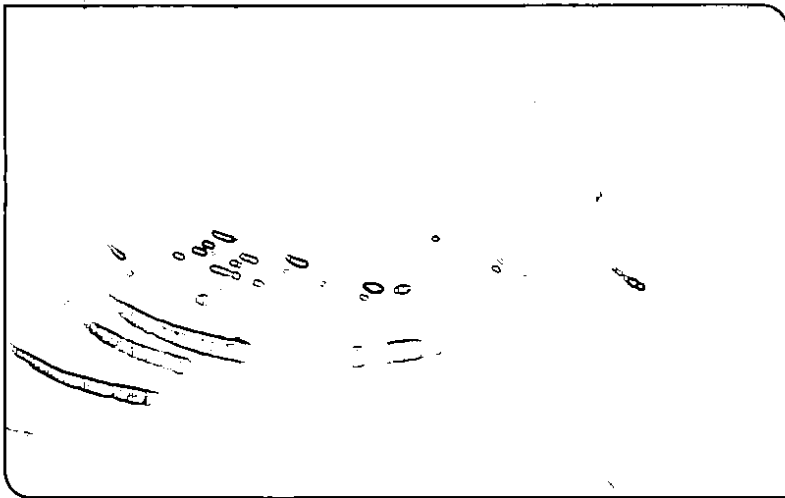
Financiamiento del Período

Metrogas durante 2006 pagó en forma anticipada la totalidad de las líneas de crédito de largo plazo que mantenía con la banca local. Esta transacción se efectuó con recursos propios.

En este mismo período, Metrogas, en conjunto con las sociedades integrantes del proyecto de Gas Natural Licuado (GNL), procedió a sondear el mercado local e internacional en busca de posibles fuentes de financiamiento para este proyecto. Se estima que durante 2007 se concrete su financiamiento, en forma paralela a la construcción del terminal ubicado en la Bahía de Quintero (V Región).

CLASIFICACIÓN DE RIESGO LOCAL

Feller - Rate	AA-
Humphreys	AA-



CONFIABLE

**Ser para nuestros clientes la empresa más confiable en los servicios que entrega,
comprometiendo en ello toda nuestra energía.**



Actividades y Negocios

Mercado Residencial | Mercado Inmobiliario | Mercado Comunidades y Centrales Térmicas | Mercado Comercial | Mercado Grandes Clientes | Red de Distribución | Abastecimiento de Gas Natural | Factores de Riesgo | Investigación y Desarrollo | Política de Inversiones y Financiamiento | Política de Dividendos | Seguros Contratados | Personas y Organización | Una Empresa Socialmente Responsable | Eficiencia Energética

Mercado Residencial

Durante 2006 se convirtieron a gas natural 917 clientes que consumían principalmente gas licuado y 970 clientes que consumían gas de ciudad. Con ello, la participación de mercado de Metrogas alcanzó el 74%, considerando las casas y condominios, ubicados en zonas donde existen redes de gas natural construidas.

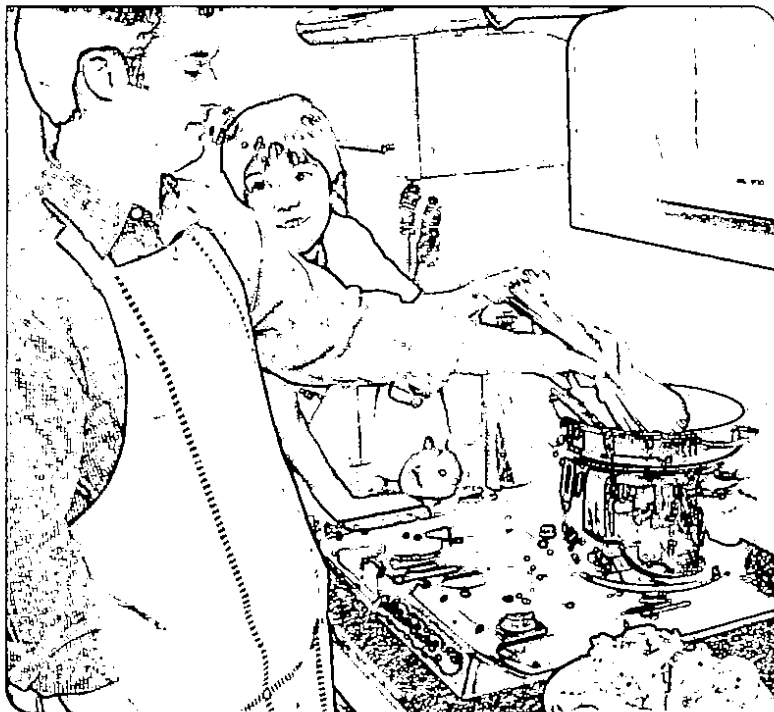
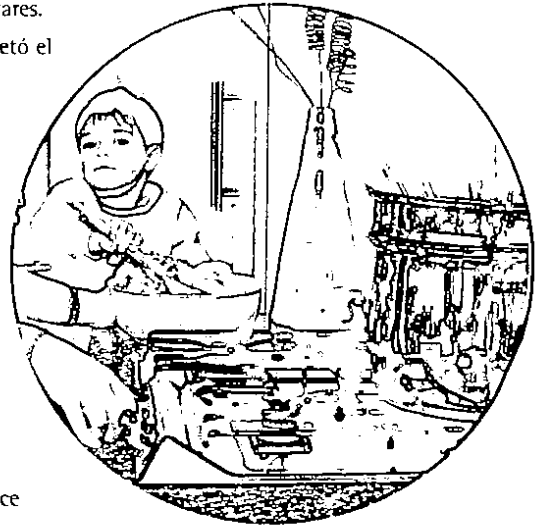
Durante el ejercicio, la Compañía alcanzó mayores niveles de calidad y eficiencia, gracias al intenso trabajo en la línea del mejoramiento continuo, optimizando sus procesos y tiempos de respuesta a clientes.

Asimismo, Metrogas llegó a los hogares con 4.088 nuevos gasodomésticos y 203 calefacciones centrales, equipos de última generación que ayudaron a mejorar

la eficiencia energética de los hogares.

También, en este ámbito se concretó el compromiso, ya que se realizaron 682 visitas de evaluación y asesoría energética a clientes residenciales y además se entregó información variada que permitió conocer y aplicar este tema.

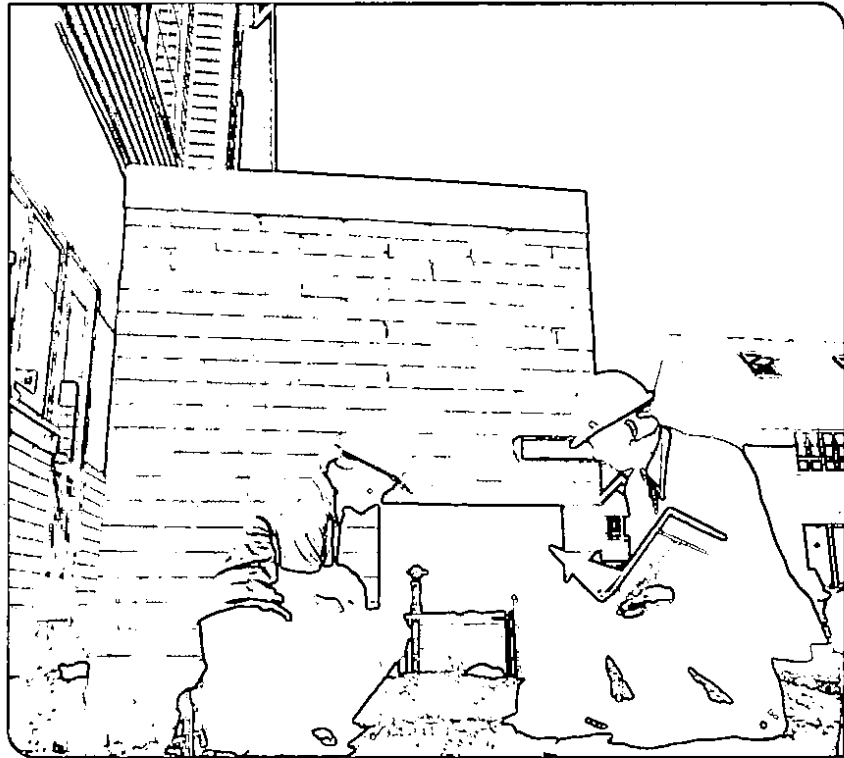
Es así como el plan de negocios trazado, el programa de conexiones y la venta de gasodomésticos continuó su avance en forma sostenida, a lo cual se incorporó la eficiencia energética como un tema relevante para los clientes.



Mercado Inmobiliario

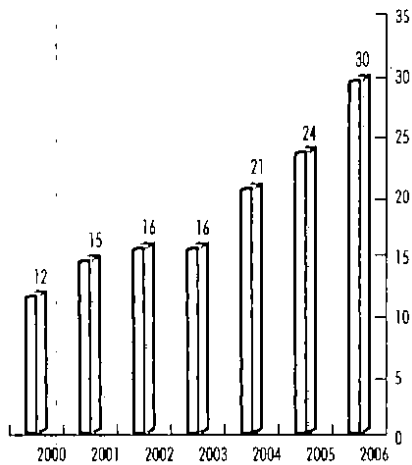
A pesar de los excelentes resultados del sector inmobiliario el 2005, de las proyecciones de disminución del dinamismo para el 2006 y a los cambios de tasas durante el año, el mercado logró un récord histórico de venta con un crecimiento respecto del período anterior del 2%.

Bajo este escenario, durante el ejercicio Metrogas contrató 636 proyectos inmobiliarios, equivalentes a 41.230 viviendas nuevas, de las cuales 9.829 son casas y 31.401 son departamentos. Esto representa un crecimiento en las contrataciones de un 8,5% respecto del año anterior. Por otra parte, el número de viviendas nuevas conectadas durante el ejercicio alcanzó a 30.051 que se distribuyen en 9.082 casas y 20.969 departamentos, lo que se traduce en un crecimiento en la conexión de viviendas de un 22,8% respecto del 2005.



NUEVAS VIVIENDAS CONECTADAS

(Miles de Instalaciones)



Mercado Comunidades y Centrales Térmicas

Respecto de las comunidades que operan con calderas en la generación de agua caliente y/o calefacción, durante el 2006 se convirtieron a gas natural cuatro unidades de centrales térmicas, equivalentes a 55 departamentos, que operaban con petróleo diésel en edificios. Esto permitió un volumen adicional de gas de 97.000 m³ anuales.

También se incentivaron las acciones de mantenimiento preventivo como uno de los factores de mayor incidencia en el uso eficiente de la energía. Se continuó potenciando el servicio "Central Segura", reactivándose su contratación por parte de las comunidades y en forma adicional se inició un plan de relaciones con las empresas de mantenimiento existentes en el mercado, con el fin de apoyarlas en la prestación de un servicio de calidad que vaya en directo beneficio de los clientes. Dentro de este plan se han efectuado con éxito dos versiones del curso "Operación y Mantenimiento de Centrales Térmicas a Gas Natural en Edificios" en conjunto con el Dictuc.

En relación a las comunidades administradas, dadas las restricciones de abastecimiento de gas desde Argentina, el énfasis se centró en acciones de fidelización de los clientes (con una clara orientación a la generación de relaciones de largo plazo), representados por Administradores y Presidentes de Comités de Administración. Con este fin se continuó el programa "Así de bien Administradores", orientado a reconocer a los clientes por su preferencia, permanencia y fidelidad con la empresa.

Durante el último semestre se realizaron diversas charlas y eventos relacionados con eficiencia energética para transmitir buenas prácticas, lo que se tradujo en un aumento de la demanda para inscribirse en el programa y un crecimiento del indicador de lealtad del área de comunidades y centrales térmicas.

En el 2006 cerca de 2.000 clientes fueron asesorados y apoyados por Metrogas en la obtención del sello verde de su comunidad,

logro que se traduce en beneficios concretos como seguridad y aumento de la plusvalía de las viviendas.

Además, se continuó el desarrollo del sitio web, incorporando contenidos orientados a la profesionalización del segmento y herramientas de Internet, como la Cuenta Administradores, que constituyeron un gran avance en el apoyo a la gestión de estos actores.

También se realizó el Diplomado Chileno en Gestión Inmobiliaria y Administración de Edificios, dictado por la Universidad Bolivariana. En éste, Metrogas colaboró con el desarrollo de contenidos y entregó becas a administradores que se graduaron en forma exitosa. Adicionalmente, se efectuaron charlas técnicas en conjunto con el Colegio de Administradores.



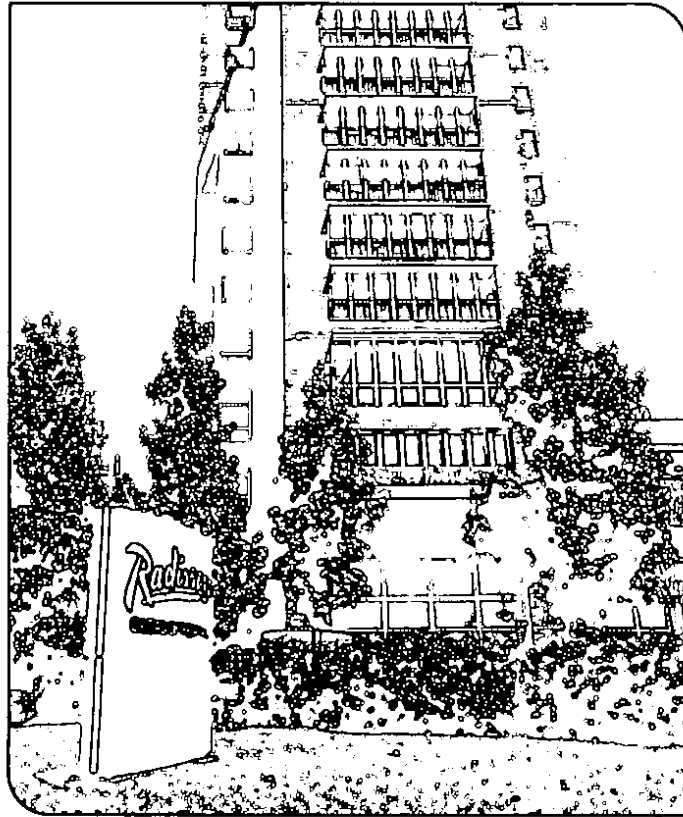
Mercado Comercial

Durante 2006 se incorporaron 368 clientes comerciales, los que reportaron un consumo equivalente a 5,3 millones de m³ de gas natural al año. Así, la totalidad de los clientes comerciales de Metrogas representan un volumen de gas de 32,4 millones de m³/año.

De las nuevas contrataciones, el 43% del volumen de gas captado corresponde a grandes comercios que utilizaron GN y estaban en etapa de ampliación o de iniciar un nuevo local. Esto es sinónimo de confianza en la compañía y en la calidad del combustible.

También se desarrolló una estrategia comercial orientada al posicionamiento del área con los actuales clientes, buscando una relación de largo plazo que permita obtener mejores beneficios para ambas partes. Esto significó trabajar en forma conjunta en los planes de desarrollo e implementación de canales de comunicación con una clara orientación a la asesoría y cooperación.

Así, se desarrolló el sitio web comercial, se dictaron charlas técnicas con orientación a segmentos de mercados específicos (hoteles, panaderías), se realizaron visitas a terreno en las que se trataron temas normativos y análisis de operación de calderas, incentivando el uso eficiente de la energía.

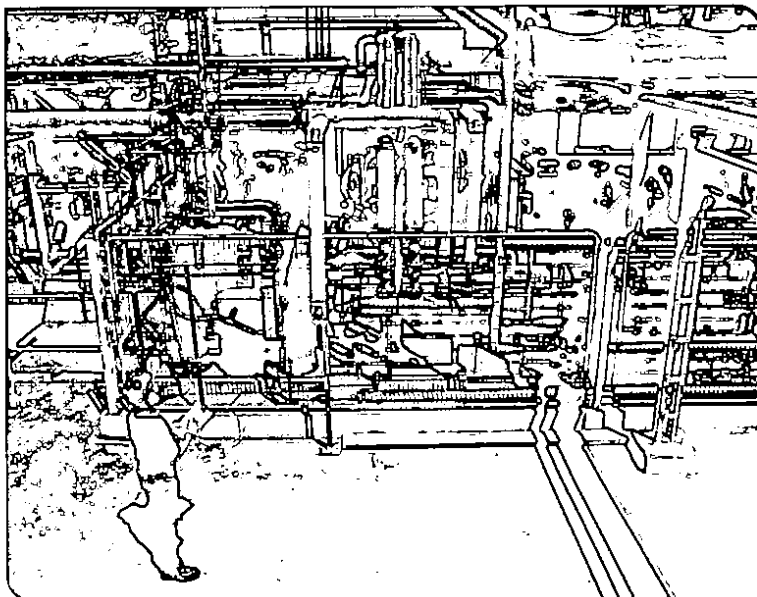
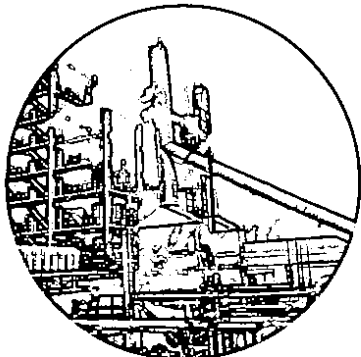


Mercado Grandes Clientes

Aunque claramente las restricciones de gas argentino continuaron en la pauta del 2006, Metrogas mantuvo un enfoque de fidelización de clientes a través de varios programas de apoyo diseñados según cada segmento. En forma conjunta se implementaron varios proyectos orientados a mejorar los procesos internos y así contar con un buen y eficiente soporte que permitió afrontar estas continuas e impredecibles restricciones de gas, fenómeno que podría mantenerse durante los próximos años.

INDUSTRIAS

En el mercado industrial es donde más se han sentido los efectos de las restricciones, pues estos clientes han debido absorberlos directamente. Si bien se conserva la prioridad estratégica de mantener la confianza con los clientes, la situación requirió una fuerte adaptación de la estrategia comercial pues, en forma simultánea, se buscó que los clientes aprovecharan cada metro cúbico de gas que estuviera disponible y, al mismo tiempo, colaboraran restringiendo el suministro cuando las condiciones lo requerían y con la celeridad necesaria.



Todo esto se tradujo en la necesidad de introducir nuevos contratos que reflejaran la situación. Al mismo tiempo, producto de la nueva estructura de costos de gas natural, las diferencias de precio con los combustibles alternativos se han reducido, y a la vez, muchas industrias han invertido en tecnología de abatimiento de emisiones para así funcionar con otros energéticos cumpliendo las normativas vigentes.

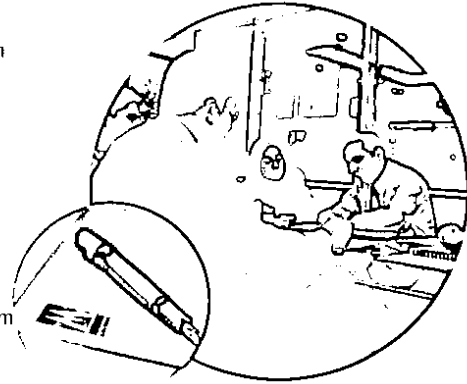
Ante este escenario el programa de relación de los ingenieros industriales fue esencial, aprovechando además para continuar con una asistencia técnica de primer nivel en varios aspectos de utilidad tales como proyectos de eficiencia energética, aspectos de seguridad, automatización, etc.

El Servicio Técnico Industrial fue un área primordial en el apoyo a los Ingenieros de Proyectos Industriales, así como en la implementación y control de los límites diarios de consumo en periodos de restricciones.

Con el fin de optimizar la eficiencia operacional en el manejo de la variabilidad de la oferta de gas, este año se extendió el programa para dotar con telemetría, de manera de cubrir toda la demanda industrial. El sistema permite un seguimiento en línea de los consumos, entregando información vital para operar las restricciones, tanto para los clientes como para Metrogas. Así, adicionalmente a los 100 puntos instalados el 2005, en el 2006 se realizó el "up-grade" del antiguo sistema de telemetría de 1998, instalándose más de 130 puntos adicionales. En paralelo, se mejoró el sitio web industrial permitiendo, entre otras cosas, que los clientes consultaran su consumo hora a hora.

A fines de 2006, Metrogas cuenta con 446 clientes industriales, quienes consumieron 390MMm³ de gas natural. Los cortes de gas afectaron a las 360 industrias restringibles, disminuyendo su consumo en 147 MMm³, lo que correspondió a un 27% del volumen total demandado. Lo anterior significó una disminución de 30 MMm³ en la venta total al sector industrial respecto del año 2005.

Dentro del Programa de Responsabilidad Social Empresarial destacó la participación de Metrogas como miembro del "Comité Consultivo de la CONAMA RM", en representación de la SOFOFA. Asimismo se mantuvo el trabajo con colaboradores tales como contratistas, Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), CONAMA, SOFOFA y Ministerio de Economía (Programa País Eficiencia Energética).



CLIMATIZACIÓN Y TECNOLOGÍAS DE ENERGÍA

Climatización

Respondiendo a la coyuntura y a las definiciones del plan de negocios de largo plazo de la compañía, este mercado continuó su desarrollo, pero a una tasa de crecimiento inferior a los últimos años.

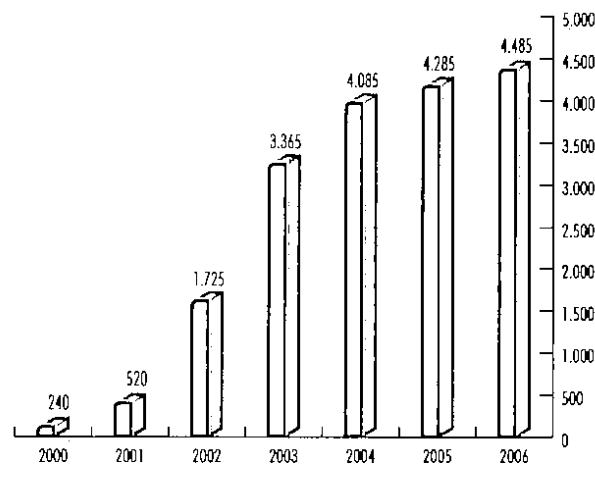
Al cierre del ejercicio de 2006, las ventas de climatización registraron un incremento del 13% respecto del año anterior, alcanzando los 2.0 millones de m³ de gas natural.

Se encuentran instaladas aproximadamente 4.500 Toneladas de Refrigeración (TR), que permitieron climatizar un total de 140.000 m². Esta tecnología continuó su penetración como una alternativa competitiva frente a los tradicionales sistemas exclusivamente eléctricos.

En avanzada etapa de ejecución se encuentran edificios institucionales que iniciarán operaciones durante el período comprendido entre los años 2007 y 2008.

EVOLUCIÓN MERCADO CLIMATIZACIÓN

Toneladas de Refrigeración (TR)



Los servicios de asesoría energética ofrecidos a clientes institucionales permitieron entregar soluciones de climatización más eficientes, potenciadas con una sólida red de empresas proveedoras, que actuaron como colaboradores técnicos de Metrogas en los diversos proyectos.

PROYECTOS DE ENERGÍA Y BIOGÁS

A partir del año 2005, Metrogas inició el estudio técnico y económico de diversos proyectos de biogás proveniente de plantas de tratamiento de aguas servidas y de rellenos sanitarios que se encuentran en el entorno de la Región Metropolitana. La finalidad ha sido diversificar las fuentes de abastecimiento de gas natural, como una forma de mitigar las restricciones de suministro argentino que ha enfrentado la compañía.

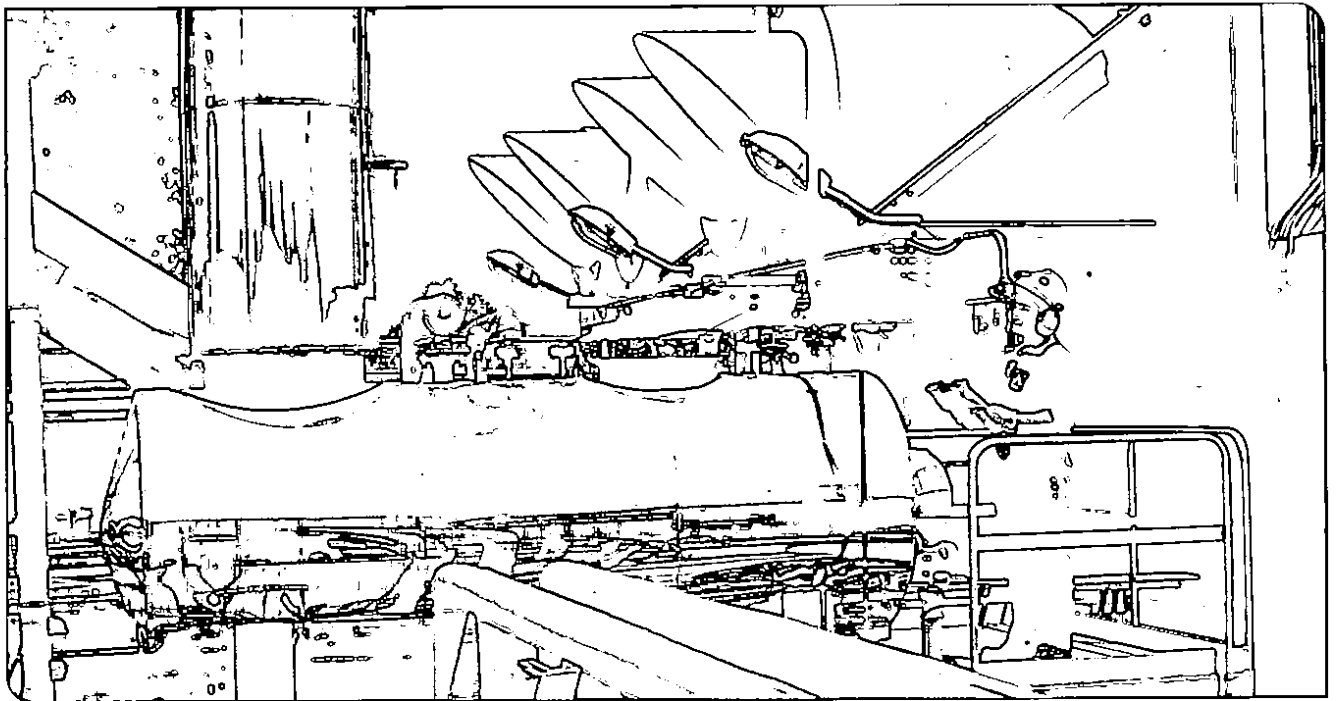
Hasta la fecha todos los hitos se han cumplido en forma exitosa, y entre ellos,

destaca la firma de algunos memorandos de entendimiento, que permiten definir posibles cronogramas para la materialización de estos proyectos durante los próximos años.

Además, y en forma permanente, se prestó asesoría a clientes en temas relacionados con nuevas tecnologías de gas natural para optimizar el uso de la energía, así como también en la generación de electricidad en pequeña escala. La profundización de estos aspectos de la relación comercial serán claves en la introducción de nuevos modelos de negocio en la industria de la energía del futuro.

PLANTA COGENERACIÓN WATT'S

En virtud de la promulgación del reglamento para Pequeños Medios de Generación se emprendieron gestiones para iniciar la inyección de excedentes de energía y potenciar el sistema de distribución, encontrándose en etapa final el proyecto de cogeneración de 3 MW. Estas gestiones permitirán obtener un mayor aprovechamiento de la disponibilidad de suministro de gas natural y de uso de los equipos.



GAS NATURAL VEHICULAR

Consecuente con la estrategia de Metrogas de identificar y diferenciar segmentos, entregando propuestas de valor ajustadas a las necesidades específicas de los distintos tipos de clientes, el objetivo del área de Negocios de Gas Natural Vehicular (GNV) fue atender el mercado del transporte que utiliza el gas natural como combustible en reemplazo de derivados tradicionales del petróleo, proporcionando a los usuarios un combustible eficiente y amigable con el medio ambiente.

Los esfuerzos desarrollados durante el 2006 permitieron cumplir exitosamente

los desafíos comerciales, así como también alcanzar un importante crecimiento en las ventas de GNV de un 9% respecto del año 2005.

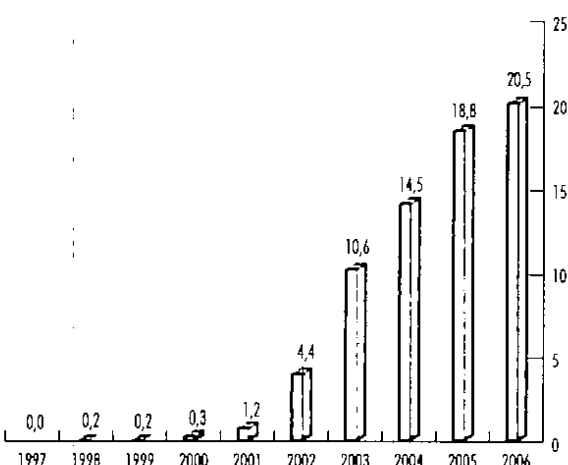
El gas natural vehicular continuó posicionándose como un combustible atractivo tanto desde un punto de vista económico como medioambiental. Durante el 2006 las ventas físicas de GNV alcanzaron los 20,5 MM m³ y a diciembre había más de 5.200 vehículos utilizando GNV en Santiago.

El número total de conversiones de taxis básicos y colectivos durante 2006 alcanzó a 698 vehículos. En Santiago, operan ocho

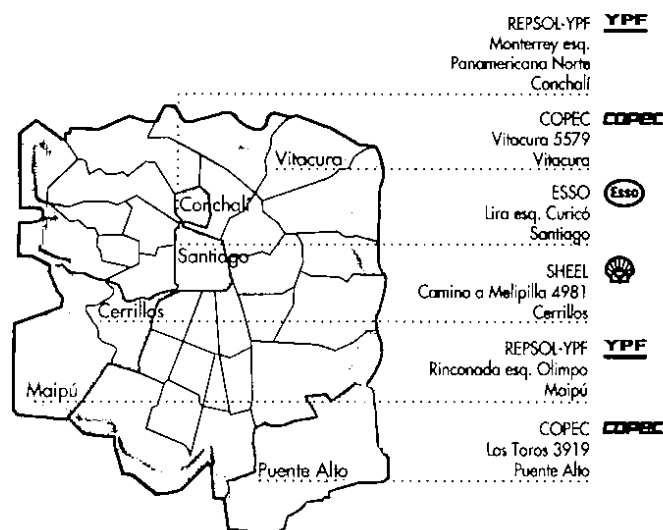
empresas de conversión de vehículos a GNV y seis estaciones de servicio, cuya cobertura continuó consolidándose con varios proyectos en estudio.

Gracias a un trabajo conjunto con las empresas de tecnología de conversión se puso a disposición del mercado una oferta de más de 46 modelos de vehículos nuevos homologados o certificados para utilizar GNV, autorizados por el Ministerio de Transportes, los cuales cubren principalmente las necesidades del mercado de taxis básicos, colectivos y vehículos comerciales.

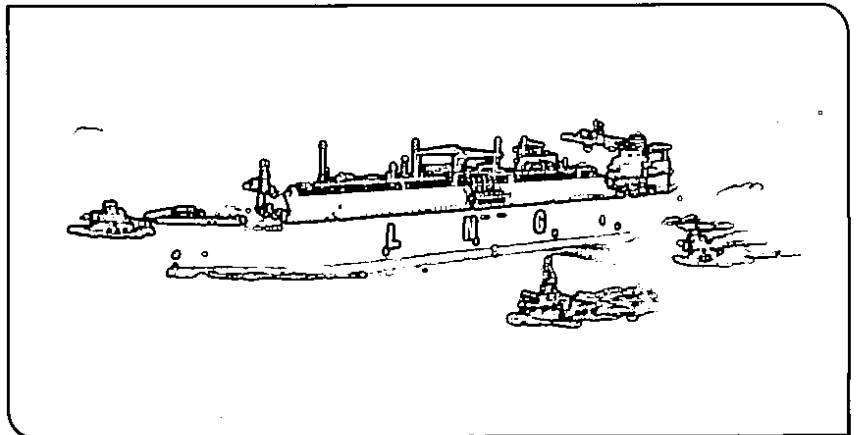
VENTAS HISTÓRICAS DE GNV (MM m³ gas natural)



ESTACIONES DE SERVICIO GNV EN LA Región Metropolitana



Factores de Riesgo



Metrogas S.A. opera en un mercado de servicios de primera necesidad, caracterizado por su estabilidad. Producto de esto, no está expuesta a riesgos locales significativos en el desarrollo de sus actividades.

La deuda financiera está compuesta por obligaciones con el público a largo plazo, denominado en Unidades de Fomento, con tasa de interés fija y que representa el 100% de la deuda financiera. Por lo anterior, el riesgo asociado a la variación de las tasas de interés de mercado no es significativo.

Respecto del grado de exposición de los activos y pasivos en moneda extranjera, se mantiene un descalce contable reducido, con lo cual la variación experimentada por el tipo de cambio no representa un riesgo relevante. Situación similar ocurre con los ingresos y egresos en moneda extranjera, dado que las ventas al mercado industrial denominadas en dólares son parcialmente compensadas con los costos

de gas y transporte de gas natural, también denominados en dólares.

Dado que no existen otros ingresos y egresos relevantes en moneda extranjera, se estima que el riesgo asociado a la variación experimentada por el tipo de cambio no es significativo desde el punto de vista del flujo de la operación.

Con respecto al riesgo de precio de *commodities*, Metrogas enfrenta la situación propia del negocio de distribución de gas natural, relacionado al riesgo del negocio de los combustibles líquidos y gaseosos, cuyos precios tienen un comportamiento propio de *commodities* transados en los mercados internacionales.

La actual dependencia de Argentina en el suministro de gas natural, y hasta que se materialice el Proyecto de GNL en actual desarrollo, genera un potencial riesgo de abastecimiento. Respecto del Proyecto de GNL se ha continuado avanzando en el cumplimiento de sus etapas,

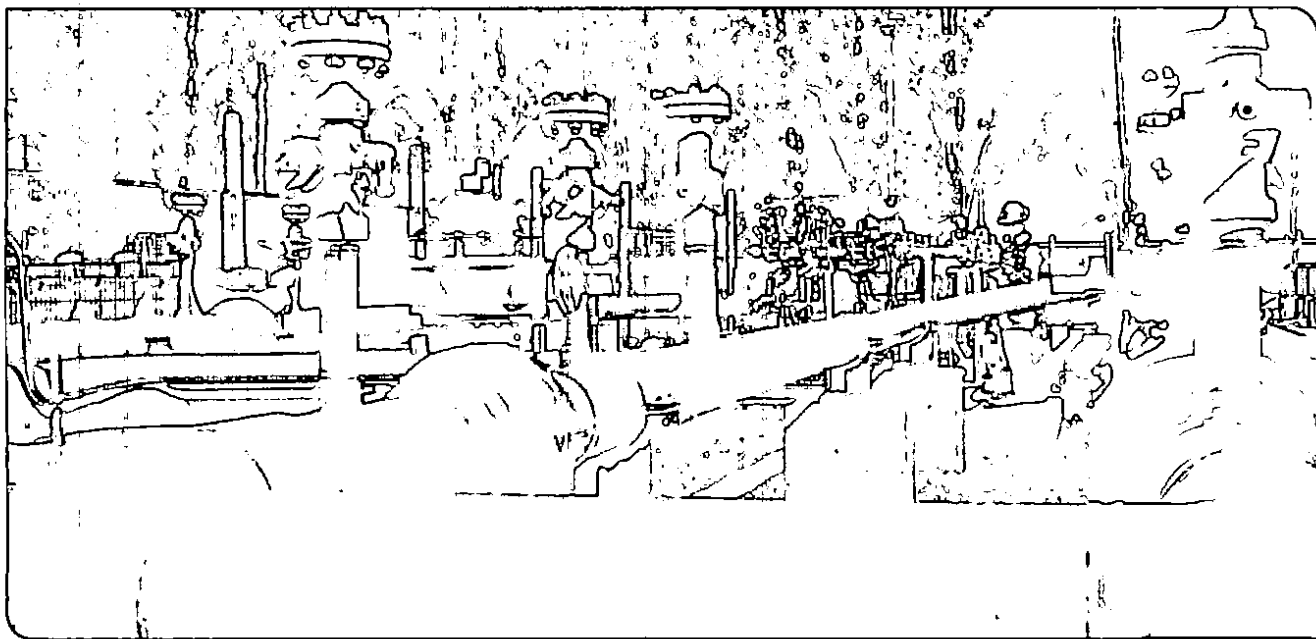
habiéndose suscrito con British Gas el Project Development Agreement (PDA) en septiembre de 2006. En la actualidad las negociaciones de los términos y condiciones del contrato Engineering Purchasing Contract (EPC) con Chicago Bridge & Iron se encuentran muy avanzadas, considerándose dentro de las mismas la materialización de la alternativa del Fast Track, esperándose concluir las y suscribir los contratos en los próximos días para iniciar la construcción de la planta de regasificación y del muelle en marzo próximo. En forma paralela se continúa avanzando en las negociaciones con British Gas en los restantes contratos del proyecto relativos al suministro de gas natural y de operación de la planta, esperándose la suscripción de estos contratos en marzo próximo.

Dentro de un horizonte de corto plazo, y teniendo en consideración: (1) la Resolución N° 265/2004 publicada durante marzo de 2004, la Resolución N° 659/2004

publicada durante junio de 2004 y la Resolución N° 752/2005 publicada en mayo de 2005, todas de la Secretaría de Energía de la República Argentina, con el objeto de proteger el abastecimiento interno mediante la racionalización y restricción de las exportaciones de gas natural; (2) la Resolución N° 754 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles del Gobierno de Chile, publicada en abril de 2004, que instruye la adopción de medidas ante una contingencia en el suministro de gas natural; (3) la información actualmente disponible en relación con el estado de operación del sistema de producción y transporte de gas natural en la República de Argentina, la magnitud del déficit existente, la futura suscripción del Acuerdo de Implementación del Esquema

de Normalización de los Precios del Gas Natural suscrito entre la Secretaría de Energía de la República de Argentina y los principales productores de gas natural de dicho país, las gestiones en desarrollo por parte de productores de gas natural y la Comisión Nacional de Energía de Chile; (4) la dictación de nuevas disposiciones administrativas de la República Argentina que tienen por objetivo satisfacer las nuevas necesidades de la demanda interna de ese país en desmedro directo de las exportaciones de gas natural; (5) las nuevas disposiciones administrativas de la República Argentina relativas al unbundling de la demanda de las distribuidoras de gas natural comprimido (GNC), lo que implica que la misma debe ser suministrada directamente por los productores de gas natural, afectando de este modo

las exportaciones de gas natural; (6) la adjudicación de nueva capacidad de transporte de gas natural por parte del Ente Regulador del Gas ("ENARGAS") a consumidores argentinos internos de gas natural, la cual una vez ejecutadas las obras afectará las exportaciones de gas natural, es deseable esperar durante el año 2007 incrementos de los niveles de redireccionamiento de volúmenes de gas natural de exportación decretados por la Secretaría de Energía de la República Argentina. La administración, con la mejor información disponible a esta fecha del mercado de gas natural de la República Argentina, estima que (i) la demanda ininterrumpible de Metrogas S.A., esto es el suministro de gas natural a los clientes residenciales y comerciales, no debería verse afectado en razón del expreso compromiso



Factores de Riesgo

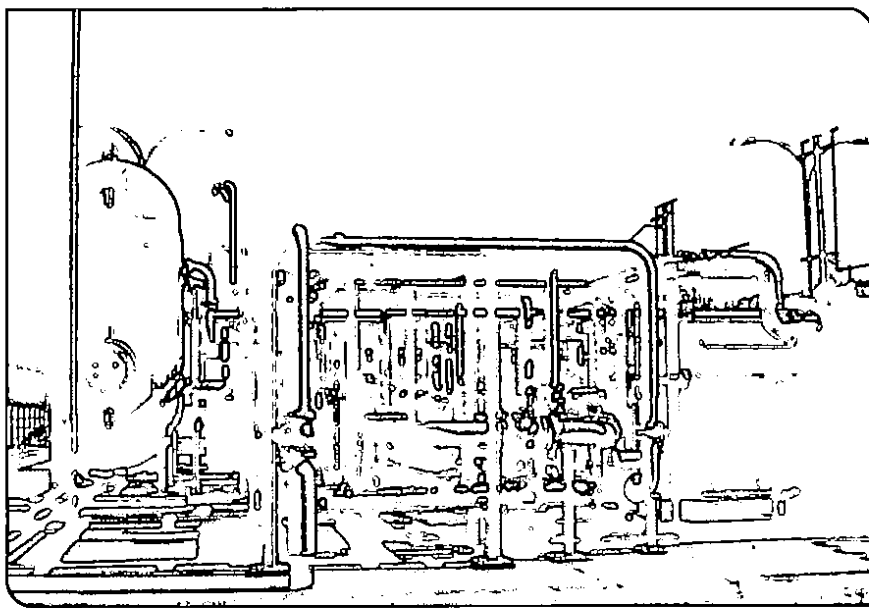
asumido a este respecto por los Presidentes de la República de Argentina y de la República de Chile, el cual ha sido nuevamente confirmado con motivo de las últimas negociaciones entre los gobiernos de Chile y Argentina efectuadas con motivo del alza del precio del gas natural como consecuencia de los acuerdos de suministro de gas natural entre Argentina y Bolivia (ii) siendo la imprevisibilidad un elemento esencial de la actual crisis de suministro de gas natural desde la República Argentina, es deseable esperar que el suministro de gas natural de los clientes industriales en el año 2007 se vea afectado en una magnitud a lo menos similar a la resultante para el mismo ejercicio durante el año 2006, pero que igualmente resulta difícil de estimar por cuanto este suministro dependerá tanto de la situación de abastecimiento desde la República Argentina, así como del

comportamiento de la hidrología en ambos países que condiciona la utilización de gas natural para la generación eléctrica.

Los contratos de suministro de gas natural suscritos por Metrogas S.A. con sus clientes industriales con anterioridad a la crisis del gas, en caso de la existencia de una situación de fuerza mayor que afecte directamente a Metrogas S.A. o a sus productores y transportistas de gas natural, consideran la opción de suspender el suministro de gas natural sin derecho a indemnización alguna para el cliente. En el evento que la suspensión de suministro no sea consecuencia de una situación de fuerza mayor, la opción de suspender el suministro también está prevista a favor de Metrogas S.A., pero en este último caso se debe indemnizar a los clientes sólo los costos incrementales netos derivados de la

utilización de un combustible alternativo. Por otra parte, los nuevos contratos de suministro de gas natural suscritos con posterioridad al inicio de la crisis, adicionalmente a lo anterior, se hacen cargo en forma explícita de las restricciones de suministro derivadas de las disposiciones administrativas de la República Argentina, liberando contractualmente de toda responsabilidad a Metrogas S.A. por los mayores costos que deban asumir los clientes industriales como consecuencia de las mismas; adicionalmente los mismos contratos prevén el derecho de Metrogas S.A. a suspender sin expresión de causa el suministro de gas natural por un máximo de 15 días durante el ejercicio abril a septiembre de cada año.

Asimismo, un evento de situación de emergencia que pudiera afectar a los





clientes residenciales y comerciales es improbable, dado que la Resolución N° 754/2004 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles otorga preferencia a los consumos residenciales y comerciales ante cualquier otro tipo de consumo. En todo caso, Metrogas S.A. dispone de un sistema de respaldo de propano aire, el cual puede ser inyectado en las redes en reemplazo del gas natural, con el objeto de otorgar suministro básico a los clientes residenciales y comerciales, esto es para cocina y agua caliente, durante el tiempo de la emergencia. Metrogas S.A. ha suscrito contratos de abastecimiento de propano con Gasco S.A., Gasmar S.A. y Enap S.A. Adicionalmente, Metrogas S.A. está en condiciones de utilizar nafta y/o gas licuado en reemplazo del gas

natural utilizado en la fabricación del gas de ciudad. Los mayores costos que fuere necesario incurrir para enfrentar una situación de emergencia serían inicialmente asumidos por Metrogas S.A., sin que éstos sean transferidos a las tarifas de los clientes residenciales y comerciales beneficiados con la operación del sistema de respaldo. El traspaso a tarifas de estos eventuales mayores costos deberá ser evaluado en su oportunidad teniendo en consideración la permanencia en el tiempo de la emergencia.

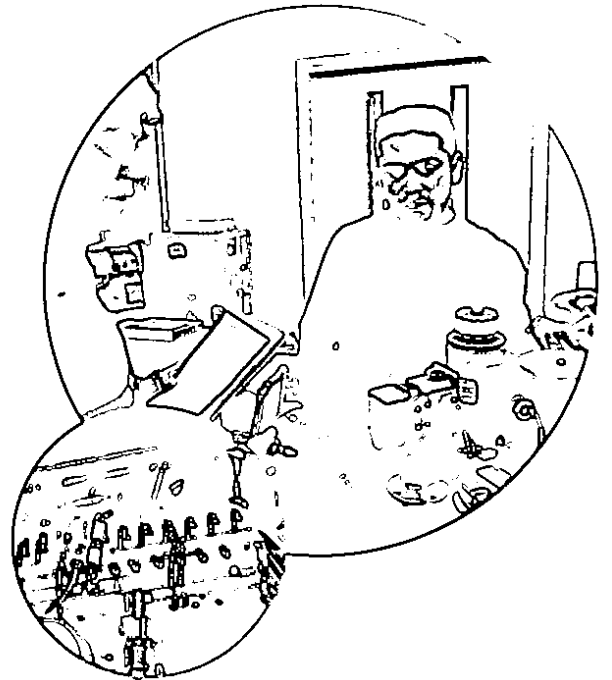
Finalmente, la República Argentina resolvió con fecha 25 de julio de 2006 la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural, el cual se aplica sobre el precio de importación de

gas natural desde Bolivia de US\$ 5,0 por MMbtu, el cual para los efectos aduaneros y aplicación del derecho sería considerado valor aduanero ad valorem y debería ser pagado por los productores de gas natural argentinos. Los productores de gas natural, atendido el impacto que representa el derecho de exportación en comparación con el actual precio de venta, al tenor de lo convenido en los contratos para el tratamiento de situaciones extraordinarias, han resuelto incrementar los precios de venta del gas natural para absorber el impacto de los referidos derechos de exportación.

Investigación y Desarrollo

Metrogas, dentro de su Política de Investigación y Desarrollo, está en la constante búsqueda de nuevas alternativas de suministro de gas, así como de nuevas aplicaciones. También desarrolla una gestión eficiente de la integridad de los activos de la empresa.

En términos de procesos, la Compañía busca optimizar la eficiencia de éstos en cada una de sus áreas.



Política de Inversiones y Financiamiento

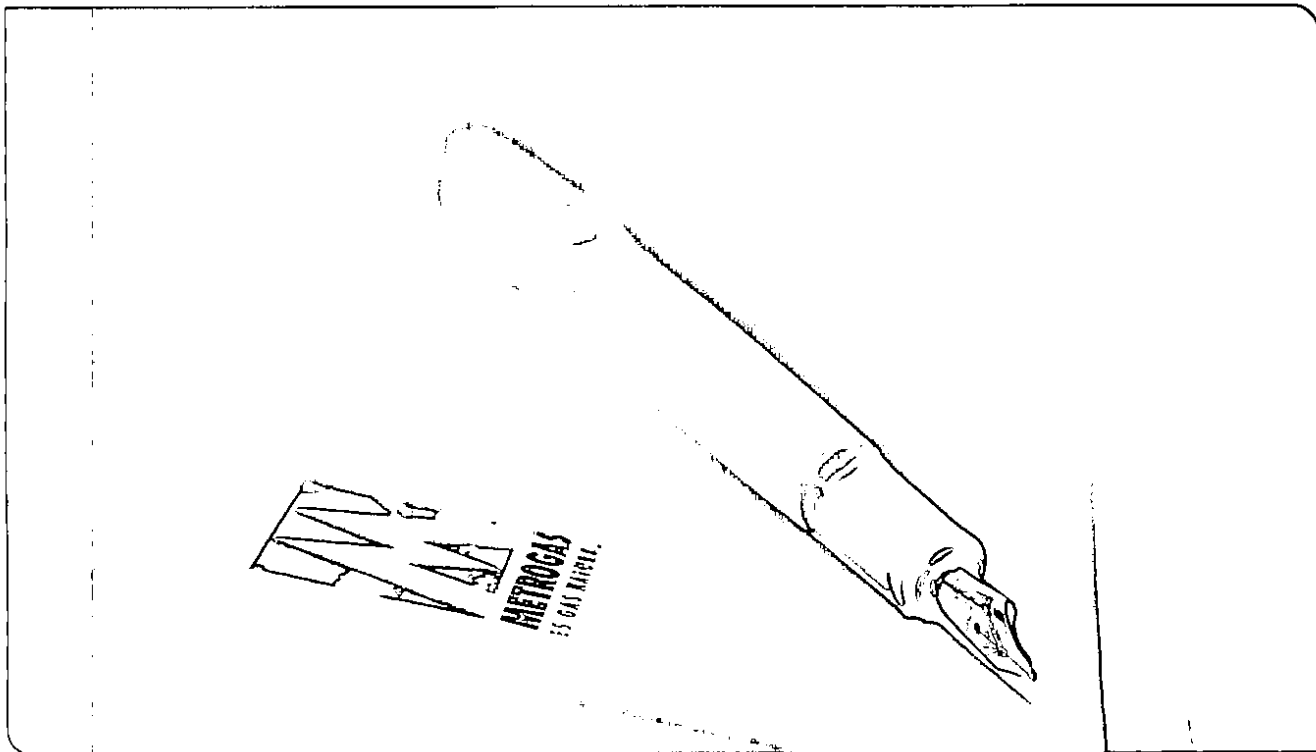
Metrogas efectuará inversiones, ya sea en forma directa o a través de otras sociedades, en cualquier actividad tendiente al logro de su objeto social, incluyendo:

- La fabricación de gas;
- La explotación del servicio público de distribución de gas por red;
- El transporte, suministro y comercialización de dicho gas y sus derivados.

La política de financiamiento considera que el nivel de endeudamiento, definido como la relación de pasivo total respecto

del patrimonio del balance consolidado, no debe ser mayor a 1,25 y se basa en la obtención de recursos de las siguientes fuentes:

- Recursos propios;
- Créditos de proveedores;
- Préstamos de bancos e instituciones financieras en el mercado local e internacional;
- Colocación de valores en el mercado local e internacional.

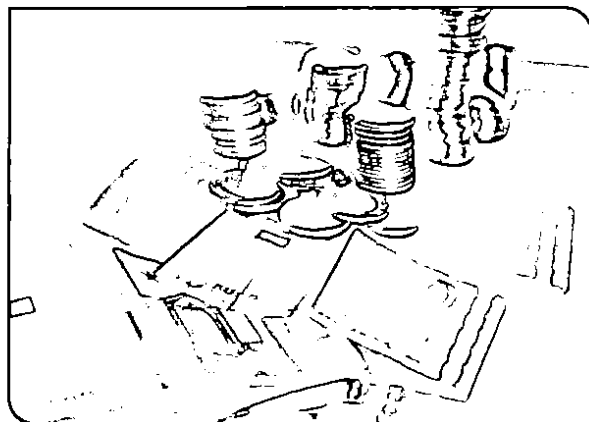


Política de Dividendos

Distribuir el máximo de utilidades, compatibles con las necesidades de inversión y excedentes de cajas del período, constituye la política de dividendos de Metrogas.

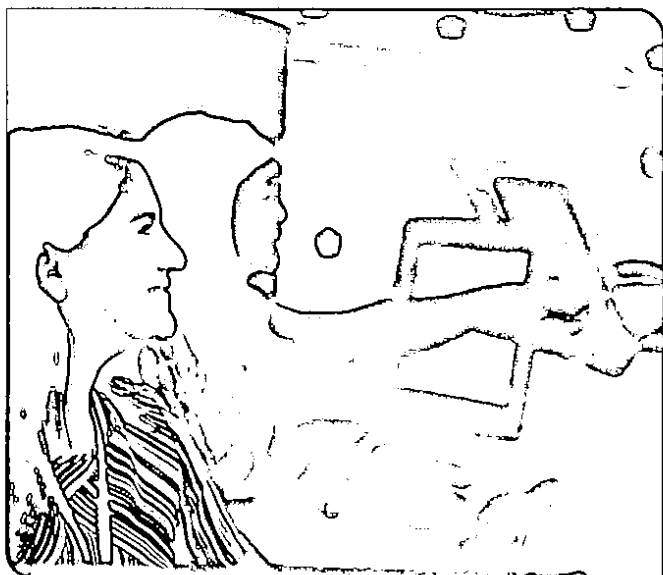
Durante el ejercicio, la Compañía pagó y acordó efectuar el pago de los siguientes dividendos, expresados en moneda al 31 de diciembre de 2006:

UTILIDAD DISTRIBUIBLE	
31 de 31.12.2006	
Utilidad del ejercicio según balance consolidado	35.820.088
Más: amortización mayor valor de inversiones	0
Utilidad líquida	35.820.088
Menos: déficit acumulado período desarrollado	3.382
Utilidad distribuible	35.816.706
Dividendos efectivos	21.783.998
Porcentaje distribuido	60,8



DIVIDENDOS PAGADOS POR ACCIÓN	
6 de 31.12.2006	
2004	130.713
2005	811.147
2006	992.115

Seguros Contratados



Metrogas mantiene contratadas pólizas de seguros con la compañía La Chilena Consolidada Seguros Generales S.A. y la Interamericana Compañía de Seguros Generales S.A., para cubrir eventuales responsabilidades civiles extracontractuales por daños a terceros derivados de la ejecución de las operaciones propias del giro de la empresa.

Asimismo, se encuentran contratadas con las mismas aseguradoras pólizas que cubren todo riesgo industrial en las instalaciones y bienes físicos de la Compañía, incluyendo incendio, sismo y terrorismo, de acuerdo a las prácticas generales de la industria.



DOTACIÓN DE PERSONAL	
Al 31 de diciembre 2006	
Ejecutivos	25
Profesionales	104
Técnicos	119
No calificados	21
Empleados	357
Total	626

PERSONAS

Durante 2006 se continuó fortaleciendo la Cultura Metrogas a través del Programa de Comunicación Interna, las Claves de Servicio y el Plan de Reconocimiento, cuyos objetivos son trabajar a nivel de conductas para que se vean reflejadas en el día a día.

En Gestión por Competencias, y a partir de los resultados de la gestión de desempeño 2005, se definieron e implementaron planes de capacitación que permitirán desarrollar el capital humano de la Compañía.

En relación al Clima Laboral, se continuó trabajando en acciones de carácter transversal, impactando variables que la organización considera relevantes. Además, en octubre se realizó una nueva medición

de clima cuyos resultados preliminares permitirán planificar mejoras en temas como el trabajo en equipo, la colaboración entre áreas y reforzar las prácticas de liderazgo que se alinean con los valores éticos y de acción de Metrogas.

En materia de Desarrollo de Procesos se trabajó para incorporar la gestión de la calidad en la manera como las áreas se desempeñan y se ha continuado mejorando la plataforma SAP.

De manera especial se extendieron los programas de empleabilidad y microempresario, los que junto con mejorar las competencias laborales de los trabajadores les entregó valiosas herramientas para su propio desarrollo.

TECNOLOGÍA

Una de las implementaciones tecnológicas relevantes que se desarrollaron fue la incorporación de un moderno sistema de recepción de llamadas telefónicas al Centro de Contactos, donde es posible ver en línea y minuto a minuto el comportamiento de llamadas de los clientes. Esto permite mejorar los tiempos de respuesta ante los clientes y contar con información histórica que muestra el comportamiento de los usuarios del servicio.



Una Empresa Socialmente Responsable

Para quienes integran Metrogas, la Responsabilidad Social se sustenta en la creación de lazos de confianza y transparencia, basados en sólidos valores y acciones concretas que desarrolla con los distintos públicos relevantes. Para ello realiza actividades asociadas al propio quehacer de la empresa a través del desarrollo sustentable de acciones que aportan al bienestar y calidad de vida de las personas, respetando su entorno, valores y cultura.

Destacan durante 2006 actividades realizadas con: Administradores de Edificios y Comunidades, Adultos Mayores, Carabineros de Chile, Cuerpos de Bomberos, universidades y estudiantes de colegios municipalizados, entre otros.



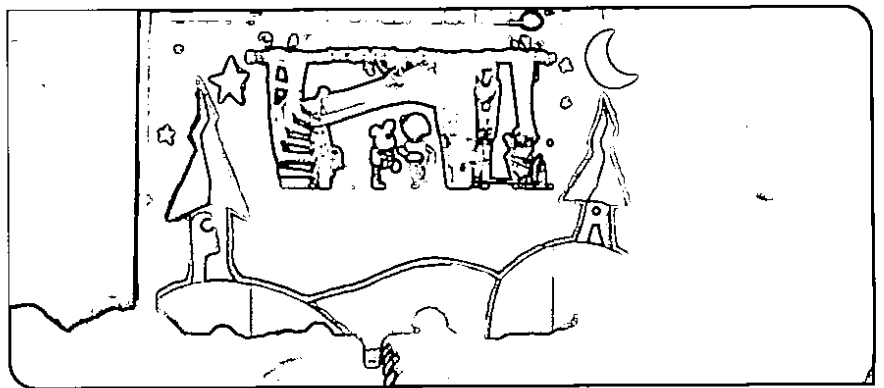
Cursos de Gasfitería para Adultos Mayores

Las clases de gasfitería, electricidad y seguridad en el hogar para Adultos Mayores se realizaron en las comunas de Las Condes, Providencia, Vitacura y Santiago. Los cursos, de 20 horas mensuales, fueron realizados por cinco ingenieros, quienes entregaron a los alumnos conocimientos técnicos que les permitieron realizar trabajos de mediana complejidad en forma autónoma. A diciembre de 2006, los cursos culminaron con 60 Adultos Mayores graduados.

Programa Detectores de Seguridad

El 2004 Metrogas se unió a la Asociación Chilena de Seguridad (ACHS) para impulsar el Programa Detectores de Seguridad. El objetivo fue enseñar la forma de prevenir accidentes en el hogar de manera didáctica y entretenida a niños y niñas de colegios municipalizados de la Región Metropolitana, de primero a cuarto básico.

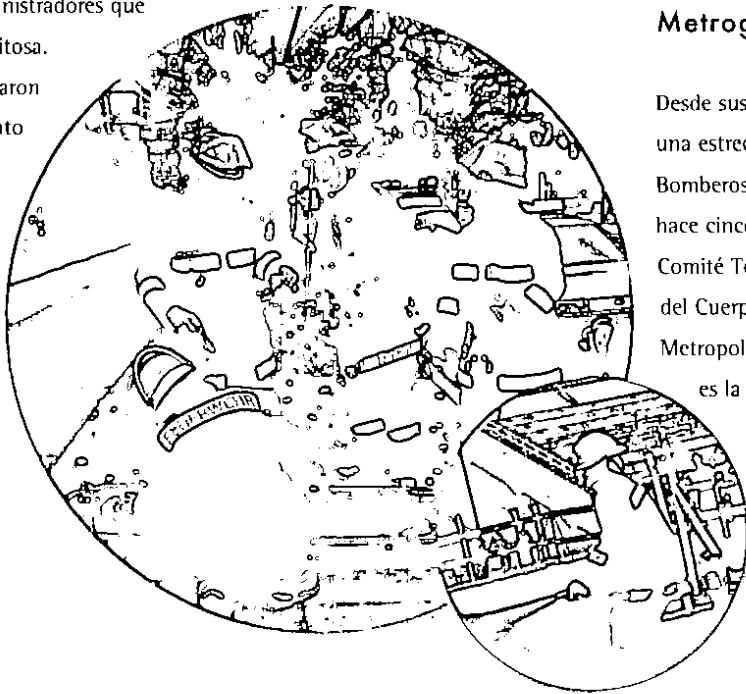
Este año la iniciativa tuvo un nuevo impulso, a través del trabajo conjunto con la ACHS, y representado con los personajes "Gaspar" y "Segurito", quienes se convirtieron en "compañeros de seguridad" y visitaron colegios entregando un mensaje de prevención mediante una obra de títeres, a más de 11.000 estudiantes.



Colegio de Gestión y Administración Inmobiliaria

En 1999 Metrogas participó en la creación del Colegio de Gestión y Administración Inmobiliaria, cuyo objetivo se ha centrado en mejorar profesionalmente a los Administradores de edificios y comunidades, socios de la institución. Con los años se ha transformado en un centro de información relevante para el sector y ha desarrollado actividades de capacitación para profundizar temas relacionados con la gestión y seguridad de edificios.

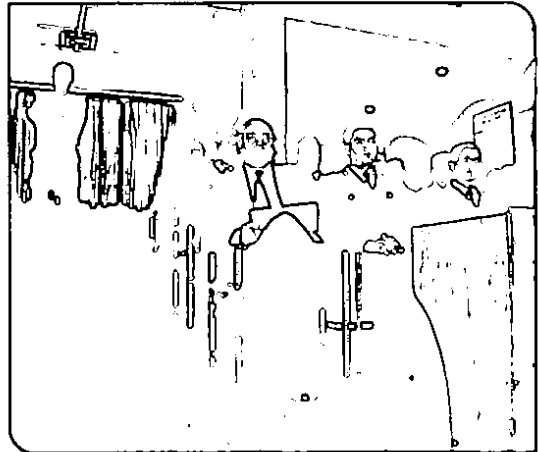
En 2006 se desarrolló el Segundo Diplomado Chileno en Gestión Inmobiliaria y Administración de Edificios, dictado por la Universidad Bolivariana. En éste, Metrogas colaboró con el desarrollo de los contenidos del diplomado y entregó becas a un grupo de administradores que se graduaron en forma exitosa. Adicionalmente, se efectuaron charlas técnicas en conjunto con el Colegio de Administradores en ferias como Edifica 2006.



Cooperación con Carabineros

La relación de Metrogas con instituciones se extendió a Carabineros de Chile, con quienes se trabajó principalmente en un Diplomado de Comunicación Estratégica para alumnos del curso de la Academia Superior de Ciencias Policiales. Éste se desarrolló en conjunto con la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Además, hace seis años que Metrogas participa activamente con la radio de Carabineros, CB-82, donde ingenieros y administrativos de la empresa informan e interactúan con los auditores para tratar temas de prevención de riesgos y medio ambiente.



Metrogas y Bomberos

Desde sus inicios, Metrogas ha forjado una estrecha relación con el Cuerpo de Bomberos. Este vínculo se institucionalizó hace cinco años con la creación de un Comité Técnico, formado por el Consejo del Cuerpo de Comandantes de la Región Metropolitana y Metrogas, cuyo objetivo es la creación y reforzamiento de vínculos de ambas instituciones en áreas de común interés.

METROGAS Y SU RESPONSABILIDAD SOCIAL INTERNA

Programa de Asistencia al Empleado (PAE)

Metrogas apoya directamente a los trabajadores en la resolución de problemas de índole personal y laboral, por medio de orientación psicológica, financiera y legal. Este programa se implementa potencialmente a todos los trabajadores y su grupo familiar, logrando un equilibrio emocional que impacta positivamente en el desempeño laboral y en la calidad de vida.

Programa de Empleabilidad Laboral

Como parte importante del compromiso de Metrogas con el presente y futuro de los trabajadores, la Compañía les entrega herramientas técnicas relevantes. Como ejemplo de lo anterior se han generado cursos de gestión necesarios para desarrollar microempresas. Y por segundo año consecutivo se dio una versión dirigida a las trabajadoras, cuya malla de cursos técnicos es distinta a la de los varones, compartiendo ambos grupos los cursos de Gestión Empresarial.

Trabajo y Familia

Metrogas realiza diversas actividades con el fin de mejorar la calidad de vida familiar de los trabajadores, porque así contribuye a que obtengan un mejor desempeño y una mayor satisfacción laboral y personal, además de identificación y compromiso con la empresa. Como actividades permanentes destacaron la entrega de regalos y/o celebraciones por acontecimientos como cumpleaños.





nacimientos, día de la madre, del niño, de la secretaria, del asistente comercial, Fiestas Patrias y Navidad. Además, durante el verano se realiza el Programa Recreamigos para hijos de trabajadores, entre los 6 y 14 años de edad.

Con el fin de integrar a la familia, Metrogas creó talleres de manualidades, repostería y alta costura, para las esposas e hijos de los trabajadores.

Recreación y Cultura

Los trabajadores y contratistas de Metrogas tienen la oportunidad de desarrollar actividades extralaborales como clases de baile, talleres de folclor y campeonatos de tenis. Y durante todo el año se les entrega la posibilidad de practicar deportes como fútbol y tenis.

Capacitación a Contratistas

Metrogas capacita a los contratistas en el desarrollo de competencias técnicas y conductuales, necesarias para otorgar un servicio de calidad a los clientes.

Eficiencia Energética

Metrogas comparte desde sus inicios que el desarrollo de un país debe asegurar el derecho de las generaciones futuras a vivir en un medio ambiente libre de contaminación, pero al mismo tiempo, que no impida que las actuales generaciones obtengan mejores niveles en la calidad de vida y un mayor progreso.

Ante este deseo, el uso eficiente de la energía surge como un requisito ineludible de todos los actores del mercado energético: productores, consumidores, reguladores, y se presenta como una

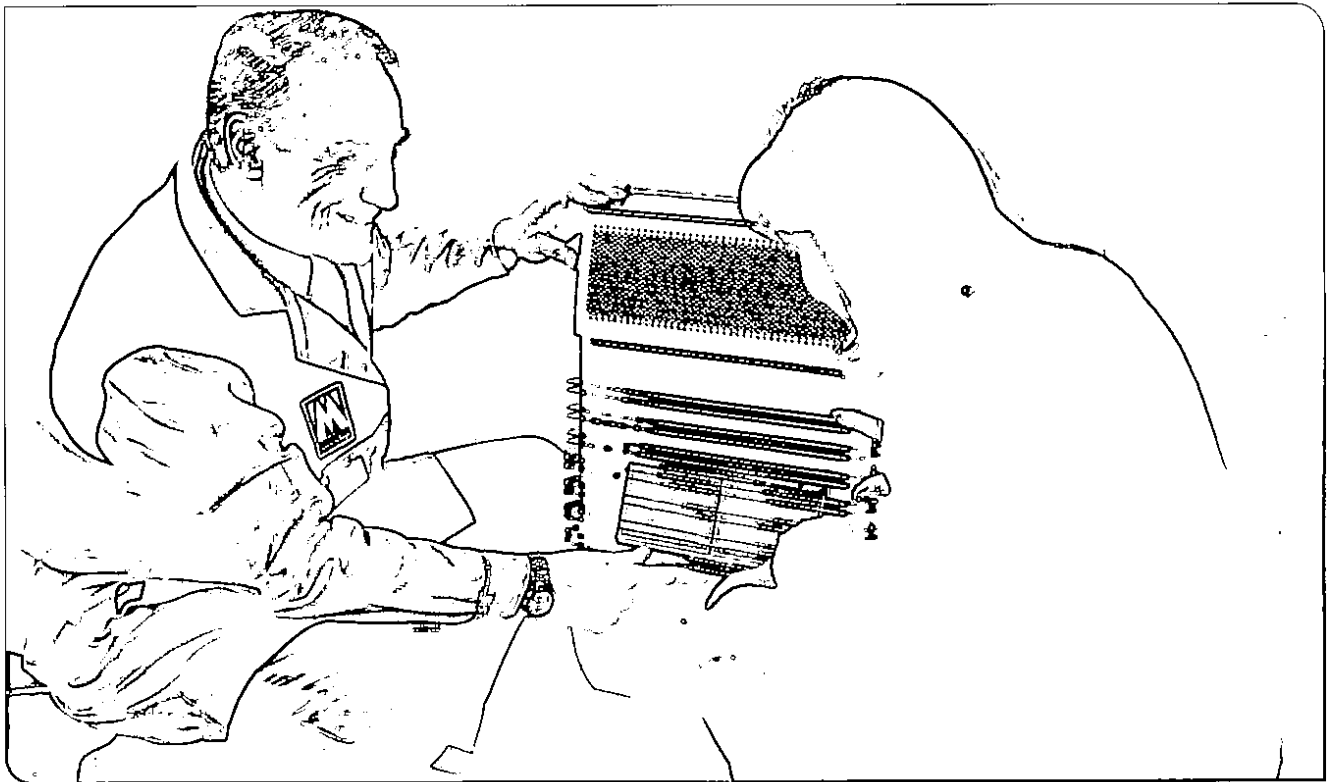
solución concreta que contribuye a un mayor desarrollo en forma sustentable.

Es por esto que Metrogas ha desarrollado iniciativas en todos sus ámbitos de acción, al operar y fomentar el desarrollo de todo lo relacionado con temas de eficiencia energética, incluyendo a este concepto como parte de su filosofía y forma de trabajo.

Parte importante de los avances en la descontaminación de Santiago se debe a que cerca de 1.300 fuentes fijas se transformaron a gas natural, y ha permitido

que en tres años se reduzcan drásticamente las emisiones de material particulado, óxidos de nitrógeno y óxidos de azufre. Con el uso del gas natural han disminuido las emisiones de CO₂ en aproximadamente 518.000 ton CO₂/año, y se ha obtenido un ahorro considerable en relación a los combustibles alternativos.

En el ámbito residencial, alrededor de 150 mil hogares han mejorado su eficiencia, con 270 mil artefactos a gas natural instalados. A esto se agrega el recambio de 80 mil artefactos y cerca de 1.300 centrales térmicas convertidas.





Acciones Concretas en Cuatro Pilares

El compromiso adquirido por Metrogas con la eficiencia es algo que hoy se constata en cuatro áreas: Asesoría y Servicio; Eficiencia Operacional; Desarrollo e Innovación, y Cultura y Difusión.

Asesoría y Servicio

- Evaluaciones energéticas para casas y departamentos, en los que se analiza el comportamiento energético del hogar y se entregan consejos prácticos para mejorar el rendimiento energético.

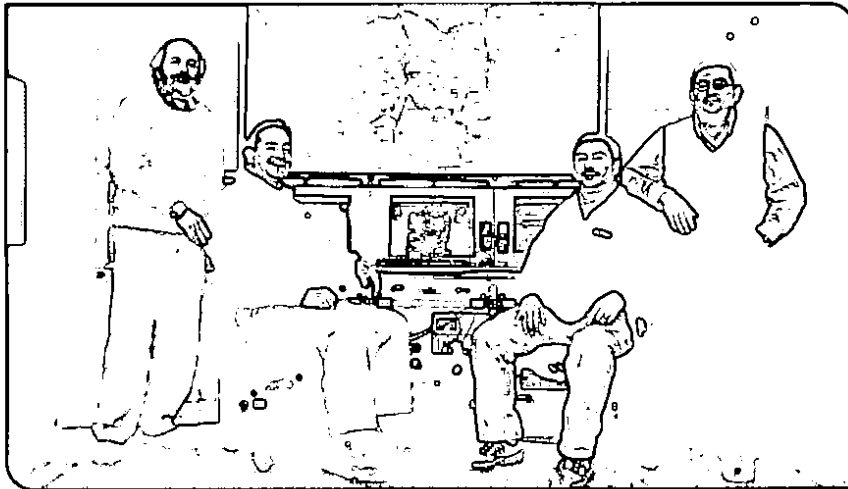
Esto es posible gracias al desarrollo en conjunto con la Universidad de Chile de un programa especializado en la evaluación del comportamiento energético de las viviendas y los hábitos

de consumo de sus moradores.

- Diseño de servicio de mantenimiento preventivo para que los gasodomésticos funcionen en óptimas condiciones. Los clientes residenciales cuentan con el Servicio "Hogar Seguro", comercio con "Empresa Segura" y centrales térmicas con "Central Segura", todos estos servicios a cargo de personal especializado.
- Asesorías como el Book Técnico para industrias, que contiene información específica sobre aplicaciones y funcionamiento del gas natural, y el PAT (Programa de Actualización Técnica) para clientes inmobiliarios, en el que se entregan herramientas necesarias para que los proyectos cumplan con la normativa vigente.

- Desarrollo de software específico para administradores, que permite calcular la distribución de cuentas de gas en edificios con centrales térmicas. Esto, sumado a estudios de gastos promedio en comunidades, permite contar con indicadores para mejorar el uso eficiente de la energía entre los copropietarios.
- Servicio de Telemetría para industrias, a través del cual se miden en línea sus consumos, logrando un control exacto y preciso del uso del gas natural, con lo cual reducen aún más los costos de producción.

Inspecciones programadas para clientes industriales. A través de ellas se chequea el adecuado comportamiento de los equipos instalados.



- Laboratorio técnico, en el que se evalúan los distintos equipos a gas natural y se miden niveles de eficiencia, calidad y rendimiento. Éste se ha convertido en un certificador de los equipos de distintos fabricantes para que cumplan con las normas y exigencias de desempeño necesarias

Eficiencia Operacional

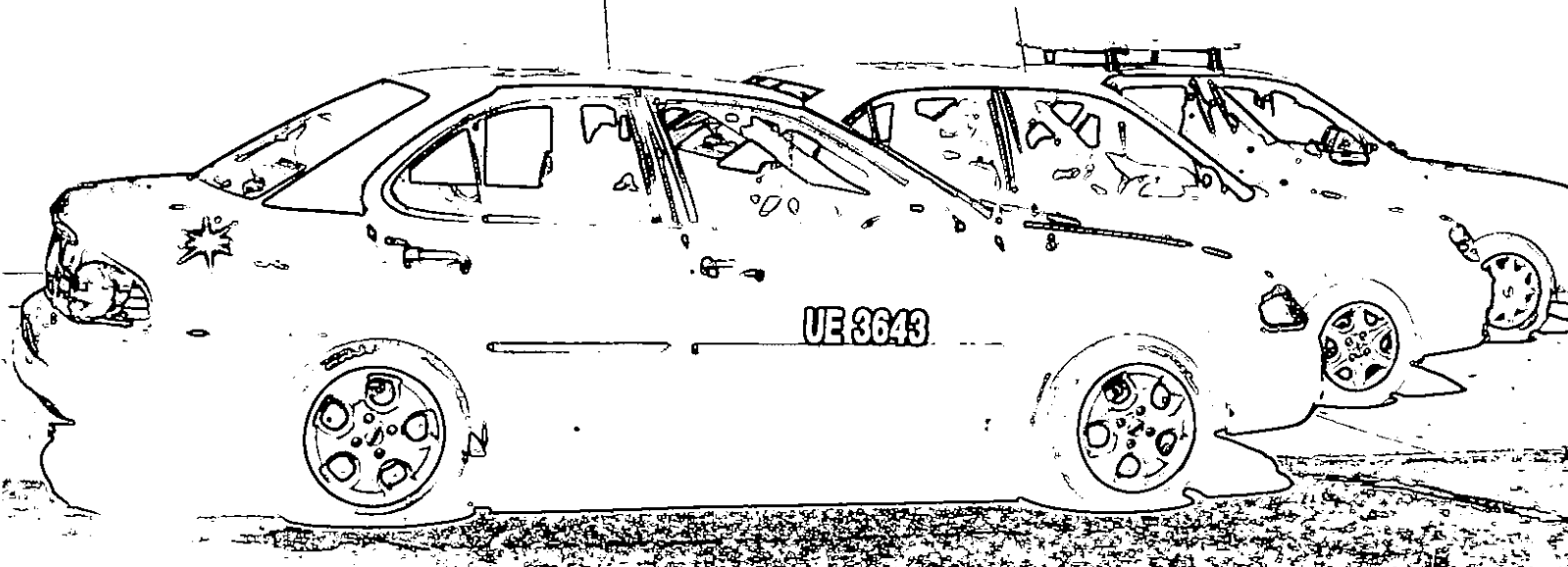
- Programa de Integridad del Anillo (PIM) que vigila en forma permanente el comportamiento del anillo de distribución para controlar el nivel de seguridad y eficiencia de la red.

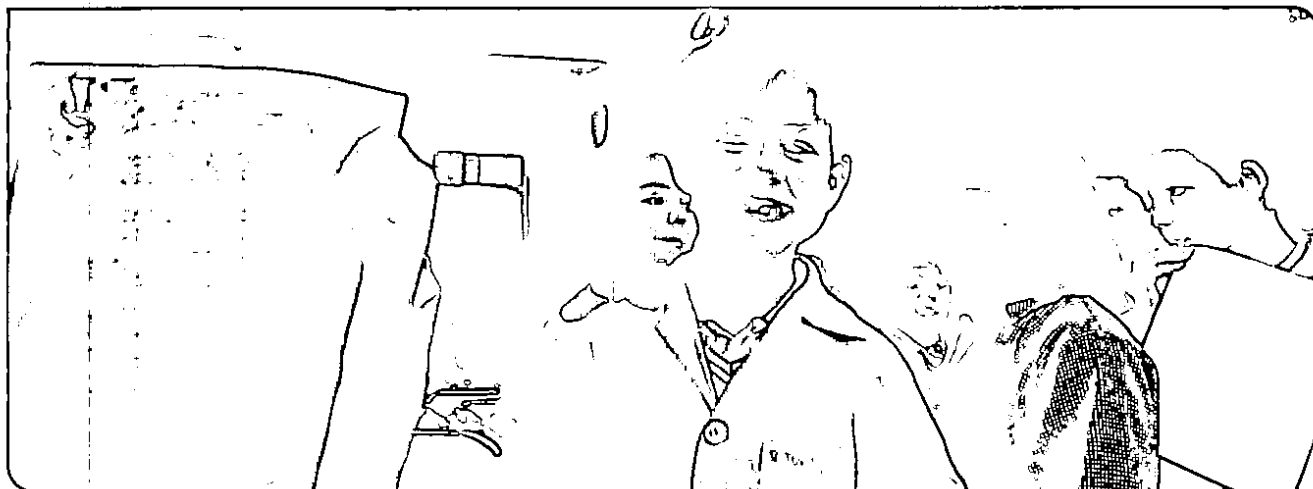
- Implementación de sala Scada –de monitoreo de redes–, que permite desde un solo punto y a través de una pantalla supervisar en línea el comportamiento de las distintas unidades que componen el sistema.
- Redes instaladas en más de 4.600 Km que representan beneficios para la ciudad al liberar vehículos de transporte de combustible, lo que constituye un aporte en la descontaminación y en la descongestión.
- Metrogas tiene una flota cercana a los 140 vehículos que funcionan con

gas natural, clave para lograr mayor eficiencia operacional, porque es un combustible más económico.

Desarrollo e Innovación

- Incorporación de tecnologías asociadas a la generación combinada de electricidad y calor –cogeneración–, para aumentar los niveles de eficiencia en el uso de la energía, y disminuir los costos de producción de distintos procesos.
- Uso de gas natural en climatización, generando frío y calor sobre la base de equipos especialmente diseñados.
- Soluciones tecnológicas para el sector residencial, entre las que destacan: los calefones con sistema ionizado, que permite ocupar el piloto sólo mientras funciona, generando importantes ahorros y secadoras de ropa a gas natural, con ciclos más cortos y económicos que las tradicionales eléctricas.





Cultura y Difusión

- Comunicación y difusión de conocimientos y consejos prácticos a los consumidores que enfrentan a diario la problemática del uso eficiente de la energía.
- Realización de seminarios y cursos de nivel técnico y diversas publicaciones especializadas para segmentos de mercado como: construcción, arquitectura, administración de

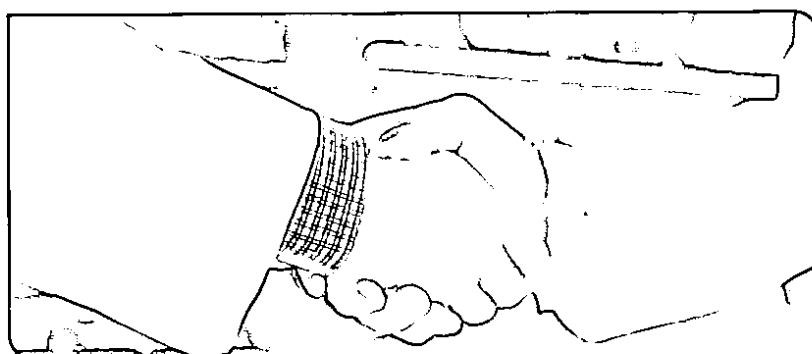
comunidades, industrias y mantenciones de centrales térmicas.

- Publicación del libro "Cambio Climático: El Aporte del Gas Natural en la Región Metropolitana", primer documento sobre el impacto que genera este combustible en la disminución de gases de efecto invernadero.
- Programa Detectores Oficiales de Seguridad, iniciativa conjunta con la Asociación Chilena de Seguridad,

que busca formar una cultura eficiente y segura en el manejo de los distintos tipos de energía usados en el hogar. Más de 20 mil niños de escuelas municipalizadas de la Región Metropolitana se han convertido en "Detectores Oficiales de Seguridad".

Empresas Filiales y Coligadas

Empresas Filiales y Coligadas



Metrogas S.A.

99,99%

**FINANCIAMIENTO
DOMESTICO**

Findom S.A.

99,99%

EMPRESA COLIGADA DE GAS NATURAL S.A.

 Empresa Chilena de
 Gas Natural S.A.

33,33%


GNL CHILE

GNL Chile S.A.

13,00%


GASANDES
 Gasoducto Gas Andes
 (Argentina) S.A.

13,00%


GASANDES
 Gasoducto
 Gas Andes S.A.

50,00%

centrogas

Centrogas S.A.

50,00%

Empresa	Gasoducto GasAndes S.A.	Gasoducto GasAndes (Argentina) S.A.	Centrogas S.A.	Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	Financiamiento Doméstico S.A.	GNL Chile S.A.
Naturaleza Jurídica	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada
Capital Suscrito y Pagado al 31-12-2006	MUS\$ 69.264	MUS\$ 83.467	M\$ 1.692	M\$ 1.530.682	M\$ 213.185	M\$ 10.210
Porcentaje Participación	13,00%	13,00%	99,99%	99,99%	99,90%	33,33%
Porcentaje Activos Totales de la Matriz	1,37%	2,91%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%
Objetivo Social, Actividades y Negocios de la Entidad	Operación de un ducto de gas natural y transporte del gas desde Argentina a Chile. Establecimiento, explotación, administración y usos del gasoducto y red de transporte. En general, todos los servicios o actividades relacionadas con el transporte, mercadería, almacenamiento y procesamiento de gas natural.	Construcción, propiedad y operación del sistema de gasoducto que se extiende desde la localidad de La Mora hasta el Paso Maipo en la frontera argentino-chilena, así como de sus extensiones y expansiones e instalaciones accesorias.	Prestación de servicios, asesorías, ejecución de obras, comercialización de equipos, instrumentos y maquinarias relacionadas con el gas natural y sus derivados	Servicios asociados a la cogeneración y el gas natural.	Prestación de servicios de Financiamiento e Inversión de capital.	Desarrollo e implementación del proyecto destinado a obtener el suministro, regasificación, almacenamiento, transporte y comercialización de gas natural licuado en la zona central de Chile
Directores	Jérôme Ferrier Presidente Alain Petitjean Alexis Dodin María Inés Canalis Nicolas Pouteney Osvaldo Ledezma Matias Perez * Eduardo Ojea Diego Garzón	Jérôme Ferrier Presidente Alain Petitjean Alexis Dodin María Inés Canalis Nicolas Pouteney Osvaldo Ledezma Matias Perez * Eduardo Ojea Diego Garzón	Eduardo Morandé* Presidente Francisco Gazmuri* Gonzalo Palacios* Mauricio Russo*	Matias Pérez* Presidente Francisco Gazmuri * Eduardo Morandé*	Victor Turpaud * Presidente Francisco Gazmuri * Eduardo Morandé * Gonzalo Palacios * Mauricio Russo *	Enrique Dávila Rafael Mateo Eduardo Morandé*
Gerente General	Alain Petitjean	Alain Petitjean	Wilhelm Wendt*	Gonzalo Palacios*	Patricio Rojas *	Antonio Bacigalupo

* Ejecutivos de Metrogas

COMPROMISO

Metrogas, comprometida con las generaciones futuras, trabaja en forma constante por asegurar un medio ambiente libre de contaminación, que aporte a la calidad de vida de las personas.



Información General

Información General | Declaración de Responsabilidad

Información General

REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

La remuneración bruta total percibida por el Directorio, con motivo de asistencia a las sesiones del ejercicio 2005 fue de M\$78.830 al 31 de diciembre de 2006.

Las remuneraciones brutas percibidas por cada uno de los señores Directores fueron:

Al 31.12.2006		
RUT	Directores	\$
8.649.794-8	Matías Pérez Cruz	9.577.482
8.351.571-6	Francisco Marín Jordan	3.315.282
7.564.870-7	Arturo Natho Gamboa	4.052.012
4.867.355-4	Eduardo Cabello Correa	4.420.376
5.119.300-8	Eduardo Reitz Aguirre	3.315.282
5.413.493-2	Jacob Calderón De La Fuente	3.315.282
6.066.143-k	Jorge Bunster Betteley	4.052.012
2.803.740-6	Juan Hornauer López	1.105.094
7.715.873-1	Pablo Neuweiler	4.052.012
5.201.839-0	Ramiro Méndez Urrutia	4.788.741
5.711.379-0	Rodrigo Del Solar	4.420.376
10.181.179-4	Rodrigo Huidobro	4.788.741
5.645.259-1	Carlos Rocca Righton (S)	4.420.376
7.562.263-5	Carmen Figueroa (S)	4.420.376
7.968.935-1	Gerardo Cood Schoepke (S)	4.788.741
4.608.608-2	Gonzalo Aspillaga Herrera (S)	4.420.376
4.667.232-1	Hernán Ramos Pardo (S)	1.473.459
7.639.707-4	Jorge Marín Correa (S)	3.315.282
10.466.593-4	Roberto Piriz Simonetti (S)	4.788.741
Total Dieta		78.830.043

Por otra parte, la remuneración bruta total percibida por los ejecutivos principales de la Compañía durante el ejercicio 2006 ascendió a M\$ 2.129.886. Se pagaron indemnizaciones por M\$ 127.150 a cuatro ejecutivos de la Compañía.

Metrogas además entregó a sus ejecutivos principales incentivos consistentes en bonos voluntarios por cumplimiento de objetivos y nivel de aporte individual a los resultados. Los bonos que eventualmente

se concedieron, consistieron en un determinado número de rentas brutas mensuales, acordes a las prácticas de mercado.

TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el ejercicio no se efectuaron transacciones de acciones.

HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

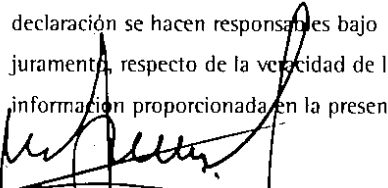
Metrogas S.A. no ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros hechos relevantes o esenciales.

Declaración de Responsabilidad



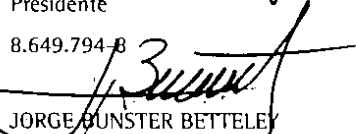
Los Directores y Gerente General de Metrogas S.A. que suscribieron esta declaración se hacen responsables bajo juramento, respecto de la veracidad de la información proporcionada en la presente

Memoria Anual, en cumplimiento de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y de la Norma de Carácter General N° 129 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.


MATÍAS PÉREZ CRUZ

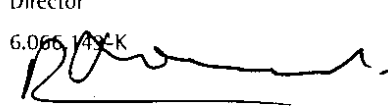
Presidente

8.649.794-8


JORGE BUNSTER BETTELEY

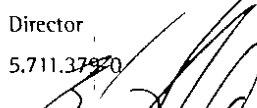
Director

6.066.149-K


RODRIGO DEL SOLAR CONCHA

Director

5.711.379-0


RODRIGO HUIDOBRO ALVARADO

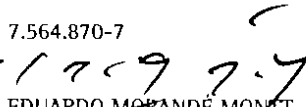
Director

10.181.179-4


ARTURO NATHO GAMBOA

Director

7.564.870-7


EDUARDO MORANDÉ MONTT

Gerente General

7.024.596-5


FRANCISCO MARÍN JORDÁN

Vicepresidente

8.351.571-6


EDUARDO CABELLO CORREA

Director

4.867.355-4


EDUARDO RITZ AGUIRRE

Director

5.119.300-8


RAMIRO MENÉNDEZ URRUTIA

Director

5.201.839-0

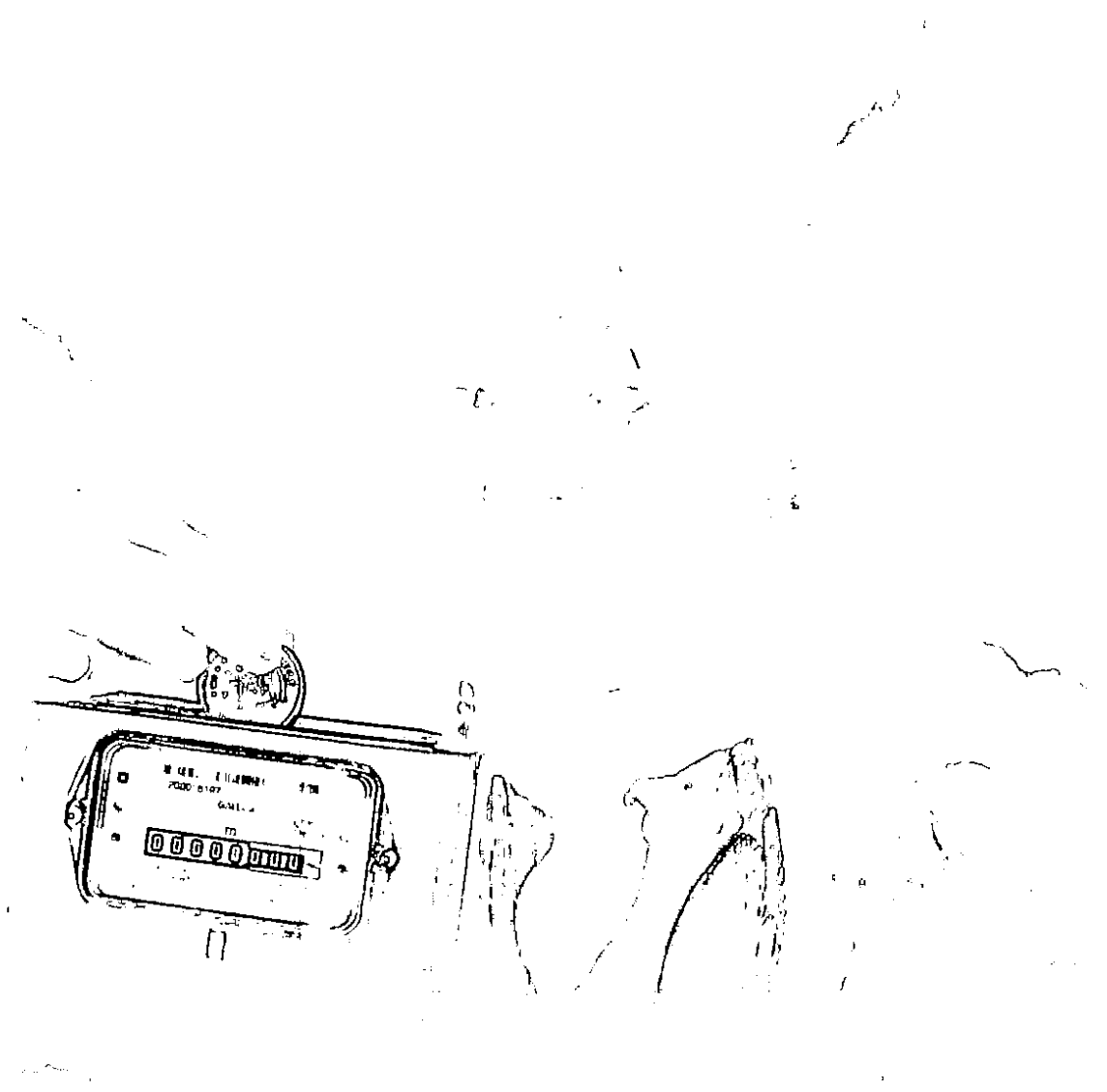

PABLO MELVEIZER HEINSEN

Director

7.715.873-1

SOLVENCIA

La gestión de Metrogas ha dado frutos que se ven reflejados en el reconocimiento por parte de los clientes.



ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros Consolidados | Estados Financieros
Individuales | Estados Financieros Resumidos de Filiales

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Metrogas S.A. y Filiales

Índice

07	Informe de los Auditores Independientes
08	Balances Generales
70	Estados de Resultados
71	Estados de Flujo de Efectivo
73	Notas a los Estados Financieros
104	Análisis Razonado

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago de Chile
Av. Andrés Bello 2711
Torre La Costanera - Pisos 2, 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono (56)(2) 840 0000

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

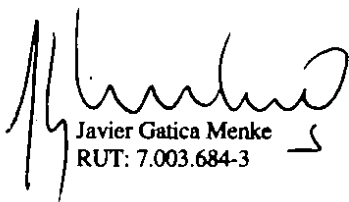
Santiago, 26 de enero de 2007

Señores Accionistas y Directores
Metrogas S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Metrogas S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Metrogas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Metrogas S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.


Javier Gatica Menke
RUT: 7.003.684-3



Balances Generales Consolidados

al 31 de diciembre de 2006 y 2005

ACTIVOS	2006 M\$	2005 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	1.162.651	824.949
Valores negociables	6.068.738	8.756.647
Deudores por venta (neto)	17.856.996	16.560.559
Documentos por cobrar (neto)	1.027.147	651.306
Deudores varios (neto)	573.507	1.681.553
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	317.924	858.893
Existencias (neto)	3.100.023	2.846.498
Impuestos por recuperar	139.328	151.648
Gastos pagados por anticipado	101.268	116.510
Otros activos circulantes	1.036.009	1.021.726
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	31.383.591	33.470.289
ACTIVO FIJO		
Terrenos	814.989	814.989
Construcciones y obras de infraestructura	455.760.700	442.012.022
Maquinarias y equipos	2.525.298	2.478.852
Otros activos fijos	25.103.728	25.280.015
Depreciación (menos)	(77.580.894)	(64.409.000)
TOTAL ACTIVO FIJO	406.623.821	406.176.878
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	1	120.839
Inversiones en otras sociedades	20.714.333	20.714.333
Deudores a largo plazo	1.184.609	1.165.928
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.406.629	0
Intangibles	94.233	45.492
Amortización (menos)	(13.986)	(11.611)
Otros	12.643.461	13.685.395
TOTAL OTROS ACTIVOS	36.029.280	35.720.376
TOTAL ACTIVOS	474.036.692	475.367.543

PASIVOS Y PATRIMONIO

2006
M\$

2005
M\$

	2006 M\$	2005 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	0	4.748
Obligaciones con el público porción corto plazo (bonos)	8.562.387	8.577.773
Cuentas por pagar	5.208.233	5.476.840
Acreedores varios	13.428	15.414
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	123.655	102.326
Provisiones	11.088.896	9.085.485
Retenciones	3.054.566	3.431.329
Impuesto a la renta	11.787	2.651
Ingresos percibidos por adelantado	0	244.568
Impuestos diferidos	191.839	271.490
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	28.254.791	27.212.624
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	2.624.376
Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	149.277.495	155.770.566
Provisiones largo plazo	1.520.549	1.062.434
Impuestos diferidos a largo plazo	30.492.349	23.285.751
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	181.290.393	182.743.127
INTERÉS MINORITARIO		
	109	(5)
PATRIMONIO		
Capital pagado	159.968.387	159.968.387
Sobreprecio en ventas de acciones propias	19.798.823	19.798.823
Otras reservas	477.005	477.005
Reserva futuros dividendos	70.211.108	64.833.833
Utilidad del ejercicio	35.820.088	33.885.172
Dividendos provisorios	(21.780.630)	(13.252.520)
Déficit acumulado período de desarrollo	(3.382)	(298.903)
TOTAL PATRIMONIO	264.491.399	265.411.797
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	474.036.692	475.367.548



Estados de Resultados Consolidados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	160.499.324	157.568.241
Costos de explotación	(93.374.302)	(82.778.283)
Margen de Explotación	67.125.022	74.789.958
Gastos de administración y ventas	(16.696.497)	(15.499.729)
RESULTADO OPERACIONAL	50.428.525	59.290.229
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	1.922.783	1.478.800
Otros ingresos fuera de la explotación	2.435.869	3.801.565
Pérdida inversión empresas relacionadas	0	(286.842)
Gastos financieros	(10.421.663)	(11.291.920)
Otros egresos fuera de la explotación	(736.549)	(15.919.746)
Corrección monetaria	199.979	(3.994)
Diferencias de cambio	(344.870)	148.337
RESULTADO NO OPERACIONAL	(6.944.451)	(22.073.800)
Resultado antes del impuesto a la renta	43.484.074	37.216.429
Impuesto a la renta	(7.663.994)	(3.331.256)
Resultado antes de interés minoritario	35.820.080	33.885.173
Interés minoritario	8	(1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	35.820.088	33.885.172

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Recaudación de deudores por ventas	191.730.364	188.584.326
Ingresos financieros percibidos	714.893	452.644
Dividendos y otros repartos percibidos	1.630.458	863.155
Otros ingresos percibidos	1.176.896	3.478.331
Pago a proveedores y personal (menos)	(110.604.977)	(99.296.706)
Intereses pagados (menos)	(9.589.186)	(10.459.216)
Impuesto a la renta pagado	(2.596)	(28.646)
Otros gastos pagados (menos)	(413.506)	(496.090)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(12.943.634)	(11.132.593)
Flujo neto positivo (negativo) Originado por actividades de la operación	61.698.712	71.965.205
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	0	11.029.099
Pago de dividendos (menos)	(36.708.228)	(30.012.426)
Pago de préstamos (menos)	(2.626.073)	(21.288.467)
Pago de obligaciones con el público (menos)	(6.271.306)	(10.642.687)
Flujo neto positivo (negativo) Originado por actividades de financiamiento	(45.605.607)	(50.914.481)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de activo fijo	0	362.786
Ventas de inversiones permanentes	481.733	0
Recaudación de préstamos documentados a emp relacionadas	48.667	6.757.331
Otros ingresos de inversión	147.884	0
Incorporación de activos fijos (menos)	(17.475.379)	(19.465.731)
Inversiones permanentes (menos)	(3.390)	(213.185)
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	(1.406.629)	0
Otros desembolsos de inversión (menos)	(49.317)	(1.809)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(18.256.431)	(12.560.608)
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) Del Período	(2.163.326)	8.490.116
Efecto de la Inflación Sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(193.252)	(213.313)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(2.356.578)	8.276.803
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente	9.587.967	1.304.792
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.231.389	9.581.595

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Conciliación entre el Flujo Neto Originado

Por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio

	2006 M\$	2005 M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	35.820.088	33.885.172
RESULTADO EN VENTA DE ACTIVOS	0	15.184.682
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	0	(106.365)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones	0	15.291.047
CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO	14.474.819	13.818.708
Depreciación del ejercicio	13.117.419	11.503.789
Amortización de intangibles	2.430	37.990
Castigos y provisiones	1.184.672	2.153.692
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	0	286.842
Corrección monetaria	(199.979)	3.994
Diferencias de cambio	344.870	(148.337)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(18.031)	(33.113)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	43.438	13.851
VARIACIÓN DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO	(282.108)	3.187.333
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(956.460)	(393.164)
(Aumento) disminución de existencias	107.687	1.176.865
(Aumento) disminución de otros activos	566.665	2.403.632
VARIACIÓN DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO	11.685.921	5.889.309
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionados con el resultado de la explotación	2.021.991	3.751.990
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(61.833)	(89.237)
Aumento (disminución) de impuesto a la renta por pagar (neto)	7.751.351	3.305.621
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar relacionadas con resultado fuera de explotación	(251.536)	(2.040.455)
Aumento (disminución) de IVA y otros similares por pagar (neto)	2.225.948	961.390
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL INTERÉS MINORITARIO	(8)	1
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) originado por actividades de la operación	61.698.712	71.965.205

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad matriz se constituyó como sociedad anónima cerrada, por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1994 y tiene por objeto la adquisición, almacenamiento, distribución y comercialización de petróleo, gas y otros combustibles y sus derivados.

La Sociedad matriz se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 680, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los balances generales consolidados son al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de resultados consolidados y de flujos de efectivo consolidados por los ejercicios terminados a esas fechas.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso que existan discrepancias, priman estas últimas.

c) Bases de presentación

Para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 2,1%, correspondiente a la variación del índice de precios al consumidor en los 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2006.

d) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad matriz Metrogas S.A. y sus filiales Centrogas S.A., Empresa Chilena de Gas Natural S.A. y Financiamiento Doméstico S.A., y han sido preparados de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas, así como los saldos pendientes entre ellas, han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, presentada bajo el rubro interés minoritario.

Las filiales consolidadas se presentan en cuadro adjunto a la presente nota. No obstante que la Sociedad Matriz controla totalmente a su filial Financiamiento Doméstico S.A., esta no ha sido consolidada al 31 de diciembre de 2005 por encontrarse en período de desarrollo.

		PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
RUT	NOMBRE SOCIEDAD	2006			2005
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
96.867260-6	Centrogas S.A.	50,0000	49,9950	99,9950	99,9950
96.620.900-3	Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	99,9950	0,00	99,9950	99,9950
99.589.320-7	Financiamiento Doméstico S.A.	99,9000	0,00	99,9000	0,0000

e) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes, que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados, según el Índice de Precios al Consumidor para cada año, con desfase de un mes. Un 2,1 % para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006 y de 3,6 % en 2005. Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, o expresados en otras unidades de conversión, son llevados a pesos chilenos según las cotizaciones o valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre se utilizaron los siguientes valores:

	2006	2005
	M\$	M\$
Unidad de Fomento	18.336,38	17.974,81
UTM	32.206	31.571
Dólar	532,39	512,50
Euro	702,08	606,08
Peso Argentino	173,93	169,42
Libra Esterlina	1.041,86	880,43
Franco Suizo	436,39	389,59

g) Valores negociables

Las cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor de la cuota vigente al cierre de cada ejercicio.

h) Existencias

Las existencias se presentan valorizadas a su costo promedio, actualizado a la fecha de cierre, de acuerdo a las normas de corrección monetaria vigentes. Los valores así determinados no exceden sus valores netos estimados de realización.

Metrogas S.A., tiene constituida una provisión de obsolescencia por los bienes que se consideran obsoletos, los cuales corresponden a bienes cuyo posible valor de venta es inferior a su valor libro.

i) Estimación deudores incobrables

Las Sociedades Consolidadas determinan la provisión de incobrables de su cartera de clientes y documentos por cobrar al cierre de cada ejercicio, sobre la base de la cobranza judicial, documentos protestados y antigüedad de las partidas vigentes.

j) Activo fijo

El activo fijo se presenta valorizado a su costo de adquisición más corrección monetaria acumulada al 31 de diciembre de cada año.

k) Depreciación activo fijo

Las depreciaciones del periodo han sido calculadas sobre el costo actualizado de los bienes, utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil estimada, a excepción de los bienes que se mencionan en el párrafo siguiente.

La depreciación para todas aquellas inversiones en redes que se efectúen mientras la capacidad del sistema estructural de distribución de gas no haya alcanzado su capacidad máxima estimada, es calculada en función de la fracción entre la demanda efectiva de ese año y la demanda máxima estimada con que fueron dimensionadas las redes estructurantes.

l) Intangibles

Los intangibles, se valorizan a su costo corregido y se amortizan en el máximo de 20 años de acuerdo al Boletín Técnico N° 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y la Superintendencia de Valores y Seguros.

m) Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones, tanto en filiales como coligadas, se presentan de acuerdo a la participación que posee la Sociedad sobre su patrimonio, determinado en base a los respectivos Estados Financieros preparados por las sociedades al 31 de diciembre de cada año.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

n) Inversiones en otras sociedades

Corresponde a participaciones minoritarias o derechos en sociedades. Estas participaciones están registradas a su valor de costo corregido monetariamente.

La participación en los resultados de estas sociedades se reconoce al momento de su distribución sobre la base de dividendos percibidos.

ñ) Obligaciones con el público

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan en el pasivo circulante y pasivo largo plazo al valor nominal vigente más reajustes e intereses devengados. La diferencia entre el valor nominal y el de colocación de los bonos, los intereses entre la fecha de emisión y la de colocación, el impuesto de timbre y estampillas, los gastos de comisión y los costos asociados a la reestructuración de deuda a largo plazo, se diferencian y amortizan sobre la base del período de vigencia de éstos y se presentan dentro del rubro "Otros activos circulantes" y "Otros activos del largo plazo".

o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Sociedad matriz no ha constituido provisión por impuesto a la renta en atención a que presenta renta líquida imponible negativa.

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el grupo ha contabilizado impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos, constituyendo activos o pasivos, según corresponda, afectando los resultados de los períodos en que estas diferencias se producen. Los efectos de impuestos diferidos existentes al 1° de enero de 2000 se reconocen en resultado a medida que las diferencias que los originaron se reversan.

p) Provisión de vacaciones

El costo de las vacaciones se reconoce en el período en que este derecho se devenga, independiente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él, según lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

q) Indemnización años de servicio

La Sociedad matriz ha convenido con parte de su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio a todo evento. La provisión por este concepto se presenta bajo el pasivo de corto y largo plazo en la cuenta provisiones y han sido calculadas al valor actual, método del costo devengado del beneficio, con tasa del 6% anual y un período de capitalización promedio de 8 años, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 8 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

r) Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación son reconocidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados sobre una base devengada, registrando la facturación mensual más provisión de gas entregado y no facturado al cierre de cada ejercicio, valorizado al precio medio de venta.

s) Software computacional

Actualmente la sociedad utiliza un sistema de clase mundial SAP, que incorpora las soluciones CRM (customer relationship management) y ERP (enterprise resource planning). Los costos de adquisición, implementación y programas anexos se presentan en el rubro "Otros Activos Fijos" y se amortizan sobre base lineal considerando un período de vida útil de 8 años.

Los 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 monto activado por este concepto se presenta en el ítem "Otros activos fijos".

t) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, el disponible y las inversiones de corto plazo en el sistema financiero como las colocaciones en fondos mutuos.

Se incluye bajo el rubro "flujo originado por actividades de la operación", aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

u) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha incurrido en gastos por concepto de investigación y desarrollo que requieran ser expuestos, según lo requerido en la Circular N° 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

v) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros correspondientes a fideicomiso financiero, se valorizan a su saldo insoluto más intereses devengados al cierre de cada ejercicio. Estos instrumentos se clasifican dentro de los rubros "Otros activos circulantes" y "Otros activos" de largo plazo.

w) Gastos en período de desarrollo

Los gastos en que incurre durante el período de desarrollo una nueva filial, son acumulados en la cuenta patrimonial "Déficit acumulado período de desarrollo". El saldo de esta cuenta es absorbido anualmente en el momento de la distribución de las utilidades.

Nota 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, no se presentan cambios contables respecto al ejercicio anterior.

Nota 4 - VALORES NEGOCIABLES

a) El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31.12.2006	31.12.2005
Acciones	-	-
Bonos	-	-
Cuotas de fondos mutuos	6.068.738	8.756.647
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Pagarés de oferta pública	-	-
Letras hipotecarias	-	-
TOTAL VALORES NEGOCIABLES	6.068.738	8.756.647

b) Detalle de fondos mutuos

INSTRUMENTO	Fecha Compra	Número de cuotas	Valor cuota	Valor mercado de inversión	Costo corregido
BBVA Renta máxima	21/12/06	912.025,5586	1.098,2438	1.001.626	1.000.000
BBVA Renta máxima	26/12/06	1.195.688,7765	1.098,2438	1.313.158	1.312.000
BCI efectivo	27/12/06	875,8947	428.448,2124	375.276	375.000
Santander Tesorería	28/12/06	1.165.876,1913	1.233,2669	1.437.837	1.437.000
BCI efectivo	29/12/06	2.335,0338	428.448,2124	1.000.441	1.000.000
Scotia Clipper	29/12/06	832.532,0213	1.129,5671	940.400	940.000
Total fondos mutuos				6.068.738	6.064.000
Provisión					4.738
VALOR CONTABLE VALORES NEGOCIABLES					6.068.738

Nota 5 - DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

Los deudores de corto y largo plazo se componen de los rubros deudores por ventas, documentos por cobrar, deudores varios y deudores largo plazo.

Dentro del rubro deudores por ventas, se incluye la provisión de gas entregado y no medido, por un monto ascendente a M\$ 777.154 (M\$ 814.397 en el año 2005).

Los documentos por cobrar han sido suscritos por los clientes, producto de renegociaciones de deudas y financiamientos de ventas de artefactos y conversiones.

La Sociedad determina la provisión de incobrables de su cartera de clientes y documentos por cobrar al cierre de cada ejercicio, sobre la base de la antigüedad de las partidas vigentes y de la condición de cobranza judicial en que se encuentren los deudores morosos. La provisión por concepto de deudas incobrables asciende a la suma de M\$ 1.427.453 (M\$ 855.158 en 2005). Dichos montos se presentan rebajando los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios.

El efecto en resultados por este concepto significó un cargo al resultado del periodo de M\$ 516.534 (M\$ 357.148 en 2005). Al 31 de diciembre de 2006 los castigos de clientes efectuados son M\$ 40.630, al mismo periodo del año 2005 se habían registrado M\$ 1.432.587 por este concepto.

Dentro del rubro "Deudores varios" se presenta el saldo por cobrar por la venta de la inversión en Manquehue Net S.A. (Nota 11) que mantenía la Sociedad matriz. Este valor alcanza a la suma de M\$ 260.659.

Durante el segundo semestre de 2005, a esta cuenta por cobrar se le ha aplicado una provisión por una posible incobrabilidad, derivada de garantías otorgadas en la operación de venta. El efecto en resultado por esta provisión en el 2005 fue un cargo a "Otros egresos fuera de la explotación" por M\$ 804.138. En el año 2006 no se han efectuado nuevas provisiones.

Dentro de deudores a largo plazo se registra un préstamo a la sociedad Gasoducto Gasandes S.A. por un monto de M\$ 1.179.307 (M\$ 1.159.088 en el año 2005).

a) El detalle de los deudores a corto y largo plazo es el siguiente:

RUBRO	CIRCULANTES							LARGO PLAZO	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		2006 M\$	2005 M\$
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2006 M\$	2005 M\$		
Deudores por ventas	19.092.858	17.379.982	-	-	19.092.858	17.856.996	16.560.559	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	(1.235.862)	-	-	-	-
Documentos por cobrar	857.109	614.811	326.629	36.495	1.183.738	1.027.147	651.306	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	(156.591)	-	-	-	-
Deudores varios	345.342	672.577	263.165	1.044.713	608.507	573.507	1.681.553	1.184.609	1.165.928
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	(35.000)	-	-	-	-
TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO								1.184.609	1.165.928



b) La apertura por línea de producto de las partidas presentadas en Nota 5 a) es la siguiente:

RUBRO	Porcentaje de distribución por rubro	CIRCULANTE						Largo Plazo		
		Hasta 90 días 2006	2005	Más de 90 hasta 1 año 2006	2005	Subtotal	Total circulante (neto) 2006	2005	2006	2005
RESIDENCIAL - COMERCIAL										
Deudores por ventas	93%	6.537.017	6.583.313	-	-	6.537.017	5.791.125	6.096.823	-	-
Estimación deudores incobrables						(745.892)				
Documentos por cobrar	6%	450.773	62.922	316.995	-	767.768	611.177	62.922	-	-
Estimación deudores incobrables						(156.591)				
Deudores varios	1%	61.951	156.954	-	-	61.951	61.951	156.954	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
GRANDES CLIENTES										
Deudores por ventas	99%	9.351.983	8.222.381	-	-	9.351.983	9.208.839	8.159.448	-	-
Estimación deudores incobrables						(143.144)				
Documentos por cobrar	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	1%	59.561	137.143	9.609	9.092	69.170	34.170	110.498	5.303	6.840
Estimación deudores incobrables						(35.000)				
OTROS NEGOCIOS										
Deudores por ventas	100%	713.750	964.156	-	-	713.750	674.461	931.077	-	-
Estimación deudores incobrables						(39.289)				
Documentos por cobrar	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
CAS DE CIUDAD										
Deudores por ventas	99%	2.490.108	1.610.132	-	-	2.490.108	2.182.571	1.373.211	-	-
Estimación deudores incobrables						(307.537)				
Documentos por cobrar	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	1%	17.309	9.420	-	-	17.309	17.309	9.420	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
GENERAL										
Deudores por ventas	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Documentos por cobrar	66%	406.336	551.889	9.634	36.495	415.970	415.970	588.384	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	34%	206.521	369.060	253.556	1.035.621	460.077	460.077	1.404.681	1.179.306	1.159.088
Estimación deudores incobrables						-				
TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO								1.184.609 1.165.928		

Nota 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Durante el 2006, Metrogas S.A. ha efectuado transferencias de capital de trabajo a la nueva coligada Gestora GNL Chile S.A. para el desarrollo del proyecto para obtener suministro de gas natural licuado que promueve un grupo de empresas.

La Sociedad Financiamiento Doméstico S.A. no presenta saldo en el año 2006 por haber sido incluida en la consolidación durante este año. Al 31 de diciembre de 2005 se encontraba en periodo de desarrollo.

Durante los ejercicios informados, la Sociedad efectuó operaciones comerciales con las empresas relacionadas según el cuadro siguiente.

Estas transacciones se han efectuado en condiciones de mercado y equidad para ambas partes. Los saldos así mantenidos en pesos, se reajustan de acuerdo a la variación del IPC y los mantenidos en moneda extranjera, se registran de acuerdo al tipo de moneda.

a) Documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de cada año los saldos de cuentas por cobrar a empresas relacionadas son:

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		2006	2005	2006	2005
		M\$	M\$	M\$	M\$
76.418.940-k	Gestora GNL Chile S.A.	-	-	1.406.629	-
99.589.320-7	Financiamiento Doméstico S.A.	-	648.959	-	-
99.520.000-7	Coppec S.A.	316.421	208.583	-	-
90.310.000-1	Gasco S.A.	553	1.351	-	-
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	950	-	-	-
TOTALES		317.924	858.893	1.406.629	-

b) Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de cada año los saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas son:

		CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
RUT	SOCIEDAD	2006	2005	2006	2005
		M\$	M\$	M\$	M\$
96.636.520-k	Gasmar S.A.	89.227	95.101	-	-
90.310.000-1	Gasco S.A.	25.909	7.225	-	-
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	183	-	-	-
99.520.000-7	Copec S.A.	8.336	-	-	-
TOTALES		123.655	102.326	-	-

c) Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad efectuó operaciones comerciales con las siguientes empresas relacionadas:

SOCIEDAD	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2006		2005	
				Monto	Efectos en resultados	Monto	Efectos en resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
Gasco S.A.	90.310.000-1	Matriz	Venta de gas	8.879	7.461	11.140	9.362
			Venta de reguladores	1.494	1.255	2.221	1.866
			Otros servicios	5.199	4.369	780	655
			Compra existencia y materia prima	55.464	(46.609)	27261	(23.349)
			Arr. de propiedad y otros serv.	901.557	(886.364)	910.537	(897.363)
			Dividendos pagados	19.044.112	-	15.601.094	-
			Asesoría técnica	-	-	3.909	(3.286)
Gasco GIP S.A.	96.568.740-8	Accionista común	Venta de gas	2.505	2.105	-	-
			Compra existencia y materia prima	171	(143)	-	-
			Asesoría Técnico	12	(10)	-	-
Copec S.A.	99.520.000-7	Accionista común	Compra de combustible	134.486	(113.013)	75.918	(63.797)
			Venta de gas natural vehicular	1.439.527	932.963	958.012	731.812
Empresas Copec S.A.	90.690.000-9	Accionista	Dividendos pagados	14.632.590	-	11.966.068	-
Trigas S.A.	96.500.190-5	Accionista	Dividendos pagados	3.061.157	-	2.507.725	-
Gassur S.A.	96.853.490-4	Matriz común	Venta de artefactos	28.937	24.317	3.652	3.069
Gasmar S.A.	96.636.520-k	Matriz común	Almacenamiento de propano	1.240.928	(1.042.797)	895.704	(752.692)
Gestora GNL Chile S.A.	76.418.940-k	Coligada	Préstamos otorgados	1.406.629	-	-	-
			Aporte de capital	3.383	-	-	-

Estas transacciones se han efectuado en condiciones de mercado y equidad para ambas partes. Los saldos así mantenidos en pesos, se reajustan de acuerdo a la variación del IPC y los mantenidos en moneda extranjera, se registran de acuerdo al tipo de moneda.

Nota 7 - EXISTENCIAS

El rubro existencias, valorizado según lo descrito en Nota 2 (h), se compone de lo siguiente:

	2006	2005
	M\$	M\$
Materias primas	827.018	557.803
Materiales en bodega	2.366.672	2.384.329
Provisión por obsolescencia	(93.667)	(95.634)
TOTAL	3.100.023	2.846.498

Las existencias de materiales y repuestos de lenta rotación y las destinadas al activo fijo se presentan clasificadas en el ítem otros activos fijos.

La Sociedad ha constituido una provisión para los bienes que se consideran obsoletos.

Nota 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA**a) Información general**

La Sociedad presenta pérdidas tributarias acumuladas en ambos ejercicios, M\$ 79.910.335 al 31 de diciembre de 2006 y M\$ 84.616.410 al 31 de diciembre de 2005.

Por su parte la filial consolidada "Centrogas S.A." presenta una pérdida tributaria en ambos ejercicios, M\$ 95.593 al 31 de diciembre de 2006 y M\$ 20.431 al 31 de diciembre de 2005.

A su vez, "Empresa Chilena de Gas Natural S.A." filial de Metrogas S.A., presenta pérdida tributaria de M\$ 1.659.683 al 31 de diciembre de 2006 y M\$ 1.682.059 al 31 de diciembre de 2005.

La Sociedad "Financiamiento Doméstico S.A." filial de Metrogas S.A., presenta utilidad tributaria de M\$ 39.715 al 31 de diciembre de 2006.

b) Impuestos diferidos

Tal como se explica en la Nota 2 (o), la Sociedad registra impuestos diferidos sobre base acumulada, generada por las diferencias temporarias existentes. Los impuestos diferidos detallados a continuación son presentados en el balance, compensando activos y pasivos de corto y largo plazo, respectivamente. Los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de cada ejercicio se presentan en cuadro adjunto:

CONCEPTOS	2006				2005			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Provisión de incobrables	242.668	-	-	-	145.377	-	-	-
Provisiones del personal	153.611	-	-	-	75.146	-	-	-
Provisión obsolescencia existencias	15.923	-	-	-	16.257	-	-	-
Provisión obsolescencia activo fijo	117.504	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	13.799	-	-	-
Otros eventos	-	-	-	-	92.132	-	-	-
Utilidad no realizada	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida tributaria acumulada	-	13.883.154	-	-	-	14.674.213	-	-
Valor neto de remodelaciones	-	-	-	390.626	-	-	-	485.290
Gastos por colocación de bonos	-	-	68.790	621.035	-	-	68.850	690.424
Intereses de financiamiento activados	-	-	110.254	5.789.787	-	-	110.252	5.900.039
Diferencia provisión indemnizaciones	-	-	-	50.949	-	-	-	120.566
Provisión seguro de tasa	-	-	-	207.595	-	-	-	247.344
Depreciación acelerada de activo fijo	-	-	623.715	39.035.194	-	-	516.313	32.313.391
IMPUESTOS DIFERIDOS	529.706	13.883.154	802.759	46.095.186	342.711	14.674.213	695.414	39.757.054
Saldo cuentas complementarias	-	(1.351.827)	(81.214)	(3.071.510)	-	(1.355.633)	(81.214)	(3.152.723)
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	529.706	12.531.327	721.545	43.023.676	342.711	13.318.580	614.201	36.604.331

c) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre 2006 y 2005 la Sociedad matriz presenta pérdida tributaria, por lo que no ha constituido provisión por impuesto a la renta. No obstante lo anterior, se ha provisionado por concepto de impuesto único artículo 21 de la Ley de la Renta M\$ 1.894 (M\$ 2.652 en 2005).

La composición del gasto por impuesto a la renta se presenta a continuación:

	2006	2005
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(9.351)	(2.652)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(7.573.430)	(3.247.391)
Efecto por amortización de cuentas complementarias	(81.213)	(81.213)
TOTAL	(7.663.994)	(3.331.256)

Nota 9- OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se presenta bajo este rubro la porción de corto plazo de los intereses devengados entre la fecha de emisión y colocación de los bonos, la diferencia entre el valor nominal y el de colocación de los bonos, el impuesto de timbre y estampillas, los gastos de comisión y los costos asociados a la reestructuración de deuda a largo plazo, de acuerdo a lo descrito en Nota 2 (ñ).

	2006	2005
CONCEPTO	M\$	M\$
Gastos en emisión y colocación de bonos	522.357	514.083
Descuento en emisión y colocación de bonos	332.049	326.789
Títulos fideicomiso financiero Transportadora de Gas del Norte (Nota 14)	181.603	180.854
TOTALES	1.036.009	1.021.726

Nota 10 - ACTIVOS FIJOS -

Al 31 de diciembre de cada año se presentan en este rubro los siguientes ítems:

RUBRO	ACTIVO CUENTAS		DEPRECIACIÓN ACUMULADA		DEPRECIACIÓN DEL PERIODO				COSTO NO OPERACIONAL		TOTAL ACTIVOS	
					COSTO OPERACIONAL							
					EXPLOTACIÓN		ADMINISTRACIÓN					
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Terrenos	814.989	814.989	-	-	-	-	-	-	-	-	814.989	814.989
Construcciones y obras de infraestructura	455.760.700	442.012.022	(56.817.263)	(47.328.873)	(10.361.504)	(9.202.643)	-	-	-	-	388.581.933	385.480.506
Maquinarias y equipos												
Maquinarias e instalaciones	1.383.467	1.373.839	(280.523)	(209.638)	(138.106)	(73.108)	-	-	-	-	-	-
Equipos de telecomunicación	15.364	14.459	(9.193)	(7.630)	(1.257)	(1.559)	-	-	-	-	-	-
Herramientas y útiles	951.527	914.782	(800.622)	(705.281)	(36.330)	(110.261)	-	-	-	-	-	-
Material rodante	174.940	175.772	(131.767)	(115.234)	(13.739)	(17.363)	-	-	-	-	-	-
	2.525.298	2.478.852	(1.222.105)	(1.037.783)	(189.432)	(202.291)	-	-	-	-	1.113.761	1.238.778
Otros activos fijos												
Activo fijo existencia bodega	8.372.619	8.543.293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Software	8.120.699	7.674.541	(3.328.852)	(2.267.971)	-	-	(1.340.019)	(1.202.874)	-	-	-	-
Remodelaciones	2.878.918	2.879.017	(144.405)	(92.611)	-	-	(421.548)	(52.715)	-	-	-	-
Muebles y útiles	1.322.249	1.318.867	(901.598)	(748.488)	-	-	(128.476)	(153.976)	-	-	-	-
Equipos y accesorios computacionales	3.148.946	2.951.036	(1.911.675)	(1.427.325)	-	-	(484.469)	(481.313)	-	-	-	-
Provisión obsolescencia	(691.202)	(103.953)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.951.499	2.017.214	(137.577)	(3.401)	-	-	(191.971)	(206.736)	-	-	-	-
	25.103.728	25.280.015	(6.424.107)	(4.539.796)	-	-	(2.566.483)	(2.097.614)	-	-	16.113.138	18.642.605
TOTALS	481.904.716	470.888.876	(24.428.156)	(22.006.427)	(12.668.036)	(12.411.934)	(2.566.483)	(2.097.614)	-	-	406.428.071	406.478.973



Nota 11 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

CUT	SOCIETARIOS	País de origen	Moneda de la inversión	Número de acciones	Porcentaje de participación		Deudores consolidados		Resultado de operación		Resultado desarrollo		VPP	Resultados consolidados		Valor contable de la inversión		
					2006 %	2005 %	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	
93.737.000-8	Manquehue Net S.A.	Chile	\$	596.853	25,540	25,540	-	-	-	(1.176.521)	-	(300.483)	-	-	-	-	-	-
93.737.000-8	Manquehue Net S.A. (Rev. neto prov año anterior)	Chile	\$	596.853	25,540	25,540	-	-	-	53.414	-	13.641	-	-	-	-	-	-
99.589.320-7	Financiamiento Domestico S.A.	Chile	\$	999	99,90	99,90	-	120.960	-	(92.225)	-	-	-	120.839	-	-	-	120.839
76.418.940K	Gestora GNL Chile S.A.	Chile	\$	3.333.333	33,333	00,000	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1	120.839
TOTAL													1	120.839			1	120.839

I Nueva empresa relacionada

El 9 de junio de 2006 se realizó un aporte para la constitución de la sociedad Gestora del proyecto GNL S.A. donde Metrogas S.A. suscribió la cantidad de 1.654.448 acciones que equivale a una participación del 16,54%.

Posteriormente, con fecha 16 de junio de 2006 se adquirieron 1.678.885 acciones más, 611.865 acciones a Gener S.A. y 1.067.020 acciones a Colbún S.A.. Con esta compra se completó una participación del 33,33%

El propósito de esta nueva empresa relacionada es gestionar el proyecto para obtener suministro de gas natural licuado.

II Venta de coligada

Con fecha 30 de septiembre de 2005 Metrogas S.A. celebró un contrato de compraventa de acciones con el Grupo Teleductos "GTD", enajenando la totalidad de las 596.853 acciones de Manquehue Net S.A. que mantenía en su poder, equivalentes al 25,54%.

El precio de venta alcanzó la suma de M\$2.556.408 y el saldo al cierre del periodo se encuentra registrado bajo el rubro deudores varios M\$ 260.259 (Nota 5).

III Empresas filiales

Con fecha 05 de enero de 2005 se constituyó una nueva filial, Financiamiento Domestico S.A., con un capital de M\$ 200.000 (histórico), la participación de Metrogas S.A. es de un 99,9%.

Esta filial ha sido incluida en la consolidación al 31 de diciembre de 2006. Al 31 de diciembre de 2005 se encontraba en periodo de desarrollo.

Nota 12 - INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Corresponde a participaciones minoritarias en las sociedades que se incluyen en el cuadro siguiente.

Estas participaciones están registradas a su valor de costo corregido monetariamente.

La participación en los resultados de estas sociedades, se reconocen al momento de su distribución sobre la base de dividendos percibidos.

Al 31 de diciembre de 2006 se han registrado diez dividendos de Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A., correspondientes a M\$ 1.630.458, en el mismo periodo del año 2005 se había recibido seis dividendos por M\$ 863.155, estos forman parte del saldo de "Otros ingresos fuera de la explotación" (nota 22).

RUT	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación	VALOR CONTABLE	
				2006	2005
				M\$	M\$
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes S.A.	22.464	13%	6.482.006	6.482.006
0-E	Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	10.850.710	13%	14.232.327	14.232.327
TOTAL				20.714.333	20.714.333

Nota 13 - INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Activo	2006			2005		
	Valor bruto	Amortización acumulada del periodo		Valor bruto	Amortización acumulada del periodo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de uso	43.430	0	0	0	0	(35.784)
Marcas	50.803	(13.986)	(2.430)	45.492	(11.611)	(2.206)
TOTAL	94.233	(13.986)	(2.430)	45.492	(11.611)	(37.990)

Nota 14 - OTROS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
	M\$	M\$
Gastos en emisión y colocación de bonos	8.783.271	8.643.273
Amortización de gastos en emisión y colocación de bonos	(3.021.560)	(2.475.556)
Descuento en emisión y colocación de bonos	7.081.777	6.968.902
Amortización en descuento en emisión y colocación de bonos	(3.461.405)	(2.835.920)
Títulos fideicomiso financiero Transportadora de Gas del Norte	3.220.085	3.343.368
Garantía de arriendos	41.293	41.328
TOTAL	12.643.461	13.685.395

Bajo este rubro se presentan los gastos por emisión y colocación de bonos, los cuales corresponden a intereses devengados entre la fecha de emisión y colocación de bonos, la diferencia entre el valor nominal y el de colocación de los bonos, el impuesto de timbres y estampillas, los gastos de comisión y los costos asociados a la reestructuración de deuda a largo plazo, los que han sido activados y son amortizados en función de la vigencia de los bonos colocados.

Además, se clasifican bajo este rubro los títulos emitidos por HSBC Argentina S.A. en su calidad de fiduciario del fideicomiso financiero Transportadora de gas del Norte Serie 01. La adquisición de estos títulos se efectuó con fecha 26 de marzo de 2004.

Los principales términos y condiciones de los títulos son:

- a) Monto del capital: US\$ 7.530.000, actualmente el monto vigente es de US\$ 6.389.466.-
- b) Interés: Los títulos valores Serie 01 devengan intereses a una tasa del 8,5% nominal anual sobre saldos. Dichos intereses son pagados en forma trimestral a partir de la fecha de pago inicial. Se entiende por "fecha de pago inicial" al 30 de junio de 2004.
- c) Fecha de pago final estimada: 30 de septiembre de 2019.
- d) La porción de corto plazo asciende a M\$ 181.603 y se presenta en el rubro "Otros activos circulantes".

**Nota 15 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS
A CORTO PLAZO**

En el cuadro adjunto se presentan las obligaciones contraídas con bancos e instituciones financieras, detalladas por moneda pactada, como por exigibilidad.

RUT	Banco	U.A.		Totales	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
	Corto plazo	-	-	-	-
	TOTALES	-	-	-	-
	Monto capital adeudado	-	-	-	-
	Tasa de interés promedio anual				
	Largo plazo - porción corto plazo				
97032.000-8	BBVA	-	1.339	-	1.339
97036.000-k	Santander Santiago	-	968	-	968
97006.000-6	BCI	-	2.441	-	2.441
	TOTALES	-	4.748	-	4.748
	Monto capital adeudado	-	-	-	-
	Tasa de interés promedio anual		4,37%		

Porcentaje obligaciones moneda extranjera 00,00 %
 Porcentaje obligaciones moneda nacional 100,00 %

**Nota 16 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS
A LARGO PLAZO**

Las obligaciones de largo plazo con bancos e instituciones financieras se presentan en cuadro adjunto, donde se indican tanto las monedas en que se pactaron como su exigibilidad.

			AÑOS AL VENCIMIENTO			2006		2005
RUT	Banco e Institución Financiera	Moneda en la de ajuste	Més de 1 hasta 2	Més de 2 hasta 3	Més de 3 hasta 5	Total largo plazo al cierre de los estados financieros	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros
			M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
97032.000-8	BBVA	UF	-	-	-	-		1.093.502
97036.000-k	Santander Santiago	UF	-	-	-	-		437.372
97006.000-6	BCI	UF	-	-	-	-		1.093.502
TOTALES			-	-	-	-		2.624.376

Porcentaje obligaciones moneda extranjera 00,00 %

Porcentaje obligaciones moneda nacional 100,00 %

Nota 17 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO CORTO Y LARGO PLAZO (BONOS)

Se presenta en este rubro los saldos que se adeudan al público por concepto de la emisión de bonos efectuada por Metrogas S.A., en el mercado nacional. Los intereses devengados por los bonos a la fecha de cierre de cada ejercicio, se presentan en el rubro Obligaciones con el público (bonos) del pasivo circulante.

Número de Inscripción o Identificación del Instrumento	Series	Monto nominal colocado vigente	Unidad de medida del bono	Tasa de interés	Plazo final	Periodicidad		Valor Par		Colocación en Chile o en el extranjero
						Pago de intereses	Pago de Amortización	2006	2005	
								M\$	M\$	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
217	BMGAS-B - 1	98.781	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	66.260	57.726	Nacional
217	BMGAS-B - 2	889.024	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	596.346	519.535	Nacional
259	BMGAS-D - 1	800.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	77.347	77.414	Nacional
259	BMGAS-D - 2	3.200.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	309.389	309.658	Nacional
345	BMGAS-E	999.999	U.F.	3,75%	01.08.2009	Semestral	Semestral	6.393.535	6.492.960	Nacional
345	BMGAS-F	2.500.000	U.F.	6,00%	01.08.2024	Semestral	Semestral	1.119.510	1.120.480	Nacional
TOTAL - PORCIÓN CORTO PLAZO								8.562.387	8.577.773	
Bonos largo plazo										
217	BMGAS-B - 1	98.781	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	1.786.679	1.812.848	Nacional
217	BMGAS-B - 2	889.024	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	16.080.112	16.315.626	Nacional
259	BMGAS-D - 1	800.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	14.669.104	14.681.825	Nacional
259	BMGAS-D - 2	3.200.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	58.676.416	58.727.299	Nacional
345	BMGAS-E	999.999	U.F.	3,75%	01.08.2009	Semestral	Semestral	12.224.234	18.352.266	Nacional
345	BMGAS-F	2.500.000	U.F.	6,00%	01.08.2024	Semestral	Semestral	45.840.950	45.880.702	Nacional
TOTAL - LARGO PLAZO								149.277.495	155.770.566	

- a) La emisión de bonos de la serie B corresponde a 190 títulos equivalentes a UF 1.000.000, cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de septiembre de 2024, con pago de capital a partir del 1º de marzo de 2005. Esta serie devenga un interés de 7,00% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.
- b) La emisión de bonos de la serie C corresponde a 1.480 títulos equivalentes a UF 2.000.000, cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de junio de 2007. Esta serie devenga un interés de 6,00% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.

Con fecha 17 de noviembre de 2004, la sociedad efectuó un prepago de los bonos correspondientes a la serie "C". Este prepago equivale a UF 1.753.500.

Con fecha 31 de mayo de 2005, la sociedad efectuó un prepago del saldo de los bonos serie "C". Este prepago correspondió a UF 246.500.

- c) La emisión de bonos de la serie D corresponde a 1.120 títulos equivalentes a UF 4.000.000, cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de junio de 2026. Esta serie devenga un interés de 6,50% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.
- d) La emisión de bonos de la serie E corresponde a 6.000 títulos equivalentes a UF 3.000.000, de los cuales se colocaron 4.000 equivalentes a UF 2.000.000 cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de agosto de 2009. Esta serie devenga un interés de 3,75% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.
- e) La emisión de bonos de la serie F corresponde a 6.000 títulos equivalentes a UF 3.000.000, de los cuales se colocaron 5.000 equivalentes a UF 2.500.000 cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de agosto de 2024. Esta serie devenga un interés de 6,00% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.

Los contratos de emisión contienen restricciones de carácter financiero para la sociedad, estos se encuentran descritos en la Nota 27.

Nota 18 - PROVISIONES Y CASTIGOS

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
CONCEPTO	M\$	M\$
CORTO PLAZO		
Vacaciones devengadas	492.510	442.037
Bonificación navidad y fiestas patrias	46.643	51.904
Indemnización por años de servicio	168.950	118.048
Recepción gas natural	6.481.892	4.043.778
Otros cobros gas y transporte	3.069.085	3.312.102
Otras provisiones	829.816	1.117.616
TOTAL CORTO PLAZO	11.088.896	9.085.485
LARGO PLAZO		
Indemnización por años de servicio	1.520.549	1.062.434
TOTAL LARGO PLAZO	1.520.549	1.062.434

La Sociedad determina la provisión de incobrables de su cartera de clientes y documentos por cobrar al cierre de cada ejercicio, sobre la base de la antigüedad de las partidas vigentes y de la condición de cobranza judicial en que se encuentren los deudores morosos. La provisión por concepto de deudas incobrables asciende a la suma de M\$ 1.427.453 (M\$ 855.158 en 2005). Dichos montos se presentan rebajando los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios.

El efecto en resultados por este concepto significó un cargo al resultado del periodo de M\$ 516.534 (M\$ 357.148 en 2005). Al 31 de diciembre de 2006 los castigos de clientes efectuados son M\$ 40.630, en el año 2005 se habían registrado M\$ 1.432.587 por este concepto.

Nota 19 - INDEMNIZACIONES AL PERSONAL POR AÑOS DE SERVICIO

De acuerdo a los convenios suscritos con parte de su personal, Metrogas S.A. tiene constituida una provisión por indemnización por años de servicio.

Esta obligación calculada según el método descrito en Nota 2 (q), asciende a la suma de M\$ 1.689.499 en 2006 y de M\$ 1.180.482 en 2005 y se presentan en el pasivo de corto y largo plazo como se señala en Nota 18.

	2006	2005
	M\$	M\$
Indemnización al personal por años de servicios corto plazo:		
Saldo inicial	115.620	110.262
Pagos del período	(7.123)	(7.752)
Incremento de la provisión	60.453	15.538
SALDO FINAL CORTO PLAZO	168.950	118.048
Indemnización al personal por años de servicios largo plazo:		
Saldo inicial	1.040.582	992.354
Pagos del período	(64.105)	(69.775)
Incremento de la provisión	544.072	139.855
SALDO FINAL LARGO PLAZO	1.520.549	1.062.434
Total provisión indemnización al personal por años de servicios	1.689.499	1.180.482

Nota 20 - INTERÉS MINORITARIO

El detalle de la composición del interés minoritario al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

NOMBRE	Interés Minoritario en Pasivo Largo Plazo		Interés Minoritario en Resultado	
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Financiamiento Doméstico S.A.	117	0	6	0
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	(8)	(5)	2	(1)

Nota 21 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

RUROS	Capital propio	Reserva en cambio de acciones	Otros reservas	Dividendos por pagar	Reserva Otros Utilidades	Utilidades acumuladas	Déficit periodo de desarrollo	Resultado del ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
MOVIMIENTOS								
Saldos históricos al 01.01.2005	151.233.731	18.717.760	484.612	(4.545.014)	55.415.362	-	(300.385)	26.649.135
Distribución resultado año anterior	-	-	-	-	-	26.348.750	300.385	(26.649.135)
Distribución de utilidades	-	-	-	4.535.924	15.645.509	(20.181.433)	-	-
Déficit acumulado periodo de desarrollo	-	-	-	-	-	-	(292.755)	-
Dividendos definitivo	-	-	-	-	(10.000.027)	(6.114.620)	-	-
Dividendo provisorios	-	-	-	(12.954.033)	-	-	-	-
Ajuste inversión exterior a boletín N° 64	-	-	(34.795)	-	-	-	-	-
Revalorización capital propio 3,6 %	5.444.415	673.839	17.377	(16.818)	2.439.482	(52.697)	-	-
Resultado al 31.12.2005	-	-	-	-	-	-	-	33.188.219
SALDOS AL 31.12.2005	156.678.146	19.391.599	467.194	(12.979.941)	63.500.326	0	(292.755)	33.188.219
Saldos al 31.12.2005 actualizados para efectos comparativos (2,1 %)	159.968.387	19.798.823	477.005	(13.252.520)	64.833.833	0	(298.903)	33.885.172
Saldos históricos al 01.01.2006	156.678.146	19.391.599	467.194	(12.979.941)	63.500.326	-	(292.755)	33.188.219
Distribución resultado año anterior	-	-	-	-	-	32.895.464	292.755	(33.188.219)
Distribución de utilidades	-	-	-	13.005.901	19.955.353	(32.961.254)	-	-
Dividendo definitivo	-	-	-	-	(14.894.239)	-	-	-
Dividendo provisorios	-	-	-	(21.683.998)	-	-	-	-
Déficit acumulado periodo de desarrollo	-	-	-	-	-	-	(3.382)	-
Revalorización capital propio 2,1 %	3.290.241	407.224	9.811	(122.592)	1.649.668	65.790	-	-
Resultado al 31.12.2006	-	-	-	-	-	-	-	35.820.088
SALDOS AL 31.12.2006	159.968.387	19.798.823	477.005	(21.780.630)	70.211.108	0	(3.382)	35.820.088

Número de acciones

SERIE	Nro. Acciones suscritas	Nro. Acciones pagadas	Nro. Acciones con derecho a voto
Única	37.000	37.000	37.000

Capital

SERIE	Capital Suscrito	Capital Pagado
	M\$	M\$
Única	159.968.387	159.968.387

Déficit acumulado período de desarrollo filial

RUT	Sociedad	Monto en M\$		Observaciones
		del ejercicio	Acumulado	
99.589.320-7	Gestora GNI Chile S.A.	(3.382)	(3.382)	
TOTAL		(3.382)	(3.382)	

Otras informaciones

a) Otras reservas

En el rubro "Otras reservas" se registran los resultados acumulados por fluctuaciones de cambio de inversiones en el exterior, de acuerdo a la aplicación del Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., vigente hasta el 31 de diciembre de 2003.

RUBRO	Movimiento del ejercicio	Movimiento acumulado	Reserva realizada
	M\$	M\$	M\$
Inversiones permanentes	-	64.419	-
Menor valor de inversión	-	412.586	-
TOTAL	-	477.005	-

b) Distribución de accionistas

	2006	2005
	%	%
Gasco S.A.	51,84	51,84
Empresas Copec S.A.	39,83	39,83
Trigas S.A.	8,33	8,33
TOTAL	100,00	100,00

c) Transacción en acciones del patrimonio de la Sociedad

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los accionistas no han realizado transacciones de acciones.

d) Pago de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de abril de 2006 se aprobó efectuar el reparto de dividendo definitivo por \$105.250 por acción, equivalente a M\$3.894.250 (valor histórico), el que se canceló con fecha 26 de abril de 2006.

En reunión de Directorio celebrada el 29 de mayo de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó cancelar con fecha 22 de junio de 2006 un dividendo provisorio ascendente a M\$9.999.990 (valor histórico), el que equivale a \$270.270 por acción.

Posteriormente, con fecha 28 de agosto de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó distribuir un dividendo definitivo de \$297.297 por acción, M\$ 10.999.989 (valor histórico) en total, que se canceló el 21 de septiembre de 2006.

Por último, con fecha 27 de noviembre de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó repartir un dividendo provisorio de \$315.784 por acción, M\$ 11.684.008 (valor histórico) en total, que se canceló el 18 de diciembre de 2006.

En el ejercicio 2005, en Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de abril de 2005 se acordó efectuar el reparto de dividendo definitivo por \$165.260 por acción, equivalente a M\$6.114.620 (valor histórico), el que se canceló con fecha 30 de abril de 2005.

En reunión de Directorio celebrada el 29 de agosto de 2005, el directorio de la Sociedad acordó cancelar con fecha 20 de septiembre de 2005 un dividendo definitivo ascendente a M\$10.000.027, el que equivale a \$270.271 por acción.

En la sesión de directorio del día 24 de octubre de 2005, se aprobó repartir un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades 2005, por un monto de \$350.109 por acción, equivalente a M\$12.954.033 (valor histórico).

Nota 22 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN

El detalle de los otros ingresos y egresos fuera de la explotación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	2006	2005
	M\$	M\$
OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN		
Abono (Cargo) por movimientos de obras viales	712.077	2.653.509
Dividendo recibido de Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	1.630.458	863.155
Utilidad en venta de activo fijo	-	106.365
Venta de materiales fuera del giro	41.329	34.222
Indemnizaciones recibidas	14.449	15.916
Otros	37.556	128.398
TOTAL OTROS INGRESOS	2.435.869	3.801.565

	2006	2005
	M\$	M\$
OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN		
Provisión obsolescencia materiales para activo fijo	(589.387)	-
Pérdida en venta de inversión Manquehue Nel S.A.	-	(15.291.047)
Gastos por reestructuración	-	(301.603)
Gastos por prepago bonos serie C	-	(183.760)
Costo de ventas de materiales fuera del giro	(51.755)	-
Indemnización por daños	(3.478)	-
Otros	(91.929)	(143.336)
TOTAL OTROS EGRESOS	(736.549)	(15.919.746)

Nota 23 - CORRECCIÓN MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria calculada de acuerdo a lo señalado en Nota 2 (e), es el siguiente:

		Indice de reajustabilidad	2006	2005
			M\$	M\$
ACTIVO (CARGO) ABONO				
Existencias	IPC		105.114	293.564
Activo fijo	IPC		8.183.168	14.114.408
Inversiones en empresas relacionadas	IPC		2.485	413.141
Inversiones en otras sociedades	IPC		426.084	719.803
Impuestos por recuperar	UTM		1.041	18.399
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	IPC		0	73.958
Otros activos no monetarios	IPC		55.837	89.455
Otros activos no monetarios	UF		247.931	406.775
Cuentas de gastos y costos	IPC		794.274	2.284.679
TOTAL (CARGOS) ABONOS			9.815.934	18.414.182
PASIVO - PATRIMONIO (CARGO) ABONO				
Patrimonio	IPC		(5.300.142)	(8.684.216)
Obligaciones con bancos	UF		8.376	(534.019)
Provisión largo plazo	IPC		(2.484)	(14.914)
Obligaciones con el público (Bonos)	UF		(3.106.484)	(5.988.573)
Pasivos no monetarios	IPC		66.515	75.920
Cuentas de ingreso	IPC		(1.281.736)	(3.272.374)
TOTAL (CARGOS) ABONOS			(9.615.955)	(18.418.176)
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA			199.979	(3.994)

Nota 24 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio originadas en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son las siguientes:

	MONEDA	2006	2005
		M\$	M\$
ACTIVO (CARGO) / ABONO			
Activos Circulantes			
Disponible	US\$	(3.774)	16.375
Deudores varios	US\$	9.532	0
Existencias	US\$	(4.872)	2.375
Gastos pagados por anticipado	US\$	156	(1.103)
Otros activos circulantes	US\$	(13.430)	(65.965)
Activos largo plazo			
Deudores largo plazo	US\$	20.056	(56.164)
Otros activos	US\$	55.105	(443.943)
TOTAL (CARGOS) ABONOS		62.773	(548.425)
PASIVO (CARGO) / ABONO			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar	US\$	(407.643)	696.762
TOTAL (CARGOS) ABONOS		(407.643)	696.762
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO		(344.870)	148.337

Nota 25 - GASTOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE TÍTULOS ACCIONARIOS Y DE TÍTULOS DE DEUDA

Las Sociedades consolidadas no han efectuado emisión de títulos accionarios y no ha generado gastos por emisión de títulos de deuda en los ejercicios informados.

Nota 26 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

A la fecha de cierre no se registran valores por pagar en relación a actividades de inversión.

Nota 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas

La sociedad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ha tomado documentos en garantía propia para el desarrollo del proyecto de distribución de gas natural en Santiago, estas ascienden a M\$ 657.336 y M\$ 519.376 respectivamente. El detalle es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos	Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de garantías		
					31-12-2006	31-12-2005	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Dirección Regional de Vialidad Metropolitana	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	13.249	2.569	13.249	-	-
I. Municipalidad de La Florida	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	69.004	68.822	69.004	-	-
I. Municipalidad de Ñuñoa	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	28.392	29.326	28.392	-	-
I. Municipalidad de Providencia	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	22.571	-	22.571	-	-
I. Municipalidad de Los Condes	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	8.495	5.117	8.495	-	-
I. Municipalidad de San Bernardo	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	9.201	9.177	9.201	-	-
I. Municipalidad de Renca	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	1.004	-	1.004	-	-
I. Municipalidad de La Reina	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	1.004	-	1.004	-	-
I. Municipalidad de Petakolen	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	2.760	2.753	2.760	-	-
Serviu Metropolitano	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	414.703	318.930	387.813	26.530	360
Tesorero Municipal de Santiago	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	17.027	16.981	17.027	-	-
Tesorero Municipal de Vitacura	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	55.203	55.056	55.203	-	-
Tesorero Municipal de La Barmeccha	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	9.201	9.177	9.201	-	-
Sociedad Civil de Maipo	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	5.522	1.468	5.522	-	-

b) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2006, no se registran garantías indirectas. Al 31 de diciembre de 2005 existía una garantía en favor del Banco BBVA derivado del préstamo que este banco le otorgó a la Sociedad Gasoducto GasAndes (Argentina) S.A. por US\$ 1.040.000 equivalentes a M\$ 544.193.

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los estados financieros			Liberación de garantías		
	Nombre	Sede	Tipo de garantía	Valor contable	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	Activos 31-12-2006	Activos 31-12-2005	Activos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBVA	Gasoducto GasAndes (Argentina) S.A.	Inversión en otras sociedades	Aval			4.186.100				

c) Juicios y otras acciones legales

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 a favor de Metrogas S.A. Adicionalmente, no existen citaciones o liquidaciones de carácter tributario que deban ser revelados.

Juzgados civiles:

1. Undécimo Juzgado Civil de Santiago, Rol N° C-5716-1999. Juicio Ordinario Civil de Indemnización Perjuicios, caratulado "Metrogas S.A. con Empresa Manzano Barrientos Hermanos Ltda. y otros". El proceso cuenta con sentencia definitiva de primera instancia, apelada por Metrogas S.A., pues acogió parcialmente la demanda. El expediente se encuentra ante la Illma. Corte de Apelaciones de Santiago, para el conocimiento y resolución del recurso, encontrándose con decreto de autos en relación vigente. Cuantía \$ 85.815.680.-
2. Décimo Octavo Juzgado Civil de Santiago, Rol N° C-3531-1997. Juicio Ordinario Civil de Indemnización de Perjuicios, caratulado "Lobos Lara, Magaly con Metrogas S.A. y otros". Tiene sentencia definitiva de primera instancia que acogió la demanda y condenó solidariamente a Metrogas S.A. y a Radiotrónica de Chile S.A. a pagar a la demandante la suma de U.F. 2.500. El fallo fue apelado por ambas demandadas y el expediente fue remitido a la Illma. Corte de Apelaciones de Santiago, para el conocimiento y resolución de ambos recursos, encontrándose con decreto de autos en relación vigente. Cuantía \$ 100.000.000.-

Juzgados laborales

3. Sexto Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-2966-2002. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulado "Gómez Salazar, Carlos Alberto y otros con Concic Chile Ingeniería S.A. y otro". Por sentencia definitiva de primera instancia se condenó a la demandada principal a pagar todas las prestaciones reclamadas en el juicio (remuneraciones e indemnizaciones) y, simultáneamente, se condenó a Metrogas S.A. a pagar dichas prestaciones, en su carácter de responsable subsidiaria, en el evento que Concic Chile no lo haga. La sentencia fue objeto de un recurso de casación en la forma y de apelación fundada, habiéndose rechazado la casación y confirmado el fallo apelado. Se dedujo recursos de casación en la forma y en el fondo que serán conocidos por la Excm. Corte Suprema, encontrándose los autos en relación para esos efectos. Cuantía \$ 58.300.000.-

4. Séptimo Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-4783-2003. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulada "Valenzuela Vargas, Juan Guillermo con Energías Ecológicas S.A. y otro". Se contestó la demanda dentro de plazo y se opuso diversas excepciones, entre ellas, la de incompetencia del tribunal, incidentes que se encuentran pendientes. Se notificó la demanda a Enecsa S.A., la que contestó oponiendo excepción de prescripción y otras, sin que se evacuara el traslado respectivo. El tribunal recibió la causa a prueba, fijando audiencia de conciliación y prueba para enero de 2007. Cuantía \$ 102.285.985.-
5. Séptimo Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-4771-2004. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulada "Sindicato de Trabajadores Interempresas Red Gas Ingeniería y Construcción Ltda. con Red Gas Ingeniería y Construcción Ltda. y otros". Se demanda el pago de horas extraordinarias para todos los trabajadores que son socios del sindicato, sin indicar el monto de lo demandado. Se contestó la demanda y se opuso diversas excepciones, entre ellas, la de falta de personería de los representantes del sindicato. Se requirió la declaración de abandono del procedimiento, pero ello fue rechazado por el tribunal. Encontrándose pendiente el fallo de un recurso de reposición en contra de esta última resolución, el tribunal dispuso el pre-archivo del expediente por falta de movimiento. Cuantía indeterminada.
6. Octavo Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-2965-2002. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulada "Cárdenas Maldonado, Oscar Hernán y otros con Concic Chile Ingeniería S.A. y otro". En esta causa se encuentra concluida la etapa de prueba. Se realizaron audiencias de conciliación, habiéndose suscrito avenimiento parcial con uno de los trabajadores, reduciéndose el número de los demandantes. El proceso se encuentra con citación para oír sentencia y pendiente de fallo. Cuantía: \$ 83.000.000.-

Juzgados de policía local

7. Primer Juzgado Policía Local de Las Condes, Rol N° 36.447-08-2005. Denuncia y demanda civil por infracción a la Ley de Protección al Consumidor, caratulada "Rojas Muñoz, Leonardo Rienzi con Metrogas S.A.". Se trata de una denuncia por infracción a la Ley N° 19.496, en la cual, además, se dedujo demanda civil de indemnización de perjuicios, por infracción al contrato de mantención suscrito con Metrogas S.A. (Programa de Mantenimiento Preventivo de Artefactos). Realizadas las audiencias de contestación y prueba, el proceso se encuentra en estado de sentencia, encontrándose en despacho para esos efectos. Cuantía: \$ 40.000.000.-

Juicios arbitrales

8. Juicio arbitral caratulado "Cerámicas Cordillera S.A. con Metrogas S.A.", seguido ante el Juez Arbitro don Vasco Costa Ramírez. Se trata de un juicio arbitral iniciado por la empresa "Cerámicas Cordillera S.A.". En este proceso, Cerámicas Cordillera demanda el cumplimiento forzado del contrato de suministro que tiene con Metrogas S.A., reservándose el derecho de discutir la naturaleza y el monto de los perjuicios en la ejecución de la sentencia o en un juicio diverso. Concluido el período de prueba, se formularon observaciones a la misma y se requirió al tribunal citar a las partes a oír sentencia. Cuantía indeterminada.
9. Juicio arbitral caratulado "Energas S.A. con Metrogas S.A.", seguido ante el Juez Arbitro don Fernando Barros Tocornal. Se trata de un juicio arbitral iniciado por la empresa "Energas S.A.". En este proceso, Energas S.A. demanda el cumplimiento forzado del contrato de suministro que tiene con Metrogas S.A., con indemnización de perjuicios que estima en \$ 2.671.036.663.-, más intereses y costas, reservándose el derecho de discutir la naturaleza y el monto de otros perjuicios en la ejecución de la sentencia o en un juicio diverso. Metrogas S.A. contestó la demanda y dedujo demanda reconvenzional reclamando la inexistencia o la nulidad absoluta del artículo 2° del Addendum N° 1 y el Addendum N° 3 del contrato de suministro, la restitución de la suma de US\$ 830.399.-, el término del contrato y las restituciones mutuas, conforme a liquidación que

reserva para la ejecución del fallo. Evacuada la dúplica de la demanda reconvenicional y concluido el período de discusión, el tribunal debiera recibir la causa a prueba. Cuantía de la demanda principal \$ 2.671.036.663.-, y cuantía de la demanda reconvenicional US\$ 830.399.-

10. Juicio arbitral caratulado "Salas Sanhueza, Lina Patricia con Metrogas S.A.", seguido ante el Juez Arbitro don Andrés Cuneo Macchiavello. Se trata de un juicio arbitral iniciado por doña Lina Salas Sanhueza. En este proceso la actora dedujo demanda civil de resolución de contrato con indemnización de perjuicios, demandando la resolución del contrato de abril de 2004 y una indemnización de \$ 81.279.911.-, por concepto de daño moral, daño emergente y lucro cesante. Notificada la demanda a Metrogas S.A., ésta procedió a su contestación dentro del plazo legal, por lo cual el tribunal debe decidir si recibe la causa a prueba, conforme a las reglas del procedimiento arbitral. Cuantía de la demanda \$ 81.279.911.-

Juzgados del crimen

11. Trigésimo Segundo Juzgado del Crimen de Santiago, Proceso Rol N° 2567-2001-5. Juicio ordinario criminal seguido contra "Manuel Emilio Aracena Silva y otros". Se trata de una denuncia y de una querrela por cuasidelito de homicidio (explosión de un calefont) interpuesta por doña María Clara Elena Fernández Oyuela, en que se dedujo demanda civil de indemnización de perjuicios en contra de Metrogas S.A., como tercero civilmente responsable y supuesto empleador de los querellados. Se dictó sentencia definitiva de primera instancia que absolvió a los procesados y rechazó la demanda deducida contra Metrogas. La causa se encuentra en la Corte de Apelaciones de Santiago para conocer de dos apelaciones: una, interpuesta por Metrogas S.A., en relación a la inadmisibilidad de la demanda; y otra, para conocer de la apelación interpuesta por el querellante y demandante civil respecto de la sentencia definitiva. Evacuado el informe del Fiscal Judicial la causa se encuentra con autos en relación vigente. Cuantía: \$ 193.844.679.-

d) Restricciones

Para desarrollar sus planes de inversión la compañía ha obtenido financiamientos que establecen las siguientes cláusulas de resguardos:

Obligaciones con público (Bonos) y Líneas de Crédito de largo plazo en UF

Razón de Endeudamiento: La Sociedad debe mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento, definido como la razón entre Pasivo exigible y Patrimonio, no superior a 1,25 veces. Todo aval o fianza solidaria que otorgue el emisor o sus filiales en favor de terceros, salvo filiales y coligadas, deberá considerarse como un pasivo exigible.

Razón de Cobertura de Gastos Financieros: Definida como la razón entre Resultado Antes de Impuestos, más o menos Corrección Monetaria, más o menos Diferencia de Cambio, más Amortizaciones de Menor Valor, más Gastos Financieros Netos, más Depreciación a Gastos Financieros Netos, no inferior a 3 veces durante cada uno de los trimestres hasta el año 2004 y no inferior a 3,5 veces a partir del 2005.

La Razón de Cobertura de Gastos Financieros deberá calcularse sobre el periodo de los últimos 12 meses terminados en la fecha de FECU correspondiente.

En caso de incumplimiento de estas cláusulas el acreedor podrá hacer exigible todos los montos adeudados. La Sociedad ha dado cumplimiento a los requerimientos señalados.

e) Situación Argentina

La actual dependencia de Argentina en el suministro de gas natural, y hasta tanto se materialice el Proyecto de GNL en actual desarrollo, genera un potencial riesgo de abastecimiento. Respecto al Proyecto de GNL, éste ha continuado avanzado en el cumplimiento de sus etapas, habiéndose suscrito con British Gas el Project Development Agreement (PDA) en el mes de Septiembre de 2006; en la actualidad las negociaciones de los términos y condiciones del contrato Engineering Purchasing Contract (EPC) con Chicago Bridge & Iron y del muelle con BELFI se encuentran muy avanzadas, considerándose dentro de las mismas la materialización de la alternativa del "Fast Track", esperándose concluir las y suscribir los contratos en los próximos días para iniciar la construcción de la planta de regasificación y del muelle en el mes de Marzo próximo; en forma paralela se continúa avanzando en las negociaciones con British Gas en los restantes contratos del proyecto relativos al suministro de gas natural y de operación de la planta, esperándose la suscripción de estos contratos dentro del próximo mes de Marzo del presente año.

Dentro de un horizonte de corto plazo, y teniendo en consideración: (1) la Resolución N° 265/2004 publicada durante el mes de marzo de 2004, la Resolución N°659/2004 publicada durante el mes de junio de 2004 y la Resolución N°752/2005 publicada en mayo de 2005, todas de la Secretaría de Energía de la República Argentina, con el objeto de proteger el abastecimiento interno mediante la racionalización y restricción de las exportaciones de gas natural; (2) la Resolución N°754 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles del Gobierno de Chile, publicada durante el mes de abril de 2004, que instruye la adopción de medidas ante una contingencia en el suministro de gas natural; (3) la información actualmente disponible en relación con el estado de operación del sistema de producción y transporte de gas natural en la República de Argentina, la magnitud del déficit existente, la futura suscripción del Acuerdo de Implementación del Esquema de Normalización de los Precios del Gas Natural suscrito entre la Secretaría de Energía de la República de Argentina y los principales productores de gas natural de dicho país, las gestiones en desarrollo por parte de productores de gas natural y la Comisión Nacional de Energía de Chile; (4) la dictación de nuevas disposiciones administrativas de la República Argentina que tienen por objetivo satisfacer las nuevas necesidades de la demanda interna de ese país en desmedro directo de las exportaciones de gas natural; (5) las nuevas disposiciones administrativas de la República Argentina relativas al unbundling de la demanda de las distribuidoras de gas natural comprimido (GNC), lo que implica que la misma debe ser suministrada directamente por los productores de gas natural, afectando de este modo las exportaciones de gas natural; (6) la adjudicación de nueva capacidad de transporte de gas natural por parte del Ente Regulador del Gas ("ENARGAS") a consumidores argentinos internos de gas natural, la cual una vez ejecutadas las obras afectará las exportaciones de gas natural, es dable esperar durante el presente año 2007 incrementos de los niveles de redireccionamiento de volúmenes de gas natural de exportación decretados por la Secretaría

de Energía de la República Argentina. La administración, con la mejor información disponible a esta fecha del mercado de gas natural de la República Argentina, estima que (i) la demanda ininterrumpible de Metrogas S.A., esto es el suministro de gas natural a los clientes residenciales y comerciales, no debería verse afectado en razón del expreso compromiso asumido a este respecto por los Presidentes de la República de Argentina y de la República de Chile, el cual ha sido nuevamente confirmado con motivo de las últimas negociaciones entre los gobiernos de Chile y Argentina efectuadas con motivo del alza del precio del gas natural como consecuencia de los acuerdos de suministro de gas natural entre Argentina y Bolivia (ii) siendo la imprevisibilidad un elemento esencial de la actual crisis de suministro de gas natural desde la República Argentina, es dable esperar que el suministro de gas natural de los clientes industriales en el año 2007 se vea afectado en una magnitud a lo menos similar a la resultante para el mismo ejercicio durante el año 2006, pero que igualmente resulta difícil de estimar por cuanto este suministro dependerá tanto de la situación de abastecimiento desde la República Argentina, así como del comportamiento de la hidrología en ambos países que condiciona la utilización de gas natural para la generación eléctrica.

Los contratos de suministro de gas natural suscritos por Metrogas S.A. con sus clientes industriales con anterioridad a la crisis del gas, en caso de la existencia de una situación de fuerza mayor que afecte directamente a Metrogas S.A. o a sus productores y transportistas de gas natural, consideran la opción de suspender el suministro de gas natural sin derecho a indemnización alguna para el cliente. En el evento que la suspensión de suministro no sea consecuencia de una situación de fuerza mayor, la opción de suspender el suministro también está prevista a favor de Metrogas S.A., pero en este último caso, se debe indemnizar a los clientes sólo los costos incrementales netos derivados de la utilización de un combustible alternativo. Por otra parte, los nuevos contratos de suministro de gas natural suscritos con posterioridad al inicio de la crisis, adicionalmente a lo anterior, se hacen cargo en forma explícita de las restricciones de suministro derivadas de las disposiciones administrativas de la República Argentina, liberando contractualmente de toda responsabilidad a Metrogas S.A. por los mayores costos que deban asumir los clientes industriales como consecuencia de las mismas; adicionalmente los mismos contratos prevén el derecho de Metrogas S.A. a suspender sin expresión de causa el suministro de gas natural por un máximo de 15 días durante el ejercicio abril a septiembre de cada año.

Asimismo, un evento de situación de emergencia que pudiera afectar a los clientes residenciales y comerciales es improbable, dado que la Resolución N°754/2004 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles otorga preferencia a los consumos residenciales y comerciales ante cualquier otro tipo de consumo. En todo caso, Metrogas S.A. dispone de un sistema de respaldo de propano aire, el cual puede ser inyectado en las redes en reemplazo del gas natural, con el objeto de otorgar suministro básico a los clientes residenciales y comerciales, esto es para cocina y agua caliente, durante el tiempo de la emergencia. Metrogas S.A. ha suscrito contratos de abastecimiento de propano con Gasco S.A., Gasmar S.A. y Enap S.A. Adicionalmente, Metrogas S.A. está en condiciones de utilizar nafta y/o gas licuado en reemplazo del gas natural utilizado en la fabricación del gas

de ciudad. Los mayores costos que fuere necesario incurrir para enfrentar una situación de emergencia, serían inicialmente asumidos por Metrogas S.A., sin que éstos sean transferidos a las tarifas de los clientes residenciales y comerciales beneficiados con la operación del sistema de respaldo. El traspaso a tarifas de estos eventuales mayores costos deberá ser evaluado en su oportunidad teniendo en consideración la permanencia en el tiempo de la emergencia.

Finalmente, la República Argentina resolvió con fecha 25 de Julio de 2006 la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural, el cual se aplica sobre el precio de importación de gas natural desde Bolivia de US\$ 5,0 por MMBtu, el cual para los efectos aduaneros y aplicación del derecho sería considerado valor aduanero ad valorem y debería ser pagado por los productores de gas natural argentinos. Los productores de gas natural, atendido el impacto que representa el derecho de exportación en comparación con el actual precio de venta, al tenor de lo convenido en los contratos para el tratamiento de situaciones extraordinarias, han resuelto incrementar los precios de venta del gas natural para absorber el impacto de los referidos derechos de exportación.

Nota 27 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

No hay avales ni cauciones recibidas de terceros a favor de la Sociedad al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

Nota 28 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

		Monto	Monto
• ACTIVO		2006	2005
	Moneda	M\$	M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible	US\$	1.246	525
Disponible	\$ no reajustables	1.161.405	824.424
Valores Negociables	\$ no reajustables	6.068.738	8.756.647
Deudores por venta	\$ no reajustables	17.856.996	16.560.559
Documentos por cobrar	\$ no reajustables	1.027.147	651.306
Deudores varios	\$ no reajustables	505.769	1.388.604
Deudores varios	\$ reajustables	67.738	84.850
Deudores varios	US\$	0	208.099
Dctos y cuentas por cobrar emp. relacionadas	\$ no reajustables	317.924	858.893
Existencias	\$ reajustables	2.793.575	2.308.943
Existencias	US\$	276.916	486.878
Existencias	Euro	9.617	13.888
Existencias	LE	15.743	18.500
Existencias	FS	4.172	18.289
Impuesto por recuperar	\$ reajustables	85.574	87.572
Impuesto por recuperar	\$ no reajustables	53.754	64.076
Gastos pagados por anticipado	\$ reajustables	101.268	116.510
Otros activos circulantes	\$ reajustables	854.406	840.872
Otros activos circulantes	US\$	181.603	180.854
ACTIVO FIJOS			
Activo Fijos	\$ reajustables	406.623.821	406.176.878
OTROS ACTIVOS			
Inversiones en empresas relacionadas	\$ reajustables	1	120.839
Inversión en otras sociedades	\$ reajustables	20.714.333	20.714.333
Dctos y cuentas por cobrar emp. relacionadas	US\$	1.406.629	0
Deudores a largo plazo	\$ reajustables	5.302	6.840
Deudores a largo plazo	US\$	1.179.307	1.159.088
Intangibles (neto)	\$ reajustables	80.247	33.881
Otros	\$ reajustables	9.423.376	10.342.027
Otros	US\$	3.220.085	3.343.368
TOTAL ACTIVOS	US\$	6.265.786	5.378.812
	\$ no reajustables	26.991.733	29.104.509
	\$ reajustables	440.749.641	440.833.545
	Euro	9.617	13.888
	LE	15.743	18.500
	FS	4.172	18.289

Pasivo circulante

RUBRO	Moneda	Hasta 90 días				90 días o 1 año			
		2006		2005		2006		2005	
		Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual
		M\$	M\$			M\$	M\$		
Oblig con bcas e Inst fin IP - porción CP	\$ reajustables	-	1.339	2,76%	-	3.409	5,01%		
Oblig con el público - porción corto plazo	\$ reajustables	4.985.417	5.053.652	4,60%	4,57%	3.576.970	3.524.121	4,17%	4,12%
Cuentas por pagar	\$ no reajustables	3.563.237	3.796.680			-	-		
Cuentas por pagar	\$ reajustables	121.889	125.259			-	-		
Cuentas por pagar	US\$	1.523.107	1.554.901			-	-		
Acreedores varios	\$ no reajustables	13.428	15.414			-	-		
Datos y cuentas por pagar emp relacionado	\$ no reajustables	123.655	102.326			-	-		
Provisiones	\$ reajustables	-	-			168.950	118.048		
Provisiones	\$ no reajustables	1.946.763	1.559.654			46.643	51.904		
Provisiones	US\$	8.926.540	7.355.879			-	-		
Retenciones	\$ no reajustables	3.054.566	3.431.329			-	-		
Impuesto a la renta	\$ no reajustables	-	-			11.787	2.651		
Ingresos percibidos por adelantado	\$ no reajustables	-	244.568			-	-		
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	-	-			191.839	271.490		
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	\$ reajustables	5.107.306	5.180.250			3.745.920	3.645.578		
	\$ no reajustables	8.701.649	9.149.971			250.269	326.045		
	US\$	10.449.647	8.910.780			0	0		

Pasivos largo plazo

2006

		1 - 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
RUBRO	Moneda	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual
		M\$		M\$		M\$		M\$	
Obligaciones con el público largo plazo	\$ reajustables	12.984.521	3,94%	7.230.208	6,15%	19.640.816	6,22%	109.421.950	6,44%
Provisiones	\$ reajustables	380.137		380.137		760.275		-	
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	-		-		-		30.492.349	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ reajustables	13.364.658		7.610.345		20.401.091		109.421.950	
	\$ no reajustables	-		-		-		30.492.349	

2005

		1 - 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
RUBRO	Moneda	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual	Monto	Tasa int. promedio anual
		M\$		M\$		M\$		M\$	
Obligaciones con bancos	\$ reajustables	0		2.624.376	2,33%	0		0	
Obligaciones con el público largo plazo	\$ reajustables	12.816.764	3,90%	7.057.395	4,18%	22.268.952	6,18%	113.627.455	6,43%
Provisiones	\$ reajustables	265.609		265.609		531.216		-	
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	-		-		-		23.285.751	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ reajustables	13.082.373		9.947.380		22.800.168		113.627.455	
	\$ no reajustables	-		-		-		23.285.751	

(*) Bajo la columna más de 10 años, se ha clasificado el pasivo de largo plazo, correspondiente al saldo de la provisión de impuestos diferidos largo plazo y provisión patrimonio negativo filiales, por la imposibilidad de determinar la exactitud de la fecha en que será exigible.

Nota 29 - SANCIONES

La Sociedad ha recibido una sanción de censura de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros
Naturaleza: Atraso en envío de información según circular No. 1.481 de fecha 20 de mayo de 2000.
Fecha y número de resolución: No.420 de fecha 21 de septiembre de 2006

Nota 30 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que pudieran afectar la situación financiera de la Sociedad en forma significativa.

Nota 31 - MEDIO AMBIENTE

Durante los ejercicios comprendidos por los presentes estados financieros, la Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto.

La siguiente sección tiene por objeto analizar los estados financieros consolidados de Metrogas S.A., para el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2006 y explicar las principales variaciones ocurridas respecto de igual ejercicio anterior. A continuación se presenta un resumen de la información contenida en dichos estados financieros. Todas las cifras están expresadas en moneda del 31 de Diciembre de 2006 de manera que las comparaciones se refieran a variaciones reales entre esta fecha y el 31 de Diciembre de 2005.

I INDICES FINANCIEROS

Liquidez

		Dic 2006	Dic 2005
Liquidez corriente	(veces)	1,11	1,23
Razón ácida	(veces)	1,00	1,13

El índice de liquidez corriente al 31 de Diciembre de 2006 disminuyó respecto del índice al mismo ejercicio del 2005, como consecuencia de: (1) una disminución de los Valores Negociables, (2) un mayor nivel de pasivo circulante producto de un aumento en el nivel de provisiones, lo cual es compensado parcialmente por (3) el aumento de los deudores por venta debido al mayor ingreso por ventas a clientes industriales en el ejercicio. Asimismo, los efectos mencionados disminuyeron la razón ácida en este ejercicio respecto al mismo ejercicio del año anterior.

Endeudamiento

		Dic 2006	Dic 2005
Razón de endeudamiento	(veces)	0,79	0,79
Pasivo circulante / pasivo total	(%)	13,48	12,96
Pasivo largo plazo / pasivo total	(%)	86,52	87,04
Cobertura gastos financieros	(veces)	5,17	4,30

La razón de endeudamiento al 31 de Diciembre de 2006 se mantuvo sin variación con respecto al 31 de Diciembre de 2005. La proporción de la deuda a corto plazo en relación a la deuda total al 31 de Diciembre de 2006 aumentó respecto a la registrada al 31 de Diciembre de 2005 debido a: (1) al aumento del pasivo circulante, producto del aumento de las provisiones del ejercicio.

La cobertura de gastos financieros registrada al 31 de Diciembre de 2006 aumentó respecto a la registrada al 31 de Diciembre de 2005, (1) producto del mayor resultado obtenido por la Compañía en el presente ejercicio, y (2) el menor nivel de intereses devengados en el ejercicio. La cobertura de gastos financieros se mide como la razón entre el resultado antes de impuesto a la renta más gastos financieros y gastos financieros de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Actividad

		Dic 2006	Dic 2005
Total activos	(MM\$)	474.037	475.368
Inversiones en activos fijos	(MM\$)	17.475	19.466
Rotación de Inventarios	(veces)	31,40	25,51
Permanencia de inventarios	(días)	11	14

El total de activos consolidados de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2006 disminuyó en relación al 31 de Diciembre de 2005, principalmente por: (1) la disminución de los activos circulante, destacándose las partidas de los valores negociables y deudores varios.

La disminución en el activo consolidado señalado anteriormente, es parcialmente compensado por el aumento del activos fijo consolidados de la sociedad, producto de la construcción de redes de distribución de gas natural, la conversión y conexión de clientes. Durante el ejercicio, la Sociedad invirtió MM\$ 17.475.

La rotación de inventario y el índice de permanencia de inventarios evolucionaron favorablemente durante este ejercicio, producto del mejor manejo de los inventarios.

Resultados

Al 31 de Diciembre de 2006, los ingresos de explotación consolidados alcanzaron los MM\$ 160.499, lo que representa un aumento de 1,86% con respecto a los ingresos generados al 31 de Diciembre de 2005, de acuerdo al siguiente detalle:

	Dic 2006	Dic 2005
	MM\$	MM\$
Residencial y Comercial	90.811	90.694
Industrial	53.876	48.268
Distribuidoras V Región y otras	10.917	13.078
Otros ingresos	4.895	5.528
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	160.499	157.568

Las ventas físicas de la Compañía – sin ventas a la V Región – tuvieron una disminución de 4,7% en relación al año anterior, lo que equivale a 32,9 millones de m3 de gas natural equivalente, alcanzando los 664,2 millones de m3. De esta cantidad, 648,4 millones de m3 corresponden a gas natural, y el resto, a gas de ciudad. Esta disminución de las ventas físicas durante este ejercicio del año 2006 en relación a igual ejercicio del año anterior, se explica por un mayor redireccionamientos de gas impuestos por la Secretaría de Energía de la República Argentina a los productores de gas proveedores de la Compañía.

Al 31 de Diciembre de 2006, los costos de explotación consolidados ascendieron a MM\$ 93.374, lo que representó un aumento de 12,80% con respecto al mismo ejercicio del año anterior, de acuerdo al siguiente detalle:

	Dic 2006	Dic 2005
	MM\$	MM\$
Costo de gas	48.440	36.935
Costo de transporte	24.240	24.315
Depreciación	10.551	9.405
Otros costos de explotación	10.143	12.123
TOTAL COSTOS DE EXPLOTACIÓN	93.374	82.778

El aumento de los costos de explotación consolidados durante el ejercicio de 2006 en relación a igual ejercicio del año anterior, se debe al mayor costo en el gas producto de la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural, el cual se aplica sobre el precio de importación de gas natural desde Bolivia de US\$ 5.0 por MMbtu.

De esta forma, el resultado operacional acumulado consolidado a Diciembre de 2006 alcanzó a MM\$ 50.429.

	Dic 2006	Dic 2005
	MM\$	MM\$
Resultado operacional	50.429	59.290
Gastos financieros	(10.422)	(11.292)
Resultado no operacional	(6.944)	(22.074)
R.A.I.I.D.A.I.E.	67.026	60.337
Utilidad del ejercicio	35.820	33.885

El resultado no operacional consolidado negativo de MM\$ 6.944 al 31 de Diciembre de 2006 se compara favorablemente con los MM\$ 22.074 registrados al 31 de Diciembre de 2005, este diferencial se produce por la pérdida generada en la venta de la inversión en la coligada Manquehue Net S.A. en el ejercicio anterior, esta operación significó un resultado negativo para la Compañía de MM\$ 15.291, además durante el 2006 la Compañía tuvo un menor gasto financiero debido al menor endeudamiento de la Sociedad.

Finalmente, durante el ejercicio 2006, Metrogas S.A. obtuvo una utilidad consolidada neta total de MM\$ 35.820.

Rentabilidad

		Dic 2006	Dic 2005
Rentabilidad del patrimonio	(%)	13,52	12,85
Rentabilidad del activo	(%)	7,55	7,03
Rendimiento activos operacionales (activos fijos)	(%)	12,41	14,70
Utilidad por acción	(M\$)	968	916

II ANÁLISIS DE LAS DIFERENCIAS ENTRE EL VALOR LIBRO Y EL VALOR ECONÓMICO Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS.

Los activos y pasivos de la empresa han sido valorizados y presentados de acuerdo a normas y criterios contables que se explican en las notas a los estados financieros de la Sociedad, y no existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor económico de éstos.

III ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES DEL EJERCICIO EN RELACIÓN AL MERCADO, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA.

Metrogas S.A. distribuye gas natural, combustible que compite con otros combustibles en la Región Metropolitana. Los principales competidores en el segmento residencial y comercial son el gas licuado y el petróleo diesel. En el segmento industrial, por otra parte, compite principalmente con el petróleo diesel y los petróleos N° 5 y N° 6.

A Diciembre de 2006, la Sociedad estima que ha alcanzado una penetración en el mercado residencial de aproximadamente 23% de las viviendas de la Región Metropolitana alcanzando más de 372 mil clientes al cierre del ejercicio, lo que significó un incremento de 8,2% en relación al cierre del ejercicio del año anterior. Se estima que la penetración de Gas Natural en el mercado industrial de Santiago, supera el 85% del consumo de combustibles líquidos y gaseosos del sector.

IV DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DEL MOVIMIENTO DE EFECTIVO

El flujo neto total consolidado registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue negativo en MM\$ 2.163 y menor en MM\$ 10.653 al flujo neto consolidado obtenidos el mismo ejercicio del año anterior.

El flujo neto originado por actividades de la operación consolidados registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue de MM\$ 61.699, el cual se compara desfavorablemente con el flujo neto por MM\$ 71.965 registrado durante el mismo ejercicio del año anterior, principalmente por la mayor pago a proveedores y personal y el aumento del pago de Impuesto al Valor Agregado y otros similares del ejercicio.

El flujo neto originado por actividades de inversión consolidado registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue de MM\$ 18.256, producto de la construcción de redes de distribución de gas natural y la incorporación de nuevos clientes.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento consolidado registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue negativo por MM\$ 45.606, como consecuencia del pago de obligaciones con el público (bonos), pago de obligaciones con los bancos, al pago de dividendos definitivos durante el mes de Abril y Septiembre y de dividendos provisorios en el mes de Junio y Diciembre.

V ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Metrogas S.A. opera en un mercado de servicios de primera necesidad, caracterizado por su estabilidad. Producto de esto la Sociedad estima que no se encuentra expuesta a riesgos locales significativos en el desarrollo de sus actividades.

La Sociedad mantiene contratadas pólizas de seguros con la Sociedad La Chilena Consolidada Seguros Generales S.A. y La Interamericana Compañía de Seguros Generales S.A., para cubrir eventuales responsabilidades civiles extracontractuales por daños a terceros derivados de la ejecución de las operaciones propias del giro de la empresa. Asimismo, se encuentran contratados con las mismas aseguradoras pólizas que cubren todo riesgo industrial en las instalaciones y bienes físicos de la Sociedad, incluyendo incendio, sismo y terrorismo, de acuerdo a las prácticas generales de la industria.

La deuda financiera de la Sociedad está compuesta por obligaciones con el público a largo plazo denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija y que representa el 100% de la deuda financiera. Por lo anterior expuesto, la Sociedad estima que el riesgo asociado a la variación de las tasas de interés de mercado no es significativo.

Con respecto al grado de exposición de los activos y pasivos en moneda extranjera, la Sociedad mantiene un descalce contable reducido, con lo cual la variación experimentada por el tipo de cambio no representa un riesgo relevante. Lo mismo ocurre respecto de los ingresos y egresos en moneda extranjera, dado que las ventas al mercado industrial denominadas en dólares, son parcialmente compensadas con los costos de gas y transporte de gas natural, también denominados en dólares. Dado que no existen otros ingresos y egresos relevantes en moneda extranjera, la Sociedad estima que el riesgo asociado a la variación experimentada por el tipo de cambio no es significativo desde el punto de vista del flujo de la operación.

Con respecto al riesgo de precio de commodities, la sociedad enfrenta los riesgos propios del negocio de distribución de gas natural, relacionado al riesgo del negocio de los combustibles líquidos y gaseosos, cuyos precios tienen un comportamiento propio de commodities transados en los mercados internacionales.

La actual dependencia de Argentina en el suministro de gas natural, y hasta tanto se materialice el Proyecto de GNL en actual desarrollo, genera un potencial riesgo de abastecimiento. Respecto al Proyecto de GNL, éste ha continuado avanzado en el cumplimiento de sus etapas, habiéndose suscrito con British Gas el Project Development Agreement (PDA) en el mes de Septiembre de 2006; en la actualidad las negociaciones de los términos y condiciones del contrato Engineering Purchasing Contract (EPC) con Chicago Bridge & Iron y del muelle con BELFI se encuentran muy avanzadas, considerándose dentro de las mismas la materialización de la alternativa del "Fast Track", esperándose concluir las y suscribir los contratos en los próximos días para iniciar la construcción de la planta de regasificación y del muelle en el mes de Marzo próximo; en forma paralela se continúa avanzando en las negociaciones con British Gas en los restantes contratos del proyecto relativos al suministro de gas natural y de operación de la planta, esperándose la suscripción de estos contratos dentro del próximo mes de Marzo del presente año.

Dentro de un horizonte de corto plazo, y teniendo en consideración: (1) la Resolución N° 265/2004 publicada durante el mes de marzo de 2004, la Resolución N°659/2004 publicada durante el mes de junio de 2004 y la Resolución N°752/2005 publicada en mayo de 2005, todas de la Secretaría de Energía de la República Argentina, con el objeto de proteger el abastecimiento interno mediante la racionalización y restricción de las exportaciones de gas natural; (2) la Resolución N°754 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles del Gobierno de Chile, publicada durante el mes de abril de 2004, que instruye la adopción de medidas ante una contingencia en el suministro de gas natural; (3) la información actualmente disponible en relación con el estado de operación del sistema de producción y transporte de gas natural en la República de Argentina, la magnitud del déficit existente, la futura suscripción del Acuerdo de Implementación del Esquema de Normalización de los Precios del Gas Natural suscrito entre la Secretaría de Energía de la República de Argentina y los principales productores de gas natural de dicho país, las gestiones en desarrollo por parte de productores de gas natural y la Comisión Nacional de Energía de Chile; (4) la dictación de nuevas disposiciones administrativas de la República Argentina que tienen por objetivo satisfacer las nuevas necesidades de la demanda interna de ese país en desmedro directo de las exportaciones de gas natural; (5) las nuevas disposiciones administrativas de la República Argentina relativas al unbundling de la demanda de las distribuidoras de gas natural comprimido (GNC), lo que implica

que la misma debe ser suministrada directamente por los productores de gas natural, afectando de este modo las exportaciones de gas natural; (6) la adjudicación de nueva capacidad de transporte de gas natural por parte del Ente Regulador del Gas ("ENARGAS") a consumidores argentinos internos de gas natural, la cual una vez ejecutadas las obras afectará las exportaciones de gas natural, es dable esperar durante el presente año 2007 incrementos de los niveles de redireccionamiento de volúmenes de gas natural de exportación decretados por la Secretaría de Energía de la República Argentina. La administración, con la mejor información disponible a esta fecha del mercado de gas natural de la República Argentina, estima que (i) la demanda ininterrumpible de Metrogas S.A., esto es el suministro de gas natural a los clientes residenciales y comerciales, no debería verse afectado en razón del expreso compromiso asumido a este respecto por los Presidentes de la República de Argentina y de la República de Chile, el cual ha sido nuevamente confirmado con motivo de las últimas negociaciones entre los gobiernos de Chile y Argentina efectuadas con motivo del alza del precio del gas natural como consecuencia de los acuerdos de suministro de gas natural entre Argentina y Bolivia (ii) siendo la imprevisibilidad un elemento esencial de la actual crisis de suministro de gas natural desde la República Argentina, es dable esperar que el suministro de gas natural de los clientes industriales en el año 2007 se vea afectado en una magnitud a lo menos similar a la resultante para el mismo ejercicio durante el año 2006, pero que igualmente resulta difícil de estimar por cuanto este suministro dependerá tanto de la situación de abastecimiento desde la República Argentina, así como del comportamiento de la hidrología en ambos países que condiciona la utilización de gas natural para la generación eléctrica.

Los contratos de suministro de gas natural suscritos por Metrogas S.A. con sus clientes industriales con anterioridad a la crisis del gas, en caso de la existencia de una situación de fuerza mayor que afecte directamente a Metrogas S.A. o a sus productores y transportistas de gas natural, consideran la opción de suspender el suministro de gas natural sin derecho a indemnización alguna para el cliente. En el evento que la suspensión de suministro no sea consecuencia de una situación de fuerza mayor, la opción de suspender el suministro también está prevista a favor de Metrogas S.A., pero en este último caso, se debe indemnizar a los clientes sólo los costos incrementales netos derivados de la utilización de un combustible alternativo. Por otra parte, los nuevos contratos de suministro de gas natural suscritos con posterioridad al inicio de la crisis, adicionalmente a lo anterior, se hacen cargo en forma explícita de las restricciones de suministro derivadas de las disposiciones administrativas de la República Argentina, liberando contractualmente de toda responsabilidad a Metrogas S.A. por los mayores costos que deban asumir los clientes industriales como consecuencia de las mismas; adicionalmente los mismos contratos prevén el derecho de Metrogas S.A. a suspender sin expresión de causa el suministro de gas natural por un máximo de 15 días durante el ejercicio abril a septiembre de cada año.

Asimismo, un evento de situación de emergencia que pudiera afectar a los clientes residenciales y comerciales es improbable, dado que la Resolución N°754/2004 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles otorga preferencia a los consumos residenciales y comerciales ante cualquier otro tipo de consumo. En todo caso, Metrogas S.A. dispone de un sistema de respaldo

de propano aire, el cual puede ser inyectado en las redes en reemplazo del gas natural, con el objeto de otorgar suministro básico a los clientes residenciales y comerciales, esto es para cocina y agua caliente, durante el tiempo de la emergencia. Metrogas S.A. ha suscrito contratos de abastecimiento de propano con Gasco S.A., Gasmar S.A. y Enap S.A. Adicionalmente, Metrogas S.A. está en condiciones de utilizar nafta y/o gas licuado en reemplazo del gas natural utilizado en la fabricación del gas de ciudad. Los mayores costos que fuere necesario incurrir para enfrentar una situación de emergencia, serían inicialmente asumidos por Metrogas S.A., sin que éstos sean transferidos a las tarifas de los clientes residenciales y comerciales beneficiados con la operación del sistema de respaldo. El traspaso a tarifas de estos eventuales mayores costos deberá ser evaluado en su oportunidad teniendo en consideración la permanencia en el tiempo de la emergencia.

Finalmente, la República Argentina resolvió con fecha 25 de Julio de 2006 la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural, el cual se aplica sobre el precio de importación de gas natural desde Bolivia de US\$ 5,0 por MMBtu, el cual para los efectos aduaneros y aplicación del derecho sería considerado valor aduanero ad valorem y debería ser pagado por los productores de gas natural argentinos. Los productores de gas natural, atendido el impacto que representa el derecho de exportación en comparación con el actual precio de venta, al tenor de lo convenido en los contratos para el tratamiento de situaciones extraordinarias, han resuelto incrementar los precios de venta del gas natural para absorber el impacto de los referidos derechos de exportación.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Metrogas S.A.

Índice

123	Informe de los Auditores Independientes
124	Balances Generales
126	Estados de Resultados
127	Estados de Flujo de Efectivo
129	Notas a los Estados Financieros
171	Análisis Razonado



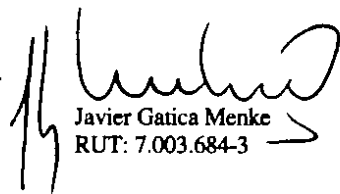
PriceWaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago de Chile
Av. Andrés Bello 2711
Torre La Costanera - Pisos 2, 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono (56)(2) 940 0000

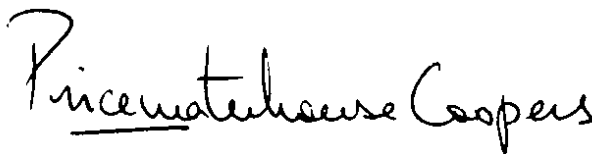
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de enero de 2007

Señores Accionistas y Directores
Metrogas S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Metrogas S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Metrogas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
- 2 Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Metrogas S.A. a base de los criterios descritos en Nota 2, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 11. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Metrogas S.A. y filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 4 En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Metrogas S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 2.


Javier Gatica Menke
RUT: 7.003.684-3


PriceWaterhouseCoopers

Balances Generales

31 de diciembre de 2006 y 2005

ACTIVOS	2006 M\$	2005 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	1.152.418	809.523
Valores negociables	6.068.738	8.756.647
Deudores por venta (neto)	17.519.817	16.279.460
Documentos por cobrar (neto)	415.970	588.384
Deudores varios (neto)	571.429	1.641.461
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.219.099	1.105.877
Existencias (neto)	3.009.326	2.772.668
Impuestos por recuperar	116.896	128.544
Gastos pagados por anticipado	101.268	116.510
Otros activos circulantes	1.036.009	1.021.726
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	31.210.970	33.220.800
ACTIVO FIJO		
Terrenos	814.989	814.989
Construcciones y obras de infraestructura	455.760.700	442.012.022
Maquinarios y equipos	2.505.046	2.461.355
Otros activos fijos	25.061.890	25.238.008
Depreciación (menos)	(77.556.132)	(64.389.957)
TOTAL ACTIVO FIJO	406.586.493	406.136.417
Inversiones en empresas relacionadas	114.523	120.839
Inversiones en otras sociedades	20.714.333	20.714.333
Deudores a largo plazo	1.184.609	1.165.928
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.625.893	305.258
Intangibles	93.985	45.243
Amortización (menos)	(13.898)	(11.536)
Otros	12.642.723	13.684.657
TOTAL OTROS ACTIVOS	36.362.168	36.024.722
TOTAL ACTIVOS	474.159.631	475.381.939

PASIVOS Y PATRIMONIO

2006
M\$

2005
M\$

PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	0	4.748
Obligaciones con el público porción corto plazo (bonos)	8.562.387	8.577.773
Cuentas por pagar	5.208.233	5.474.632
Acreedores varios	13.428	15.414
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	123.655	102.326
Provisiones	10.988.771	8.981.106
Retenciones	3.028.178	3.421.402
Impuesto a la renta	4.489	2.651
Ingresos percibidos por adelantado	0	244.568
Impuestos diferidos	221.607	272.978
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	28.150.748	27.097.598
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	2.624.376
Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	149.277.495	155.770.566
Provisiones largo plazo	1.731.389	1.188.379
Impuestos diferidos a largo plazo	30.508.600	23.289.223
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	181.517.484	182.872.544
PATRIMONIO		
Capital pagado	159.968.387	159.968.387
Sobreprecio en ventas de acciones propias	19.798.823	19.798.823
Otras reservas	477.005	477.005
Reserva futuros dividendos	70.211.108	64.833.833
Utilidad del ejercicio	35.820.088	33.885.172
Dividendos provisorios	(21.780.630)	(13.252.520)
Déficit acumulado período de desarrollo	(3.382)	(298.903)
TOTAL PATRIMONIO	264.491.399	265.411.797
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	474.159.631	475.381.939



Estados de Resultados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	159.599.936	156.683.086
Costos de explotación	(92.509.978)	(82.091.816)
Margen de explotación	67.089.958	74.591.270
Gastos de administración y ventas	(16.501.976)	(15.340.692)
RESULTADO OPERACIONAL	50.587.982	59.250.578
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	1.800.863	1.478.800
Utilidad inversión empresas relacionadas	0	12.494
Otros ingresos fuera de la explotación	2.522.459	3.821.257
Pérdida inversión empresas relacionadas	(91.211)	(293.913)
Gastos financieros	(10.421.598)	(11.291.920)
Otros egresos fuera de la explotación	(735.144)	(15.918.815)
Corrección monetaria	200.647	12.432
Diferencias de cambio	(344.870)	148.336
RESULTADO NO OPERACIONAL	(7.068.854)	(22.031.329)
Resultado antes del impuesto a la renta	43.519.128	37.219.249
Impuesto a la renta	(7.699.040)	(3.334.077)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	35.820.088	33.885.172

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006 M\$	2005 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Recaudación de deudores por ventas	190.621.421	187.829.239
Ingresos financieros percibidos	714.893	452.644
Dividendos y otros repartos percibidos	1.630.458	863.155
Otros Ingresos percibidos	1.165.157	3.478.331
Pago a proveedores y personal (menos)	(109.552.705)	(98.488.614)
Intereses pagados (menos)	(9.589.186)	(10.459.216)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(2.596)	(28.646)
Otros gastos pagados (menos)	(303.494)	(440.916)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(12.921.870)	(11.092.401)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	61.762.078	72.113.576
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	0	11.029.099
Pago de dividendos (menos)	(36.708.228)	(30.012.426)
Pago de préstamos (menos)	(2.626.073)	(21.288.467)
Pago de obligaciones con el público (menos)	(6.271.306)	(10.642.687)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(45.605.607)	(50.914.481)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de activo fijo	0	362.786
Venta de inversiones permanentes	481.733	723.071
Recaudación de préstamos documentados a emp relacionadas	812.402	6.834.979
Otros ingresos de inversión	147.884	0
Incorporación de activos fijos (menos)	(17.468.293)	(19.459.713)
Inversiones permanentes (menos)	(3.390)	(213.185)
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	(89.331)	0
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	(2.141.426)	(963.910)
Otros desembolsos de inversión (menos)	(49.317)	(1.807)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(18.309.738)	(12.717.779)
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) Del Período	(2.153.267)	8.481.316
Efecto de la Inflación Sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(191.747)	(212.513)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(2.345.014)	8.268.803
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente	9.566.170	1.297.367
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.221.156	9.566.170

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Conciliación entre el Flujo Neto Originado Por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio

	2006 M\$	2005 M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	35.820.088	33.885.172
RESULTADO EN VENTA DE ACTIVOS	0	15.184.682
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	0	(106.365)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones	0	15.291.047
CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO	14.543.654	13.788.297
Depreciación del ejercicio	13.108.284	11.495.239
Amortización de intangibles	2.418	37.978
Castigos y provisiones	1.183.850	2.153.692
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	0	(12.494)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	91.211	293.913
Corrección monetaria	(200.647)	(12.432)
Diferencias de cambio	344.870	(148.336)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	0	(33.113)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	13.668	13.850
VARIACIÓN DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO	(306.256)	3.490.938
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(997.910)	(101.701)
(Aumento) disminución de existencias	126.043	1.161.440
(Aumento) disminución de otros activos	565.611	2.431.199
VARIACIÓN DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO	11.704.592	5.764.487
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	2.041.910	3.685.564
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(61.833)	(89.237)
Aumento (disminución) de impuesto a la renta por pagar (neto)	7.755.115	3.305.621
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar relacionadas con resultado fuera de explotación	(258.773)	(2.040.455)
Aumento (disminución) de IVA y otros similares por pagar (neto)	2.228.173	902.994
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) originado por actividades de la operación	61.762.078	72.118.576

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1994 y tiene por objeto la adquisición, almacenamiento, distribución y comercialización de petróleo, gas y otros combustibles y sus derivados.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 680, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los balances generales son al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de resultados y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas.

b) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad generalmente aceptados, emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso que existan discrepancias, priman estas últimas.

Las inversiones en filiales, están registradas en una sola línea del balance general a su valor proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del periodo ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

c) Bases de presentación

Para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 2,1%, correspondiente a la variación del índice de precios al consumidor en los 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2006.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes, que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados, según el Índice de Precios al Consumidor para cada año, con desfase de un mes. Un 2,1 % para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006 y de 3,6 % en 2005. Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, o expresados en otras unidades de conversión, son llevados a pesos chilenos según las cotizaciones o valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre se utilizaron los siguientes valores:

	2006	2005
	\$	\$
Unidad de Fomento	18.336,38	17.974,81
UTM	32.206	31.571
Dólar	532,39	512,50
Euro	702,08	606,08
Peso Argentino	173,93	169,42
Libra Esterlina	1.041,86	880,43
Franco Suizo	436,39	389,59

f) Valores negociables

Las cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor de la cuota vigente al cierre de cada ejercicio.

g) Existencias

Las existencias se presentan valorizadas a su costo promedio, actualizado a la fecha de cierre, de acuerdo a las normas de corrección monetaria vigentes. Los valores así determinados no exceden sus valores netos estimados de realización.

Metrogas S.A., tiene constituida una provisión de obsolescencia por los bienes que se consideran obsoletos, los cuales corresponden a bienes cuyo posible valor de venta es inferior a su valor libro.

h) Estimación deudores incobrables

La Sociedad determina la provisión de incobrables de su cartera de clientes y documentos por cobrar al cierre de cada ejercicio, sobre la base de la cobranza judicial, documentos protestados y antigüedad de las partidas vigentes.

i) Activo fijo

El activo fijo se presenta valorizado a su costo de adquisición más corrección monetaria acumulada al 31 de diciembre de cada año.

j) Depreciación activo fijo

Las depreciaciones del periodo han sido calculadas sobre el costo actualizado de los bienes, utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil estimada, a excepción de los bienes que se mencionan en el párrafo siguiente.

La depreciación para todas aquellas inversiones en redes que se efectúen mientras la capacidad del sistema estructural de distribución de gas no haya alcanzado su capacidad máxima estimada, es calculada en función de la fracción entre la demanda efectiva de ese año y la demanda máxima estimada con que fueron dimensionadas las redes estructurantes.

k) Intangibles

Los intangibles, se valorizan a su costo corregido y se amortizan en el máximo de 20 años de acuerdo al Boletín Técnico N° 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y la Superintendencia de Valores y Seguros.

l) Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones, tanto en filiales como coligadas, se presentan de acuerdo a la participación que posee la Sociedad sobre su patrimonio, determinado en base a los respectivos Estados Financieros preparados por las sociedades al 31 de diciembre de cada año.

m) Inversiones en otras sociedades

Corresponde a participaciones minoritarias o derechos en sociedades. Estas participaciones están registradas a su valor de costo corregido monetariamente.

La participación en los resultados de estas sociedades se reconoce al momento de su distribución sobre la base de dividendos percibidos.

n) Obligaciones con el público

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan en el pasivo circulante y pasivo largo plazo al valor nominal vigente más reajustes e intereses devengados. La diferencia entre el valor nominal y el de colocación de los bonos, los intereses entre la fecha de emisión y la de colocación, el impuesto de timbre y estampillas, los gastos de comisión y los costos asociados a la reestructuración de deuda a largo plazo, se difieren y amortizan sobre la base del periodo de vigencia de éstos y se presentan dentro del rubro "Otros activos circulantes" y "Otros activos del largo plazo".

ñ) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta en atención a que presenta renta líquida imponible negativa.

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha

contabilizado impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos, constituyendo activos o pasivos, según corresponda, afectando los resultados de los períodos en que estas diferencias se producen. Los efectos de impuestos diferidos existentes al 1° de enero de 2000 se reconocen en resultado a medida que las diferencias que los originaron se reversan.

o) Provisión de vacaciones

El costo de las vacaciones se reconoce en el período en que este derecho se devenga, independiente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él, según lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

p) Indemnización años de servicio

La Sociedad ha convenido con parte de su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio a todo evento. La provisión por este concepto se presenta bajo el pasivo de corto y largo plazo en la cuenta provisiones y han sido calculadas al valor actual, método del costo devengado del beneficio, con tasa del 6% anual y un período de capitalización promedio de 8 años, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 8 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

q) Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación son reconocidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados sobre una base devengada, registrando la facturación mensual más provisión de gas entregado y no facturado al cierre de cada ejercicio, valorizado al precio medio de venta.

r) Software computacional

Actualmente la sociedad utiliza un sistema de clase mundial SAP, que incorpora las soluciones CRM (customer relationship management) y ERP (enterprise resource planning). Los costos de adquisición, implementación y programas anexos se presentan en el rubro "Otros Activos Fijos" y se amortizan sobre base lineal considerando un período de vida útil de 8 años.

Los 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 monto activado por este concepto se presenta en el ítem "Otros activos fijos".

s) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, el disponible y las inversiones de corto plazo en el sistema financiero como las colocaciones en fondos mutuos.

Se incluye bajo el rubro "flujo originado por actividades de la operación", aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.



f) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha incurrido en gastos por concepto de investigación y desarrollo que requieran ser expuestos, según lo requerido en la Circular N° 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

u) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros correspondientes a fideicomiso financiero. Se valorizan a su saldo insoluto más intereses devengados al cierre de cada ejercicio. Estos instrumentos se clasifican dentro de los rubros "Otros activos circulantes" y "Otros activos" de largo plazo.

v) Gastos en período de desarrollo

Los gastos en que se incurre durante el período de desarrollo de una nueva filial, son acumulados en la cuenta patrimonial "Déficit acumulado período de desarrollo". El saldo de esta cuenta es absorbido anualmente en el momento de la distribución de las utilidades.

Nota 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, no se presentan cambios contables respecto al ejercicio anterior.

Nota 4 - VALORES NEGOCIABLES

a) El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31.12.2006	31.12.2005
Acciones	-	-
Bonos	-	-
Cuotas de fondos mutuos	6.068.738	8.756.647
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Pagarés de oferta pública	-	-
Letras hipotecarias	-	-
TOTAL VALORES NEGOCIABLES	6.068.738	8.756.647



b) Detalle de fondos mutuos

INSTRUMENTO	Fecha Compra	Número de cuotas	Valor cuota	Valor mercado de inversión	Costo corregido
BBVA Renta máxima	21/12/06	912.025,5586	1.098,2438	1.001.626	1.000.000
BBVA Renta máxima	26/12/06	1.195.688,7765	1.098,2438	1.313.158	1.312.000
BCI efectivo	27/12/06	875,8947	428.448,2124	375.276	375.000
Santander Tesorería	28/12/06	1.165.876,1913	1.233,2669	1.437.837	1.437.000
BCI efectivo	29/12/06	2.335,0338	428.448,2124	1.000.441	1.000.000
Scolia Clipper	29/12/06	832.532,0213	1.129,5671	940.400	940.000
Total fondos mutuos				6.068.738	6.064.000
Provisión					4.738
VALOR CONTABLE VALORES NEGOCIABLES					6.068.738

Nota 5 - DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

Los deudores de corto y largo plazo se componen de los rubros deudores por ventas, documentos por cobrar, deudores varios y deudores largo plazo.

Dentro del rubro deudores por ventas, se incluye la provisión de gas entregado y no medido, por un monto ascendente a M\$ 777.154 (M\$ 814.397 en el año 2005).

Los documentos por cobrar han sido suscritos por los clientes, producto de renegociaciones de deudas y financiamientos de ventas de artefactos y conversiones.

La Sociedad determina la provisión de incobrables de su cartera de clientes y documentos por cobrar al cierre de cada ejercicio, sobre la base de la antigüedad de las partidas vigentes y de la condición de cobranza judicial en que se encuentren los deudores morosos. La provisión por concepto de deudas incobrables asciende a la suma de M\$ 1.270.862 (M\$ 855.158 en 2005). Dichos montos se presentan rebajando los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios.

El efecto en resultados por este concepto significó un cargo al resultado del ejercicio de M\$ 433.363 (M\$ 357.148 en 2005). Al 31 de diciembre de 2006 los castigos de clientes efectuados son M\$ 39.185, al mismo periodo del año 2005 se habían registrado M\$ 1.432.587 por este concepto.

Dentro del rubro "Deudores varios" se presenta el saldo por cobrar por la venta de la inversión en Manquehue Net S.A. (Nota 11) que mantenía la Sociedad matriz. Este valor alcanza a la suma de M\$ 260.659.

Durante el segundo semestre de 2005, a esta cuenta por cobrar se le ha aplicado una provisión por una posible incobrabilidad, derivada de garantías otorgadas en la operación de venta. El efecto en resultado por esta provisión en el 2005 fue un cargo a "Otros egresos fuera de la explotación" por M\$ 804.138. En el año 2006 no se han efectuado nuevas provisiones.

Dentro de deudores a largo plazo se registra un préstamo a la sociedad Gasoducto Gasandes S.A. por un monto de M\$ 1.179.307 (M\$ 1.159.088 en el año 2005).

a) El detalle de los deudores a corto y largo plazo es el siguiente:

RUBRO	CIRCULANTES							LARGO PLAZO	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		2006 M\$	2005 M\$
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2006 M\$	2005 M\$		
Deudores por ventas	18.755.679	17.098.883	-	-	18.755.679	17.519.817	16.279.460	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	(1.235.862)	-	-	-	-
Documentos por cobrar	406.336	551.889	9.634	36.495	415.970	415.970	588.384	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	343.264	632.485	263.165	1.044.713	606.429	571.429	1.641.461	1.184.609	1.165.928
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	(35.000)	-	-	-	-
TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO								1.184.609	1.165.928

b) La apertura por línea de producto de las partidas presentadas en Nota 5 a) es la siguiente:

RUBRO	Porcentaje de distribución por rubro	CIRCULANTE								
		Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total circulante (neto)		Largo Plazo	
		2006	2005	2006	2005			2006	2005	2006
RESIDENCIAL - COMERCIAL										
Deudores por ventas	99%	6.199.838	6.520.661	-	-	6.199.838	5.453.946	6.034.170	-	-
Estimación deudores incobrables						(745.892)				
Documentos por cobrar	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	1%	59.873	116.862	-	-	59.873	59.873	116.862	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
GRANDES CUENTAS										
Deudores por ventas	99%	9.351.983	8.003.934	-	-	9.351.983	9.208.839	7.941.002	-	-
Estimación deudores incobrables						(143.144)				
Documentos por cobrar	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	1%	59.561	137.143	9.609	9.092	69.170	34.170	110.498	5.303	6.840
Estimación deudores incobrables						(35.000)				
OTROS NEGOCIOS										
Deudores por ventas	100%	713.750	964.156	-	-	713.750	674.461	931.077	-	-
Estimación deudores incobrables						(39.289)				
Documentos por cobrar	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
CAS DE CIUDAD										
Deudores por ventas	99%	2.490.108	1.610.132	-	-	2.490.108	2.182.571	1.373.211	-	-
Estimación deudores incobrables						(307.537)				
Documentos por cobrar	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	1%	17.309	9.420	-	-	17.309	17.309	9.420	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
GENERAL										
Deudores por ventas	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Documentos por cobrar	66%	406.336	551.889	9.634	36.495	415.970	415.970	588.384	-	-
Estimación deudores incobrables						-				
Deudores varios	34%	206.521	369.060	253.556	1.035.621	460.077	460.077	1.404.681	1.179.306	1.159.088
Estimación deudores incobrables						-				
TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO									1.184.609	1.165.928

Nota 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Durante el 2006, Metrogas S.A. ha efectuado transferencias de capital de trabajo a la nueva coligada Gestora GNL Chile S.A. para el desarrollo del proyecto para obtener suministro de gas natural licuado que promueve un grupo de empresas.

Durante los ejercicios informados, la Sociedad efectuó operaciones comerciales con las empresas relacionadas según el cuadro siguiente.

Estas transacciones se han efectuado en condiciones de mercado y equidad para ambas partes. Los saldos así mantenidos en pesos, se reajustan de acuerdo a la variación del IPC y los mantenidos en moneda extranjera, se registran de acuerdo al tipo de moneda.

a) Documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de cada año los saldos de cuentas por cobrar a empresas relacionadas son:

RUT	SOCIEDAD	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2006	2005	2006	2005
		M\$	M\$	M\$	M\$
76.418.940-k	Gestora GNL Chile S.A.	-	-	1.406.629	-
99.589.320-7	Financiamiento Domestico S.A.	483.543	648.959	-	-
96.867.260-6	Centrogas S.A.	386.769	214.696	-	-
99.520.000-7	Copec S.A.	316.421	208.583	-	-
96.620.900-3	Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	30.863	32.288	219.264	305.258
90.310.000-1	Gasco S.A.	553	1.351	-	-
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	950	-	-	-
TOTALES		1.219.099	1.105.877	1.625.893	305.258

b) Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de cada año los saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas son:

		Corto Plazo		Largo Plazo	
RUT	SOCIEDAD	2006	2005	2006	2005
		M\$	M\$	M\$	M\$
96.636.520-k	Gasmar S.A.	89.227	95.101	-	-
90.310.000-1	Gasco S.A.	25.909	7.225	-	-
96.568.740-8	Gasco GLP S.A.	183	-	-	-
99.520.000-7	Copac S.A.	8.336	-	-	-
TOTALES		123.655	102.326	-	-

c) Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad efectuó operaciones comerciales con las siguientes empresas relacionadas:

SOCIEDAD	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2006		2005	
				Monto	Efectos en resultados	Monto	Efectos en resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
Gasco S.A.	90.310.000-1	Matriz	Venta de gas	8.879	7.461	11.140	9.362
			Venta de reguladores	1.494	1.255	2.221	1.866
			Otros servicios	5.199	4.369	780	655
			Compra existencia y materia prima	55.464	(46.609)	27.261	(23.349)
			Arr. de propiedad y otros serv.	901.557	(886.364)	910.537	(897.363)
			Dividendos pagados	19.044.112	-	15.601.094	-
			Asesoría técnica	-	-	3.909	(3.286)
Gasco GLP S.A.	96.568.740-8	Accionista común	Venta de gas	2.505	2.105	-	-
			Compra existencia y materia prima	171	(143)	-	-
			Asesoría Técnica	12	(10)	-	-
Copelec S.A.	99.520.000-7	Accionista común	Compra de combustible	134.486	(113.013)	75.918	(63.797)
			Venta de gas natural vehicular	1.439.527	932.963	958.012	731.812
Empresas Copelec S.A.	90.690.000-9	Accionista	Dividendos pagados	14.632.590	-	11.966.068	-
Trigas S.A.	96.500.190-5	Accionista	Dividendos pagados	3.061.157	-	2.507.725	-
Empresa Chilena de GN	96.620.900-3	Filial	Cobro de gastos de administración	13.071	10.984	20.842	17.514
			Pagos por cuenta corriente	612.719	-	574.041	-
			Cobros por cuenta corriente	696.627	-	377.770	-
			Venta de artefactos	28.937	24.317	3.652	3.069
Gassur S.A.	96.853.490-4	Matriz común	Almacenamiento de propano	1.240.928	(1.042.797)	895.704	(752.692)
Financiamiento Doméstico S.A.	99.589.320-7	Filial	Aporte de capital	-	-	213.185	-
			Cesión de documentos en cobranza	483.542	-	838.177	-
			Cobro de gastos de administración	35.700	30.000	-	-
			Intereses de docs en cobranza	94.901	-	-	-
			Pago por cuenta corriente	71.610	-	27.675	-
Centrogas S.A.	96.867.260-6	Filial	Servicios recibidos de instalaciones	942.039	(24.653)	862.879	(2.888)
			Cobro de gastos de administración	12.416	10.434	31.197	26.215
			Venta de artefactos	30.236	25.408	63.516	53.375
			Pagos por cuenta corriente	1.685.528	-	1.762.486	-
			Cobros por cuenta corriente	567.000	-	422.949	-
Gestora GNI Chile S.A.	76.418.940-k	Coligada	Préstamos otorgados	1.406.629	-	-	-
			Aporte de capital	3.383	-	-	-

Estas transacciones se han efectuado en condiciones de mercado y equidad para ambas partes. Los saldos así mantenidos en pesos, se reajustan de acuerdo a la variación del IPC y los mantenidos en moneda extranjera, se registran de acuerdo al tipo de moneda.

Nota 7 - EXISTENCIAS

El rubro existencias, valorizado según lo descrito en Nota 2 (g), se compone de lo siguiente:

	2006	2005
	M\$	M\$
Materias primas	827.018	557.803
Materiales en bodega	2.275.975	2.310.499
Provisión por obsolescencia	(93.667)	(95.634)
TOTAL	3.009.326	2.772.668

Las existencias de materiales y repuestos de lenta rotación y las destinadas al activo fijo se presentan clasificadas en el ítem otros activos fijos.

La Sociedad ha constituido una provisión para los bienes que se consideran obsoletos.

Nota 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA**a) Información general**

La Sociedad presenta pérdidas tributarias acumuladas en ambos ejercicios, M\$ 79.910.335 al 31 de diciembre de 2006 y M\$ 84.616.410 al 31 de diciembre de 2005.

b) Impuestos diferidos

Tal como se explica en la Nota 2 (ñ), la Sociedad registra impuestos diferidos sobre base acumulada, generada por las diferencias temporarias existentes. Los impuestos diferidos detallados a continuación son presentados en el balance, compensando activos y pasivos de corto y largo plazo, respectivamente. Los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de cada ejercicio se presentan en cuadro adjunto:

CONCEPTOS	2006				2005			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Provisión de Incobrables	216.047	-	-	-	145.377	-	-	-
Provisiones del personal	150.464	-	-	-	72.455	-	-	-
Provisión obsolescencia existencias	15.923	-	-	-	16.257	-	-	-
Provisión obsolescencia activo fijo	117.504	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	15.002	-	-	-
Otros eventos	-	-	-	-	92.132	-	-	-
Utilidad no realizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida tributaria acumulada	-	13.584.757	-	-	-	14.384.790	-	-
Valor neto de remodelaciones	-	-	-	390.626	-	-	-	485.290
Gastos por colocación de bonos	-	-	68.790	621.035	-	-	68.850	690.424
Intereses de financiamiento activados	-	-	110.254	5.789.787	-	-	110.252	5.900.039
Diferencia provisión indemnizaciones	-	-	-	50.949	-	-	-	120.566
Provisión seguro de tasa	-	-	-	207.595	-	-	-	247.344
Depreciación acelerada de activo fijo	-	-	623.715	39.035.194	-	-	516.313	32.313.391
IMPUESTOS DIFERIDOS	499.938	13.584.757	802.759	46.095.186	341.223	14.384.790	695.414	39.757.054
Saldo cuentas complementarias	-	(1.069.681)	(81.214)	(3.071.510)	-	(1.069.682)	(81.214)	(3.152.723)
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	499.938	12.515.076	721.545	43.023.676	341.223	13.315.108	614.201	36.604.331

c) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre 2006 y 2005 la Sociedad presenta pérdida tributaria, por lo que no ha constituido provisión por impuesto a la renta. No obstante lo anterior, se ha provisionado por concepto de impuesto único artículo 21 de la Ley de la Renta M\$ 1.894 (M\$ 2.651 en 2005).

La composición del gasto por impuesto a la renta se presenta a continuación:

	2006	2005
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.894)	(2.651)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(7.615.933)	(3.250.213)
Efecto por amortización de cuentas complementarias	(81.213)	(81.213)
TOTAL	(7.699.040)	(3.334.077)

Nota 9- OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se presenta bajo este rubro la porción de corto plazo de los intereses devengados entre la fecha de emisión y colocación de los bonos, la diferencia entre el valor nominal y el de colocación de los bonos, el impuesto de timbre y estampillas, los gastos de comisión y los costos asociados a la reestructuración de deuda a largo plazo, de acuerdo a lo descrito en Nota 2 (n).

	2006	2005
CONCEPTO	M\$	M\$
Gastos en emisión y colocación de bonos	522.357	514.083
Descuento en emisión y colocación de bonos	332.049	326.789
Titulos fideicomiso financiero Transportadora de Gas del Norte (Nota 14)	181.603	180.854
TOTALES	1.036.009	1.021.726

Nota 10 - ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de cada año se presentan en este rubro los siguientes ítems:

RUBRO	ACTIVO CUENTAS		DEPRECIACIÓN ACUMULADA		DEPRECIACIÓN DE PERIODO						TOTAL ACTIVO Fijo	
					COSTO OPERACIONAL				COSTO NO OPERACIONAL			
					EXPLOTACION		ADMINISTRACION					
	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Terranos	814.989	814.989	0	0	0	0	0	0	0	0	814.989	814.989
Construcciones y obras infraestructura	455.760.700	442.012.022	(56.817.263)	(47.328.873)	(10.361.504)	(9.202.643)	0	0	0	0	388.581.933	385.480.506
Maquinarias y equipos												
Maquinarias e Instalaciones	1.383.467	1.373.839	(280.523)	(209.638)	(138.106)	(73.108)	0	0	0	0		
Equipos de Telemedición	15.364	14.459	(9.193)	(7.630)	(1.257)	(1.559)	0	0	0	0		
Herramientas y Utiles	981.275	897.285	(797.461)	(701.615)	(32.037)	(107.573)	0	0	0	0		
Material Rodante	174.940	175.772	(131.767)	(115.234)	(13.739)	(17.363)	0	0	0	0		
	2.505.046	2.461.355	(1.218.944)	(1.034.117)	(185.139)	(199.603)	0	0	0	0	1.100.963	1.227.635
Otros activos fijos												
Activo Fijo existencia bodega	8.372.619	8.543.293	0	0	0	0	0	0	0	0		
Software	8.119.649	7.673.323	(3.328.427)	(2.267.594)	0	0	(1.339.805)	(1.202.657)	0	0		
Remodelaciones	2.854.766	2.854.649	(137.835)	(88.421)	0	0	(419.133)	(50.281)	0	0		
Muebles y Utiles	1.316.655	1.313.489	(899.386)	(746.859)	0	0	(127.744)	(153.393)	0	0		
Equipos y Accesorios Computacionales	3.145.096	2.947.185	(1.910.026)	(1.426.319)	0	0	(483.828)	(480.670)	0	0		
Provisión Obsolescencia	(691.202)	(1103.953)	0	0	0	0	0	0	0	0		
Otros Activos	1.944.307	2.010.022	(135.967)	(2.535)	0	0	(191.131)	(205.992)	0	0		
	25.061.890	25.238.008	(6.411.641)	(4.531.728)	0	0	(2.561.641)	(2.092.993)	0	0	16.088.608	18.613.287
TOTALES	491.493.685	470.506.875	(61.417.345)	(52.074.518)	(10.512.418)	(9.402.246)	(3.901.611)	(3.672.692)	0	0	403.574.493	403.006.417

Nota 11 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

RUT	DESCRIPCIÓN	País de origen	Moneda de la inversión	Número de acciones	Porcentaje de participación		Participación societaria		Participación de gestión		Resultado de inversión		VFP	Cambios no realizados		Valor contable de la inversión		
					2006 %	2005 %	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	
93.737.000-8	Manquehue Net S.A.	Chile	\$	596.853	25,540	25,540	-	-	-	(1.176.521)	-	(300.483)	-	-	-	-	-	
93.737.000-8	Manquehue Net S.A. (Rev. neto prov. año anterior)	Chile	\$	596.853	25,540	25,540	-	-	-	53.414	-	13.641	-	-	-	-	-	
99.589.320-7	Financiamiento Domestico S.A.	Chile	\$	999	99,90	99,90	114.637	120.960	(6.323)	(92.225)	(6.317)	-	114.522	120.839	-	-	114.522	120.839
96.867.260-6	Centrogas S.A.	Chile	\$	50	50,000	50,000	(105.913)	(4.299)	(101.614)	(14.143)	(50.807)	(7071)	-	-	-	-	-	
96.620.900-3	Emp. Chileno de Gas Natural S.A.	Chile	\$	199.990	99,995	99,995	(157.891)	(123.801)	(34.089)	12.494	(34.087)	12.494	-	-	-	-	-	
76.418.940-K	Gestora GNL Chile S.A.	Chile	\$	3.333.333	33,333	00,000	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1	
TOTAL													114.523	120.839			0114.523	120.839

I Nueva empresa relacionada

El 9 de junio de 2006 se realizó un aporte para la constitución de la sociedad Gestora del proyecto GNL S.A. donde Metrogas S.A. suscribió la cantidad de 1.654.448 acciones que equivale a una participación del 16,54%.

Posteriormente, con fecha 16 de junio de 2006 se adquirieron 1.678.885 acciones más, 611.865 acciones a Gener S.A. y 1.067.020 acciones a Colbún S.A.. Con esta compra se completó una participación del 33,33%

El propósito de esta nueva empresa relacionada es gestionar el proyecto para obtener suministro de gas natural licuado.

II Venta de coligada

Con fecha 30 de septiembre de 2005 Metrogas S.A. celebró un contrato de compraventa de acciones con el Grupo Teleductos "GTD", enajenando la totalidad de las 596.853 acciones de Manquehue Net S.A. que mantenía en su poder, equivalentes al 25,54%.

El precio de venta alcanzó la suma de M\$2.556.408 y el saldo al cierre del periodo se encuentra registrado bajo el rubro deudores varios M\$ 260.259 (Nota 5).

III Empresas filiales

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad reconoció una provisión presentada en el pasivo largo plazo (nota 18), sobre el patrimonio negativo de Empresa Chilena de Gas Natural S.A. por M\$ 157.883 (M\$ 123.796 en 2005) y de Centrogas S.A. por M\$ 52.957 (M\$ 2.149 en 2005).

Con fecha 05 de enero de 2005 se constituyó una nueva filial, Financiamiento Domestico S.A., con un capital de M\$ 200.000 (histórico), la participación de Metrogas S.A. es de un 99,9%.

Nota 12 - INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Corresponde a participaciones minoritarias en las sociedades que se incluyen en el cuadro siguiente.

Estas participaciones están registradas a su valor de costo corregido monetariamente.

La participación en los resultados de estas sociedades, se reconocen al momento de su distribución sobre la base de dividendos percibidos.

Al 31 de diciembre de 2006 se han registrado diez dividendos de Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A., correspondientes a M\$ 1.630.458, en el mismo periodo del año 2005 se había recibido seis dividendos por M\$ 863.155, estos forman parte del saldo de "Otros ingresos fuera de la explotación" (nota 21).

RUT	SOCIEDAD	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor contable	
				2006	2005
				M\$	M\$
96.721.360-8	Gasoducto Gasandes S.A.	22.464	13%	6.482.006	6.482.006
0-E	Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	10.850.710	13%	14.232.327	14.232.327
TOTAL				20.714.333	20.714.333

Nota 13 - INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Activo	2006			2005		
	Valor bruto	Amortización		Valor bruto	Amortización	
	M\$	acumulada	del período	M\$	acumulada	del período
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de uso	43.430	0	0	0	0	(35.784)
Marcas	50.555	(13.898)	(2.418)	45.243	(11.536)	(2.194)
TOTAL	93.985	(13.898)	(2.418)	45.243	(11.536)	(37.978)

Nota 14 - OTROS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
	M\$	M\$
Gastos en emisión y colocación de bonos	8.783.271	8.643.273
Amortización de gastos en emisión y colocación de bonos	(3.021.560)	(2.475.556)
Descuento en emisión y colocación de bonos	7.081.777	6.968.902
Amortización en descuento en emisión y colocación de bonos	(3.461.405)	(2.835.920)
Títulos fideicomiso financiero Transportadora de Gas del Norte	3.220.085	3.343.368
Garantía de arriendos	40.555	40.590
TOTAL	12.642.723	13.684.657

Bajo este rubro se presentan los gastos por emisión y colocación de bonos, los cuales corresponden a intereses devengados entre la fecha de emisión y colocación de bonos, la diferencia entre el valor nominal y el de colocación de los bonos, el impuesto de timbres y estampillas, los gastos de comisión y los costos asociados a la reestructuración de deuda a largo plazo, los que han sido activados y son amortizados en función de la vigencia de los bonos colocados.

Además, se clasifican bajo este rubro los títulos emitidos por HSBC Argentina S.A. en su calidad de fiduciario del fideicomiso financiero Transportadora de gas del Norte Serie 01. La adquisición de estos títulos se efectuó con fecha 26 de marzo de 2004.

Los principales términos y condiciones de los títulos son:

- a) Monto del capital: US\$ 7.530.000, actualmente el monto vigente es de US\$ 6.389.466.-
- b) Interés: Los títulos valores Serie 01 devengan intereses a una tasa del 8,5% nominal anual sobre saldos. Dichos intereses son pagados en forma trimestral a partir de la fecha de pago inicial. Se entiende por "fecha de pago inicial" al 30 de junio de 2004.
- c) Fecha de pago final estimada: 30 de septiembre de 2019.
- d) La porción de corto plazo asciende a M\$ 181.603 y se presenta en el rubro "Otros activos circulantes".

Nota 15 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

En el cuadro adjunto se presentan las obligaciones contraídas con bancos e instituciones financieras, detalladas por moneda pactada, como por exigibilidad.

		Tipos de moneda e Índice de reajuste			
RUT	Banco	U.F.		Totales	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
	Corto plazo				
		-	-	-	-
	TOTALES	-	-	-	-
	Monto capital adeudado	-	-	-	-
	Tasa de interés promedio anual				
	largo plazo - porción corto plazo				
97032.000-8	BBVA	-	1.339	-	1.339
97036.000-k	Santander Santiago	-	968	-	968
97006.000-6	BCI	-	2.441	-	2.441
	TOTALES	-	4.748	-	4.748
	Monto capital adeudado	-	-	-	-
	Tasa de interés promedio anual		4,37%		

Porcentaje obligaciones moneda extranjera 00,00 %
 Porcentaje obligaciones moneda nacional 100,00 %

Nota 16 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Las obligaciones de largo plazo con bancos e instituciones financieras se presentan en cuadro adjunto, donde se indican tanto las monedas en que se pactaron como su exigibilidad.

RUT	Banco o Institución Financiera	Moneda índice de reajuste	Años al vencimiento			2006		2005
			Más de 1 hasta 2	Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Total largo plazo al cierre de los estados financieros	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros
			M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
97032.000-8	BBVA	UF	-	-	-	-	-	1.093.502
97036.000-k	Santander Santiago	UF	-	-	-	-	-	437.372
97006.000-6	BCI	UF	-	-	-	-	-	1.093.502
TOTALES								2.624.376

Porcentaje obligaciones moneda extranjera 00,00 %
 Porcentaje obligaciones moneda nacional 100,00 %



Nota 17 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO CORTO Y LARGO PLAZO (BONOS)

Se presenta en este rubro los saldos que se adeudan al público por concepto de la emisión de bonos efectuada por Metrogas S.A., en el mercado nacional. Los intereses devengados por los bonos a la fecha de cierre de cada ejercicio, se presentan en el rubro Obligaciones con el público (bonos) del pasivo circulante.

						Periodicidad		Valor par		
Número de inscripción e identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Plazo final	Pago de intereses	Pago de Amortización			Colocación en Chile o en el extranjero
								2006	2005	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
217	BMGAS-B - 1	98.781	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	66.260	57.726	Nacional
217	BMGAS-B - 2	889.024	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	596.346	519.535	Nacional
259	BMGAS-D - 1	800.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	77.347	77.414	Nacional
259	BMGAS-D - 2	3.200.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	309.389	309.658	Nacional
345	BMGAS-E	999.999	U.F.	3,75%	01.08.2009	Semestral	Semestral	6.393.535	6.492.960	Nacional
345	BMGAS-F	2.500.000	U.F.	6,00%	01.08.2024	Semestral	Semestral	1.119.510	1.120.480	Nacional
TOTAL - PORCIÓN CORTO PLAZO								8.562.387	8.577.773	
Bonos largo plazo										
217	BMGAS-B - 1	98.781	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	1.786.679	1.812.848	Nacional
217	BMGAS-B - 2	889.024	U.F.	7,00%	01.09.2024	Semestral	Semestral	16.080.112	16.315.626	Nacional
259	BMGAS-D - 1	800.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	14.669.104	14.681.825	Nacional
259	BMGAS-D - 2	3.200.000	U.F.	6,50%	01.06.2026	Semestral	Final	58.676.416	58.727.299	Nacional
345	BMGAS-E	999.999	U.F.	3,75%	01.08.2009	Semestral	Semestral	12.224.234	18.352.266	Nacional
345	BMGAS-F	2.500.000	U.F.	6,00%	01.08.2024	Semestral	Semestral	45.840.950	45.880.702	Nacional
TOTAL - LARGO PLAZO								149.277.495	155.770.566	

TOTAL - PORCIÓN CORTO PLAZO

a) La emisión de bonos de la serie B corresponde a 190 títulos equivalentes a UF 1.000.000, cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de septiembre de 2024, con pago de capital a partir del 1º de marzo de 2005. Esta serie devenga un interés de 7,00% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.

b) La emisión de bonos de la serie C corresponde a 1.480 títulos equivalentes a UF 2.000.000, cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de junio de 2007. Esta serie devenga un interés de 6,00% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.

Con fecha 17 de noviembre de 2004, la sociedad efectuó un prepago de los bonos correspondientes a la serie "C". Este prepago equivale a UF 1.753.500.

Con fecha 31 de mayo de 2005, la sociedad efectuó un prepago del saldo de los bonos serie "C". Este prepago correspondió a UF 246.500.

c) La emisión de bonos de la serie D corresponde a 1.120 títulos equivalentes a UF 4.000.000, cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de junio de 2026. Esta serie devenga un interés de 6,50% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.

d) La emisión de bonos de la serie E corresponde a 6.000 títulos equivalentes a UF 3.000.000, de los cuales se colocaron 4.000 equivalentes a UF 2.000.000 cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de agosto de 2009. Esta serie devenga un interés de 3,75% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.

e) La emisión de bonos de la serie F corresponde a 6.000 títulos equivalentes a UF 3.000.000, de los cuales se colocaron 5.000 equivalentes a UF 2.500.000 cuyo plazo de vencimiento final es el 1º de agosto de 2024. Esta serie devenga un interés de 6,00% anual compuesto, calculado sobre la base semestral.

Los contratos de emisión contienen restricciones de carácter financiero para la sociedad, estos se encuentran descritos en la Nota 26.

Nota 18 - PROVISIONES Y CASTIGOS

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
CONCEPTO	M\$	M\$
CORTO PLAZO		
Vacaciones devengadas	473.537	426.206
Bonificación navidad y fiestas patrias	46.643	51.904
Indemnización por años de servicio	168.950	118.048
Recepción gas natural	6.481.892	4.043.778
Otros cobros gas y transporte	3.069.085	3.312.102
Otras provisiones	748.664	1.029.068
TOTAL CORTO PLAZO	10.988.771	8.981.106
LARGO PLAZO		
Indemnización por años de servicio	1.520.549	1.062.434
Patrimonio negativo filial:		
Empresa Chilena de Gas Natural S.A.	157.883	123.796
Centrogas S.A.	52.957	2.149
TOTAL LARGO PLAZO	1.731.389	1.188.379

La Sociedad determina la provisión de incobrables de su cartera de clientes y documentos por cobrar al cierre de cada ejercicio, sobre la base de la antigüedad de las partidas vigentes y de la condición de cobranza judicial en que se encuentren los deudores morosos. La provisión por concepto de deudas incobrables asciende a la suma de M\$ 1.270.862 (M\$ 855.158 en 2005). Dichos montos se presentan rebajando los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios.

El efecto en resultados por este concepto significó un cargo al resultado del período de M\$ 433.363 (M\$ 357.148 en 2005). Al 31 de diciembre de 2006 los castigos de clientes efectuados son M\$ 39.185, al mismo período del año 2005 se habían registrado M\$ 1.432.587 por este concepto.

Nota 19 - INDEMNIZACIONES AL PERSONAL POR AÑOS DE SERVICIO

De acuerdo a los convenios suscritos con parte de su personal, Metrogas S.A. tiene constituida una provisión por indemnización por años de servicio.

Esta obligación calculada según el método descrito en Nota 2 (p), asciende a la suma de M\$ 1.689.499 en 2006 y de M\$ 1.180.482 en 2005 y se presentan en el pasivo de corto y largo plazo como se señala en Nota 18.

	2006	2005
Indemnización al personal por años de servicios corto plazo:	M\$	M\$
Saldo inicial	115.620	110.262
Pagos del período	(7.123)	(7.752)
Incremento de la provisión	60.453	15.538
Saldo final corto plazo	168.950	118.048
Indemnización al personal por años de servicios largo plazo:		
Saldo inicial	1.040.582	992.354
Pagos del período	(64.105)	(69.775)
Incremento de la provisión	544.072	139.855
Saldo final largo plazo	1.520.549	1.062.434
Total provisión indemnización al personal por años de servicios	1.689.499	1.180.482

Nota 20 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ENDEBES	Capital pagado	Subscripción en efectivo de acciones	Otros recursos	Dividendos provisionales	Reserva para Dividendos	Reservas acumuladas	Déficit periodo de desarrollo	Resultado del ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS								
Saldos históricos al 01.01.2005	151.233.731	18.717.760	464.612	(4.545.014)	55.415.362	-	(300.385)	26.649.135
Distribución resultado año anterior	-	-	-	-	-	26.348.750	300.385	(26.649.135)
Distribución de utilidades	-	-	-	4.535.924	15.645.509	(20.181.433)	-	-
Déficit acumulada periodo de desarrollo	-	-	-	-	-	-	(292.755)	-
Dividendos definitivo	-	-	-	-	(10.000.027)	(6.114.620)	-	-
Dividendo provisionales	-	-	-	(12.954.033)	-	-	-	-
Ajuste inversión extranjera a boletín N° 64	-	-	(34.795)	-	-	-	-	-
Revalorización capital propio 3,6 %	5.444.415	673.839	17.377	(16.818)	2.439.482	(52.697)	-	-
Resultado al 31.12.2005	-	-	-	-	-	-	-	33.188.219
SALDOS AL 31.12.2005	156.678.146	19.391.599	467.194	(12.979.941)	63.500.326	0	(292.755)	33.188.219
Saldos al 31.12.2005 actualizados para efectos comparativos (2,1 %)	159.968.387	19.798.823	477.005	(13.252.520)	64.833.833	0	(298.903)	33.885.172
Saldos históricos al 01.01.2006	156.678.146	19.391.599	467.194	(12.979.941)	63.500.326	-	(292.755)	33.188.219
Distribución resultado año anterior	-	-	-	-	-	32.895.464	292.755	(33.188.219)
Distribución de utilidades	-	-	-	13.005.901	19.955.353	(32.961.254)	-	-
Dividendo definitivo	-	-	-	-	(14.894.239)	-	-	-
Dividendo provisionales	-	-	-	(21.683.998)	-	-	-	-
Déficit acumulada periodo de desarrollo	-	-	-	-	-	-	(3.382)	-
Revalorización capital propio 2,1 %	3.290.241	402.224	9.811	(122.592)	1.649.668	65.790	-	-
Resultado al 31.12.2006	-	-	-	-	-	-	-	35.820.088
SALDOS AL 31.12.2006	159.968.387	19.798.823	477.005	(21.780.630)	70.211.108	0	(3.382)	35.820.088

Número de acciones

SERIE	Nro. Acciones suscritas	Nro. Acciones pagadas	Nro. Acciones con derecho a voto
Única	37.000	37.000	37.000

Capital

SERIE	Capital Suscrito	Capital Pagado
	M\$	M\$
Única	159.968.387	159.968.387

Déficit acumulado período de desarrollo filial

RUT	Sociedad	Monto en M\$		Observaciones
		del ejercicio	Acumulado	
99.589.320-7	Gestora GNL Chile S.A.	(3.382)	(3.382)	
TOTAL		(3.382)	(3.382)	

Otras informaciones

a) Otras reservas

En el rubro "Otras reservas" se registran los resultados acumulados por fluctuaciones de cambio de inversiones en el exterior, de acuerdo a la aplicación del Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., vigente hasta el 31 de diciembre de 2003.

Rubro	Movimiento del ejercicio	Movimiento acumulado	Reserva realizada
	M\$	M\$	M\$
Inversiones permanentes	-	64.419	-
Menor Valor de inversión	-	412.586	-
TOTAL	-	477.005	-

b) Distribución de accionistas

	2006	2005
	%	%
Gasco S.A.	51,84	51,84
Empresas Copec S.A.	39,83	39,83
Trigas S.A.	8,33	8,33
TOTAL	100,00	100,00

c) Transacción en acciones del patrimonio de la Sociedad

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los accionistas no han realizado transacciones de acciones.

d) Pago de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de abril de 2006 se aprobó efectuar el reparto de dividendo definitivo por \$105.250 por acción, equivalente a M\$3.894.250 (valor histórico), el que se canceló con fecha 26 de abril de 2006.

En reunión de Directorio celebrada el 29 de mayo de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó cancelar con fecha 22 de junio de 2006 un dividendo provisorio ascendente a M\$9.999.990 (valor histórico), el que equivale a \$270.270 por acción.

Posteriormente, con fecha 28 de agosto de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó distribuir un dividendo definitivo de \$297.297 por acción, M\$ 10.999.989 (valor histórico) en total, que se canceló el 21 de septiembre de 2006.

Por último, con fecha 27 de noviembre de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó repartir un dividendo provisorio de \$315.784 por acción, M\$ 11.684.008 (valor histórico) en total, que se canceló el 18 de diciembre de 2006.

En el ejercicio 2005, en Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de abril de 2005 se acordó efectuar el reparto de dividendo definitivo por \$165.260 por acción, equivalente a M\$6.114.620 (valor histórico), el que se canceló con fecha 30 de abril de 2005.

En reunión de Directorio celebrada el 29 de agosto de 2005, el directorio de la Sociedad acordó cancelar con fecha 20 de septiembre de 2005 un dividendo definitivo ascendente a M\$10.000.027, el que equivale a \$270.271 por acción.

En la sesión de directorio del día 24 de octubre de 2005, se aprobó repartir un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades 2005, por un monto de \$350.109 por acción, equivalente a M\$12.954.033 (valor histórico).

Nota 21 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN

El detalle de los otros ingresos y egresos fuera de la explotación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	2006	2005
	M\$	M\$
Otros ingresos fuera de la explotación		
Abono (Cargo) por movimientos de obras viales	712.077	2.653.509
Dividendo recibido de Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	1.630.458	863.155
Utilidad en venta de activo fijo	-	106.365
Venta de materiales fuera del giro	41.329	34.222
Servicios prestados a terceros	76.042	47.929
Indemnizaciones recibidas	14.449	15.916
Otros	48.104	100.161
TOTAL OTROS INGRESOS	2.522.459	3.821.257

	2006	2005
	M\$	M\$
Otros egresos fuera de la explotación		
Provisión obsolescencia materiales para activo fijo	(589.387)	-
Pérdida en venta de inversión Monquehue Net S.A.	-	(15.291.047)
Gastos por reestructuración	-	(301.603)
Gastos por prepago bonos serie C	-	(183.760)
Costo de ventas de materiales fuera del giro	(51.755)	-
Indemnización por daños	(3.478)	-
Otros	(90.524)	(142.405)
TOTAL OTROS EGRESOS	(735.144)	(15.918.815)

Nota 22 - CORRECCIÓN MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria calculada de acuerdo a lo señalado en Nota 2 (d), es el siguiente:

	Índice de reajustabilidad	2006	2005
		M\$	M\$
ACTIVO (CARGO) ABONO			
Existencias	IPC	105.114	293.564
Activo fijo	IPC	8.181.990	14.112.680
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	2.485	413.141
Inversiones en otras sociedades	IPC	426.084	719.803
Impuestos por recuperar	UTM	637	17.517
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	IPC	3.435	73.958
Otros activos no monetarios	IPC	55.837	89.301
Otros activos no monetarios	UF	247.931	406.775
Cuentas de gastos y costos	IPC	777.805	2.254.496
TOTAL (CARGOS) ABONOS		9.801.318	18.381.235
PASIVO - PATRIMONIO (CARGO) ABONO			
Patrimonio	IPC	(5.300.142)	(8.684.216)
Obligaciones con bancos	UF	8.376	(534.019)
Provisión largo plazo	IPC	(2.590)	(4.078)
Obligaciones con el público (Bonos)	UF	(3.106.484)	(5.988.573)
Pasivos no monetarios	IPC	66.515	75.920
Cuentas de ingreso	IPC	(1.266.346)	(3.233.837)
TOTAL (CARGOS) ABONOS		(9.600.671)	(18.368.803)
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA		200.647	12.432

Nota 23 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio originadas en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son las siguientes:

	MONEDA	2006	2005
ACTIVO (CARGO) / ABONO		M\$	M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible	US\$	(3.774)	16.375
Deudores varios	US\$	9.532	0
Existencias	US\$	(4.872)	2.375
Gastos pagados por anticipado	US\$	156	(1.103)
Otros activos circulantes	US\$	(13.430)	(65.965)
Activos largo plazo			
Deudores largo plazo	US\$	20.056	(56.164)
Otros activos	US\$	55.105	(443.943)
TOTAL (CARGOS) ABONOS		62.773	(548.425)
PASIVO (CARGO) / ABONO			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar	US\$	(407.643)	696.761
TOTAL (CARGOS) ABONOS		(407.643)	696.761
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO		(344.870)	148.336

Nota 24 - GASTOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE TÍTULOS ACCIONARIOS Y DE TÍTULOS DE DEUDA

La Sociedad no ha efectuado emisión de títulos accionarios y no ha generado gastos por emisión de títulos de deuda en los ejercicios informados.

Nota 25 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

A la fecha de cierre no se registran valores por pagar en relación a actividades de inversión.

Nota 26 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas

La sociedad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ha tomado documentos en garantía propia para el desarrollo del proyecto de distribución de gas natural en Santiago, estas ascienden a M\$ 657.336 y M\$ 519.376 respectivamente. El detalle es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos	Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de garantías				
	Nombre	Capital		Tipo de garantía	Tipo	Valor contrato				
							31-12-2006	31-12-2005	31-12-2007	31-12-2006
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Dirección Regional de Vialidad Metropolitana	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	13.249	2.569	13.249	-	-
I. Municipalidad de La Florida	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	69.004	68.822	69.004	-	-
I. Municipalidad de Ñuñoa	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	28.392	29.326	28.392	-	-
I. Municipalidad de Providencia	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	22.571	-	22.571	-	-
I. Municipalidad de Las Condes	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	8.495	5.117	8.495	-	-
I. Municipalidad de San Bernardo	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	9.201	9.177	9.201	-	-
I. Municipalidad de Renca	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	1.004	-	1.004	-	-
I. Municipalidad de La Reina	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	1.004	-	1.004	-	-
I. Municipalidad de Peñalolen	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	2.760	2.753	2.760	-	-
Serviu Metropolitana	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	414.703	318.930	387.813	26.530	360
Tesorero Municipal de Santiago	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	17.027	16.981	17.027	-	-
Tesorero Municipal de Yicatura	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	55.203	55.056	55.203	-	-
Tesorero Municipal de La Barnechea	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	9.201	9.177	9.201	-	-
Sociedad Canal de Maipo	Metrogas S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	-	5.522	1.468	5.522	-	-

b) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2006, no se registran garantías indirectas. Al 31 de diciembre de 2005 existía una garantía en favor del Banco BBVA derivado del préstamo que este banco le otorgó a la Sociedad Gasoducto GasAndes (Argentina) S.A. por US\$ 1.040.000 equivalentes a M\$ 544.193.

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de garantías		
	Nombre	Dirección	Tipo de garantía	Tipo Valor contable	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2007 Activos	31-12-2006 Activos	31-12-2007 Activos
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBVA	Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A.	Inversión en otras sociedades	Aval			4.186.100			

c) Juicios y otras acciones legales

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 a favor de Metrogas S.A. Adicionalmente, no existen citaciones o liquidaciones de carácter tributario que deban ser revelados.

Juzgados civiles:

1. Undécimo Juzgado Civil de Santiago, Rol N° C-5716-1999. Juicio Ordinario Civil de Indemnización Perjuicios, caratulado "Metrogas S.A. con Empresa Manzano Barrientos Hermanos Ltda. y otros". El proceso cuenta con sentencia definitiva de primera instancia, apelada por Metrogas S.A., pues acogió parcialmente la demanda. El expediente se encuentra ante la Iltrma. Corte de Apelaciones de Santiago, para el conocimiento y resolución del recurso, encontrándose con decreto de autos en relación vigente. Cuantía \$ 85.815.680.-
2. Décimo Octavo Juzgado Civil de Santiago, Rol N° C-3531-1997. Juicio Ordinario Civil de Indemnización de Perjuicios, caratulado "Lobos Lara, Magaly con Metrogas S.A. y otros". Tiene sentencia definitiva de primera instancia que acogió la demanda y condenó solidariamente a Metrogas S.A. y a Radiotrónica de Chile S.A. a pagar a la demandante la suma de U.F. 2.500. El fallo fue apelado por ambas demandadas y el expediente fue remitido a la Iltrma. Corte de Apelaciones de Santiago, para el conocimiento y resolución de ambos recursos, encontrándose con decreto de autos en relación vigente. Cuantía \$ 100.000.000.-

Juzgados laborales

3. Sexto Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-2966-2002. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulado "Gómez Salazar, Carlos Alberto y otros con Concic Chile Ingeniería S.A. y otro". Por sentencia definitiva de primera instancia se condenó a la demandada principal a pagar todas las prestaciones reclamadas en el juicio (remuneraciones e indemnizaciones) y, simultáneamente, se condenó a Metrogas S.A. a pagar dichas prestaciones, en su carácter de responsable subsidiaria, en el evento que Concic Chile no lo haga. La sentencia fue objeto de un recurso de casación en la forma y de apelación fundada, habiéndose rechazado la casación y confirmado el fallo apelado. Se dedujo recursos de casación en la forma y en el fondo que serán conocidos por la Excmra. Corte Suprema, encontrándose los autos en relación para esos efectos. Cuantía \$ 58.300.000.-

4. Séptimo Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-4783-2003. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulada "Valenzuela Vargas, Juan Guillermo con Energías Ecológicas S.A. y otro". Se contestó la demanda dentro de plazo y se opuso diversas excepciones, entre ellas, la de incompetencia del tribunal, incidentes que se encuentran pendientes. Se notificó la demanda a Enecsa S.A., la que contestó oponiendo excepción de prescripción y otras, sin que se evacuara el traslado respectivo. El tribunal recibió la causa a prueba, fijando audiencia de conciliación y prueba para enero de 2007. Cuantía \$ 102.285.985.-
5. Séptimo Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-4771-2004. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulada "Sindicato de Trabajadores Interempresas Red Gas Ingeniería y Construcción Ltda. con Red Gas Ingeniería y Construcción Ltda. y otros". Se demanda el pago de horas extraordinarias para todos los trabajadores que son socios del sindicato, sin indicar el monto de lo demandado. Se contestó la demanda y se opuso diversas excepciones, entre ellas, la de falta de personería de los representantes del sindicato. Se requirió la declaración de abandono del procedimiento, pero ello fue rechazado por el tribunal. Encontrándose pendiente el fallo de un recurso de reposición en contra de esta última resolución, el tribunal dispuso el pre-archivo del expediente por falta de movimiento. Cuantía indeterminada.
6. Octavo Juzgado Laboral de Santiago, Rol N° L-2965-2002. Juicio Ordinario Laboral, demanda subsidiaria contra Metrogas S.A., caratulada "Cárdenas Maldonado, Oscar Hernán y otros con Concic Chile Ingeniería S.A. y otro". En esta causa se encuentra concluida la etapa de prueba. Se realizaron audiencias de conciliación, habiéndose suscrito avenimiento parcial con uno de los trabajadores, reduciéndose el número de los demandantes. El proceso se encuentra con citación para oír sentencia y pendiente de fallo. Cuantía: \$ 83.000.000.-

Juzgados de policía local

7. Primer Juzgado Policía Local de Las Condes, Rol N° 36.447-08-2005. Denuncia y demanda civil por infracción a la Ley de Protección al Consumidor, caratulada "Rojas Muñoz, Leonardo Rienzi con Metrogas S.A.". Se trata de una denuncia por infracción a la Ley N° 19.496, en la cual, además, se dedujo demanda civil de indemnización de perjuicios, por infracción al contrato de mantención suscrito con Metrogas S.A. (Programa de Mantenimiento Preventivo de Artefactos). Realizadas las audiencias de contestación y prueba, el proceso se encuentra en estado de sentencia, encontrándose en despacho para esos efectos. Cuantía: \$ 40.000.000.-

Juicios arbitrales

8. Juicio arbitral caratulado "Cerámicas Cordillera S.A. con Metrogas S.A.", seguido ante el Juez Arbitro don Vasco Costa Ramírez. Se trata de un juicio arbitral iniciado por la empresa "Cerámicas Cordillera S.A.". En este proceso, Cerámicas Cordillera demanda el cumplimiento forzado del contrato de suministro que tiene con Metrogas S.A., reservándose el derecho de discutir la naturaleza y el monto de los perjuicios en la ejecución de la sentencia o en un juicio diverso. Concluido el período de prueba, se formularon observaciones a la misma y se requirió al tribunal citar a las partes a oír sentencia. Cuantía indeterminada.
9. Juicio arbitral caratulado "Energas S.A. con Metrogas S.A.", seguido ante el Juez Arbitro don Fernando Barros Tocornal. Se trata de un juicio arbitral iniciado por la empresa "Energas S.A.". En este proceso, Energas S.A. demanda el cumplimiento forzado del contrato de suministro que tiene con Metrogas S.A., con indemnización de perjuicios que estima en \$ 2.671.036.663.-, más intereses y costas, reservándose el derecho de discutir la naturaleza y el monto de otros perjuicios en la ejecución de la sentencia o en un juicio diverso. Metrogas S.A. contestó la demanda y dedujo demanda reconvenzional reclamando la

Los contratos de suministro de gas natural suscritos por Metrogas S.A. con sus clientes industriales con anterioridad a la crisis del gas, en caso de la existencia de una situación de fuerza mayor que afecte directamente a Metrogas S.A. o a sus productores y transportistas de gas natural, consideran la opción de suspender el suministro de gas natural sin derecho a indemnización alguna para el cliente. En el evento que la suspensión de suministro no sea consecuencia de una situación de fuerza mayor, la opción de suspender el suministro también está prevista a favor de Metrogas S.A., pero en este último caso, se debe indemnizar a los clientes sólo los costos incrementales netos derivados de la utilización de un combustible alternativo. Por otra parte, los nuevos contratos de suministro de gas natural suscritos con posterioridad al inicio de la crisis, adicionalmente a lo anterior, se hacen cargo en forma explícita de las restricciones de suministro derivadas de las disposiciones administrativas de la República Argentina, liberando contractualmente de toda responsabilidad a Metrogas S.A. por los mayores costos que deban asumir los clientes industriales como consecuencia de las mismas; adicionalmente los mismos contratos prevén el derecho de Metrogas S.A. a suspender sin expresión de causa el suministro de gas natural por un máximo de 15 días durante el ejercicio abril a septiembre de cada año.

Asimismo, un evento de situación de emergencia que pudiera afectar a los clientes residenciales y comerciales es improbable, dado que la Resolución N°754/2004 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles otorga preferencia a los consumos residenciales y comerciales ante cualquier otro tipo de consumo. En todo caso, Metrogas S.A. dispone de un sistema de respaldo de propano aire, el cual puede ser inyectado en las redes en reemplazo del gas natural, con el objeto de otorgar suministro básico a los clientes residenciales y comerciales, esto es para cocina y agua caliente, durante el tiempo de la emergencia. Metrogas S.A. ha suscrito contratos de abastecimiento de propano con Gasco S.A., Gasmar S.A. y Enap S.A. Adicionalmente, Metrogas S.A. está en condiciones de utilizar nafta y/o gas licuado en reemplazo del gas natural utilizado en la fabricación del gas de ciudad. Los mayores costos que fuere necesario incurrir para enfrentar una situación de emergencia, serían inicialmente asumidos por Metrogas S.A., sin que éstos sean transferidos a las tarifas de los clientes residenciales y comerciales beneficiados con la operación del sistema de respaldo. El traspaso a tarifas de estos eventuales mayores costos deberá ser evaluado en su oportunidad teniendo en consideración la permanencia en el tiempo de la emergencia.

Finalmente, la República Argentina resolvió con fecha 25 de Julio de 2006 la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural, el cual se aplica sobre el precio de importación de gas natural desde Bolivia de US\$ 5,0 por MMbtu, el cual para los efectos aduaneros y aplicación del derecho sería considerado valor aduanero ad valorem y debería ser pagado por los productores de gas natural argentinos. Los productores de gas natural, atendido el impacto que representa el derecho de exportación en comparación con el actual precio de venta, al tenor de lo convenido en los contratos para el tratamiento de situaciones extraordinarias, han resuelto incrementar los precios de venta del gas natural para absorber el impacto de los referidos derechos de exportación.

Nota 27 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

No hay avales ni cauciones recibidas de terceros a favor de la Sociedad al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

Nota 28 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Activo	Moneda	Monto	Monto
		2006	2005
		M\$	M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible	US\$	1.236	515
Disponible	\$ no reajustables	1.151.182	809.008
Valores Negociables	\$ no reajustables	6.068.738	8.756.647
Deudores por venta	\$ no reajustables	17.519.817	16.279.460
Documentos por cobrar	\$ no reajustables	415.970	588.384
Deudores varios	\$ no reajustables	503.691	1.348.512
Deudores varios	\$ reajustables	67.738	84.850
Deudores varios	US\$	0	208.099
Dctos y cuentas por cobrar emp relacionadas	\$ no reajustables	1.219.099	1.105.877
Existencias	\$ reajustables	2.702.878	2.235.113
Existencias	US\$	276.916	486.878
Existencias	Euro	9.617	13.888
Existencias	LE	15.743	18.500
Existencias	FS	4.172	18.289
Impuesto por recuperar	\$ reajustables	63.142	64.468
Impuesto por recuperar	\$ no reajustables	53.754	64.076
Gastos pagados por anticipado	\$ reajustables	101.268	116.510
Otros activos circulantes	\$ reajustables	854.406	840.872
Otros activos circulantes	US\$	181.603	180.854
ACTIVO FIJOS	\$ reajustables	406.586.498	406.186.417
OTROS ACTIVOS			
Inversiones en empresas relacionadas	\$ reajustables	114.523	120.839
Inversión en otras sociedades	\$ reajustables	20.714.333	20.714.333
Dctos y cuentas por cobrar emp relacionadas	\$ no reajustables	219.264	305.258
Dctos y cuentas por cobrar emp relacionadas	US\$	1.406.629	0
Deudores a largo plazo	\$ reajustables	5.302	6.840
Deudores a largo plazo	US\$	1.179.307	1.159.088
Intangibles (neto)	\$ reajustables	80.087	33.707
Otros	\$ reajustables	9.422.638	10.341.289
Otros	US\$	3.220.085	3.343.368
TOTAL ACTIVOS	US\$	6.265.776	5.378.802
	\$ no reajustables	27.151.515	29.257.222
	\$ reajustables	440.712.808	440.695.238
	Euro	9.617	13.888
	LE	15.743	18.500
	FS	4.172	18.289

Pasivo circulante

		Resto 90 días				90 días o más			
		2006		2005		2006		2005	
RUBRO	Moneda	Monte	Tasa int. promedio anual	Monte	Tasa int. promedio anual	Monte	Tasa int. promedio anual	Monte	Tasa int. promedio anual
		M\$		M\$		M\$		M\$	
Oblig con bcos e inst fin LP - porción CP	\$ reajustables	-		1.339	2,76%	-		3.409	5,01%
Oblig con el público - porción corto plazo	\$ reajustables	4.985.417	4,60%	5.053.652	4,57%	3.576.970	4,17%	3.524.121	4,12%
Cuentas por pagar	\$ no reajustables	3.563.237		3.794.472		-		-	
Cuentas por pagar	\$ reajustables	121.889		125.259		-		-	
Cuentas por pagar	US\$	1.523.107		1.554.901		-		-	
Acreedores varios	\$ no reajustables	13.428		15.414		-		-	
Decls y cuentas por pagar emp relacionada	\$ no reajustables	123.655		102.326		-		-	
Provisiones	\$ reajustables	-		-		168.950		118.048	
Provisiones	\$ no reajustables	1.846.638		1.455.275		46.643		51.904	
Provisiones	US\$	8.926.540		7.355.879		-		-	
Retenciones	\$ no reajustables	3.028.178		3.421.402		-		-	
Impuesto a la renta	\$ no reajustables	-		-		4.489		2.651	
Ingresos percibidos por adelantado	\$ no reajustables	-		244.568		-		-	
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	-		-		221.607		272.978	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	\$ reajustables	5.107.306		5.180.250		3.745.920		3.645.578	
	\$ no reajustables	8.575.136		9.033.457		272.739		327.533	
	US\$	10.449.647		8.910.780		0		0	

Pasivos largo plazo

2006

RUBRO	Moneda	1 - 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto	Tasa Int. promedio anual	Monto	Tasa Int. promedio anual	Monto	Tasa Int. promedio anual	Monto	Tasa Int. promedio anual
		M\$		M\$		M\$		M\$	
Obligaciones con el público largo plazo	\$ reajustables	12.984.521	3,94%	7.230.208	6,15%	19.640.816	6,22%	109.421.950	6,44%
Provisiones	\$ reajustables	380.137		380.137		760.275		210.840	
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	-		-		-		30.508.600	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ reajustables	13.364.658		7.610.345		20.401.091		109.632.790	
	\$ no reajustables							30.508.600	

2005

RUBRO	Moneda	1 - 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto	Tasa Int. promedio anual	Monto	Tasa Int. promedio anual	Monto	Tasa Int. promedio anual	Monto	Tasa Int. promedio anual
		M\$		M\$		M\$		M\$	
Obligaciones con bancos	\$ reajustables	0		2.624.376	2,33%	0		0	
Obligaciones con el público largo plazo	\$ reajustables	12.816.764	3,90%	7.057.395	4,18%	22.268.952	6,18%	113.627.455	6,43%
Provisiones	\$ reajustables	265.609		265.609		531.216		125.945	
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	-		-		-		23.289.223	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ reajustables	13.082.373		9.947.380		22.800.168		113.753.400	
	\$ no reajustables							23.289.223	

(*) Bajo la columna más de 10 años, se ha clasificado el pasivo de largo plazo, correspondiente al saldo de la provisión de impuestos diferidos largo plazo y provisión patrimonio negativo filiales, por la imposibilidad de determinar la exactitud de la fecha en que será exigible.



Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

Nota 29 - SANCIONES

La Sociedad ha recibido una sanción de censura de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros
Naturaleza: Atraso en envío de información según circular No. 1.481 de fecha 20 de mayo de 2000.
Fecha y número de resolución: No.420 de fecha 21 de septiembre de 2006

Nota 30 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que pudieran afectar la situación financiera de la Sociedad en forma significativa.

Nota 31 - MEDIO AMBIENTE

Durante los ejercicios comprendidos por los presentes estados financieros, la Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto.

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006

La siguiente sección tiene por objeto analizar los estados financieros individuales de Metrogas S.A., para el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2006 y explicar las principales variaciones ocurridas respecto de igual ejercicio anterior. A continuación se presenta un resumen de la información contenida en dichos estados financieros. Todas las cifras están expresadas en moneda del 31 de Diciembre de 2006 de manera que las comparaciones se refieran a variaciones reales entre esta fecha y el 31 de Diciembre de 2005.

I INDICES FINANCIEROS

Liquidez

		Dic 2006	Dic 2005
Liquidez corriente	(veces)	1,11	1,23
Razón ácida	(veces)	1,00	1,12

El índice de liquidez corriente al 31 de Diciembre de 2006 disminuyó respecto del índice al mismo ejercicio del 2005, como consecuencia de: (1) una disminución de los Valores Negociables, (2) un mayor nivel de pasivo circulante producto de un aumento en el nivel de provisiones, lo cual es compensado parcialmente por (3) el aumento de los deudores por venta debido al mayor ingreso por ventas a clientes industriales en el ejercicio. Asimismo, los efectos mencionados disminuyeron la razón ácida en este ejercicio respecto al mismo ejercicio del año anterior.

Endeudamiento

		Dic 2006	Dic 2005
Razón de endeudamiento	(veces)	0,79	0,79
Pasivo circulante / pasivo total	(%)	13,43	12,91
Pasivo largo plazo / pasivo total	(%)	86,57	87,09
Cobertura gastos financieros	(veces)	5,18	4,30

La razón de endeudamiento al 31 de Diciembre de 2006 se mantuvo sin variación con respecto al 31 de Diciembre de 2005. La proporción de la deuda a corto plazo en relación a la deuda total al 31 de Diciembre de 2006 aumentó respecto a la registrada al 31 de Diciembre de 2005 debido a: (1) al aumento del pasivo circulante, producto del aumento de las provisiones del ejercicio.

La cobertura de gastos financieros registrada al 31 de Diciembre de 2006 aumentó respecto a la registrada al 31 de Diciembre

de 2005. (1) producto del mayor resultado obtenido por la Compañía en el presente ejercicio, y (2) el menor nivel de intereses devengados en el ejercicio. La cobertura de gastos financieros se mide como la razón entre el resultado antes de impuesto a la renta más gastos financieros y gastos financieros de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Actividad

		Dic 2006	Dic 2005
Total activos	(MM\$)	474.160	475.382
Inversiones en activos fijos	(MM\$)	17.468	19.460
Rotación de inventarios	(veces)	31,99	25,96
Permanencia de inventarios	(días)	11	14

El total de activos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2006 disminuyó en relación al 31 de Diciembre de 2005, principalmente por: (1) la disminución de los activos circulante, destacándose las partidas de los valores negociables y deudores varios.

La disminución en el activo señalado anteriormente, es parcialmente compensado por el aumento del activo fijo de la Sociedad, producto de la construcción de redes de distribución de gas natural, la conversión y conexión de clientes. Durante el ejercicio, la Sociedad invirtió MM\$ 17.468.

La rotación de inventario y el índice de permanencia de inventarios evolucionaron favorablemente durante este ejercicio, producto del mejor manejo de los inventarios.

Resultados

Al 31 de Diciembre de 2006, los ingresos de explotación alcanzaron los MM\$ 159.600, lo que representa un aumento de 1,86% con respecto a los ingresos generados al 31 de Diciembre de 2005, de acuerdo al siguiente detalle:

	Dic 2006	Dic 2005
	MM\$	MM\$
Residencial y Comercial	90.811	90.694
Industrial	53.876	48.268
Distribuidoras V Región y otras	10.917	13.078
Otros ingresos	3.996	4.643
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	159.600	156.683

Las ventas físicas de la Compañía – sin ventas a la V Región – tuvieron una disminución de 4,7% en relación al año anterior, lo que equivale a 32,9 millones de m3 de gas natural equivalente, alcanzando los 664,2 millones de m3. De esta cantidad, 648,4 millones de m3 corresponden a gas natural, y el resto, a gas de ciudad. Esta disminución de las ventas físicas durante este ejercicio del año 2006 en relación a igual ejercicio del año anterior, se explica por un mayor redireccionamientos de gas impuestos por la Secretaría de Energía de la República Argentina a los productores de gas proveedores de la Compañía.

Al 31 de Diciembre de 2006, los costos de explotación ascendieron a MM\$ 92.510, lo que representó un aumento de 12,69% con respecto al mismo ejercicio del año anterior, de acuerdo al siguiente detalle:

	Dic 2006	Dic 2005
	MM\$	MM\$
Costo de gas	48.440	36.935
Costo de transporte	24.240	24.315
Depreciación	10.547	9.402
Otros costos de explotación	9.283	11.440
TOTAL COSTOS DE EXPLOTACIÓN	92.510	82.092

El aumento de los costos de explotación durante el ejercicio de 2006 en relación a igual ejercicio del año anterior, se debe al mayor costo en el gas producto de la aplicación de un derecho de retención del 45% a la exportación de gas natural, el cual se aplica sobre el precio de importación de gas natural desde Bolivia de US\$ 5,0 por MMbtu.

De esta forma, el resultado operacional acumulado a Diciembre de 2006 alcanzó a MM\$ 50.588.

	Dic 2006	Dic 2005
	MM\$	MM\$
Resultado operacional	50.588	59.251
Gastos financieros	(10.422)	(11.292)
Resultado no operacional	(7.068)	(22.031)
R.A.I.D.A.I.E.	67.143	60.326
Utilidad del ejercicio	35.820	33.885

El resultado no operacional negativo de MM\$ 7.068 al 31 de Diciembre de 2006 se compara favorablemente con los MM\$ 22.031 registrados al 31 de Diciembre de 2005, este diferencial se produce por la pérdida generada en la venta de la inversión en la coligada Manquehue Net S.A. en el ejercicio anterior, esta operación significó un resultado negativo para la Compañía de MM\$ 15.291, además durante el 2006 la Compañía tuvo un menor gasto financiero debido al menor endeudamiento de la Sociedad.

Finalmente, durante el ejercicio 2006, Metrogas S.A. obtuvo una utilidad neta total de MM\$ 35.820.

Rentabilidad

		Dic 2006	Dic 2005
Rentabilidad del patrimonio	(%)	13,52	12,85
Rentabilidad del activo	(%)	7,54	7,03
Rendimiento activos operacionales (activos fijos)	(%)	12,45	14,69
Utilidad por acción	(M\$)	968	916

II ANÁLISIS DE LAS DIFERENCIAS ENTRE EL VALOR LIBRO Y EL VALOR ECONÓMICO Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS.

Los activos y pasivos de la empresa han sido valorizados y presentados de acuerdo a normas y criterios contables que se explican en las notas a los estados financieros de la Sociedad, y no existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor económico de éstos.

III ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES DEL EJERCICIO EN RELACIÓN AL MERCADO, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA.

Metrogas S.A. distribuye gas natural, combustible que compite con otros combustibles en la Región Metropolitana. Los principales competidores en el segmento residencial y comercial son el gas licuado y el petróleo diesel. En el segmento industrial, por otra parte, compite principalmente con el petróleo diesel y los petróleos N° 5 y N° 6.

A Diciembre de 2006, la Sociedad estima que ha alcanzado una penetración en el mercado residencial de aproximadamente 23% de las viviendas de la Región Metropolitana alcanzando más de 372 mil clientes al cierre del ejercicio, lo que significó un incremento de 8,2% en relación al cierre del ejercicio del año anterior. Se estima que la penetración de Gas Natural en el mercado industrial de Santiago, supera el 85% del consumo de combustibles líquidos y gaseosos del sector.

IV DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DEL MOVIMIENTO DE EFECTIVO

El flujo neto total registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue negativo en MM\$ 2.153 y menor en MM\$ 10.635 al flujo neto obtenidos el mismo ejercicio del año anterior.

El flujo neto originado por actividades de la operación registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue de MM\$ 61.762, el cual se compara desfavorablemente con el flujo neto por MM\$ 72.114 registrado durante el mismo ejercicio del año anterior, principalmente por la mayor pago a proveedores y personal y el aumento del pago de Impuesto al Valor Agregado y otros similares del ejercicio.

El flujo neto originado por actividades de inversión registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue de MM\$ 18.310, producto de la construcción de redes de distribución de gas natural y la incorporación de nuevos clientes.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento registrado al 31 de Diciembre de 2006 fue negativo por MM\$ 45.606, como consecuencia del pago de obligaciones con el público (bonos), pago de obligaciones con los bancos, al pago de dividendos definitivos durante el mes de Abril y Septiembre y de dividendos provisorios en el mes de Junio y Diciembre.

V ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Metrogas S.A. opera en un mercado de servicios de primera necesidad, caracterizado por su estabilidad. Producto de esto la Sociedad estima que no se encuentra expuesta a riesgos locales significativos en el desarrollo de sus actividades.

La Sociedad mantiene contratadas pólizas de seguros con la Sociedad La Chilena Consolidada Seguros Generales S.A. y La Interamericana Compañía de Seguros Generales S.A., para cubrir eventuales responsabilidades civiles extracontractuales por daños a terceros derivados de la ejecución de las operaciones propias del giro de la empresa. Asimismo, se encuentran contratados con las mismas aseguradoras pólizas que cubren todo riesgo industrial en las instalaciones y bienes físicos de la Sociedad, incluyendo incendio, sismo y terrorismo, de acuerdo a las prácticas generales de la industria.

La deuda financiera de la Sociedad está compuesta por obligaciones con el público a largo plazo denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija y que representa el 100% de la deuda financiera. Por lo anterior expuesto, la Sociedad estima que el riesgo asociado a la variación de las tasas de interés de mercado no es significativo.

Con respecto al grado de exposición de los activos y pasivos en moneda extranjera, la Sociedad mantiene un descalce contable reducido, con lo cual la variación experimentada por el tipo de cambio no representa un riesgo relevante. Lo mismo ocurre respecto de los ingresos y egresos en moneda extranjera, dado que las ventas al mercado industrial denominadas en dólares, son parcialmente compensadas con los costos de gas y transporte de gas natural, también denominados en dólares. Dado que no existen otros ingresos y egresos relevantes en moneda extranjera, la Sociedad estima que el riesgo asociado a la variación experimentada por el tipo de cambio no es significativo desde el punto de vista del flujo de la operación.

Con respecto al riesgo de precio de commodities, la sociedad enfrenta los riesgos propios del negocio de distribución de gas natural, relacionado al riesgo del negocio de los combustibles líquidos y gaseosos, cuyos precios tienen un comportamiento propio de commodities transados en los mercados internacionales.

La actual dependencia de Argentina en el suministro de gas natural, y hasta tanto se materialice el Proyecto de GNL en actual



desarrollo, genera un potencial riesgo de abastecimiento. Respecto al Proyecto de GNL, éste ha continuado avanzado en el cumplimiento de sus etapas de desarrollo.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIALES

31 de Diciembre de 2006 y 2005

Índice

170	Centrogas S.A.
180	Empresa Chilena de Gas Natural S.A.
181	Financiamiento Doméstico S.A.

CENTROGAS S.A.

	2006	2005
ACTIVOS	MS	MS
Activo Circulante	281.552	230.321
Activo Fijos	37.328	40.460
Otros Activos	17.148	4.384
TOTAL ACTIVOS	336.028	275.165
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo circulante	441.940	279.463
Capital y reservas	1.692	1.692
Resultados acumulados	(5.990)	8.153
Resultado del ejercicio	(101.614)	(14.143)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	336.028	275.165
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional		
Ingresos de explotación	1.190.710	1.264.377
Costo de explotación	(1.188.781)	(1.104.561)
Gastos de administración y ventas	(120.415)	(177.124)
RESULTADO OPERACIONAL	(118.486)	(17.308)
Resultado no operacional		
Otros ingresos fuera de la explotación	2.357	224
Gastos Financieros	(65)	0
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(1.405)	(932)
Corrección monetaria	1.098	1.052
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(116.501)	(16.964)
Impuesto a la renta	14.887	2.821
RESULTADO DEL EJERCICIO	(101.614)	(14.143)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Flujo originado por actividades de operación	(181.619)	16.540
Flujo originado por actividades de financiamiento	178.673	(1.954)
Flujo originado por actividades de inversión	(7.086)	(6.018)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(10.032)	8.568
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(1.529)	(802)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(11.561)	7.766
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	14.861	7095
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.300	14.861
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio		
Resultado del ejercicio	(101.614)	(14.143)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	849	7.510
Variación de activos que afectan el flujo de efectivo:	(74.340)	(49.901)
Variación de pasivos que afectan el flujo de efectivo:	(6.514)	73.074
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(181.619)	16.540



EMPRESA CHILENA DE GAS NATURAL S.A.

	2006	2005
	MS	MS
ACTIVOS		
Activo Circulante	216.288	267.642
TOTAL ACTIVOS	216.288	267.642
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo circulante	101.959	84.037
Pasivo largo plazo	272.220	307.407
Capital y reservas	1.530.682	1.530.682
Déficit acumulado período de desarrollo	(1.654.484)	(1.666.978)
Resultado del ejercicio	(34.089)	12.494
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	216.288	267.642
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional		
Ingresos de explotación	559.255	537.031
Costos de explotación	(526.120)	(515.672)
Gastos de administración y ventas	(15.975)	(19.573)
RESULTADO OPERACIONAL	17.160	1.786
Resultado no operacional		
Otros ingresos fuera de explotación	0	35.257
Pérdida en inversiones empresas relacionadas	(50.808)	(7.071)
Corrección monetaria	(441)	(17.478)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(34.089)	12.494
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Flujo originado por actividades de operación	118.253	(164.912)
Flujo originado por actividades de financiamiento	(118.280)	165.145
Flujo originado por actividades de inversión	0	0
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(27)	233
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	24	3
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(3)	236
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	566	330
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	563	566
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio		
Resultado del ejercicio	(34.089)	12.494
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	71.009	24.549
Variación de activos que afectan el flujo de efectivo:	46.759	(253.704)
Variación de pasivos que afectan el flujo de efectivo:	34.574	51.749
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	118.253	(164.912)

FINANCIAMIENTO DOMÉSTICO S.A.

	2006	2005
ACTIVOS	M\$	M\$
Activo Circulante	605.724	770.150
TOTAL ACTIVOS	605.724	770.150
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo circulante	491.087	649.190
Capital y reservas	213.185	213.185
Déficit acumulado período de desarrollo	(92.225)	0
Resultado del ejercicio	(6.323)	(92.225)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	605.724	770.150
ESTADOS DE RESULTADOS		
Ingresos operacionales		
Ingresos de explotación	131.245	23.675
Costos de explotación	(105.690)	(33.477)
Gastos de administración y ventas	(50.711)	(74.962)
RESULTADO OPERACIONAL	(25.156)	(84.764)
Resultado no operacional		
Corrección monetaria	(1.325)	(7.461)
Impuesto a la renta	20.158	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6.323)	(92.225)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Flujo originado por actividades de operación	(59.997)	(20.964)
Flujo originado por actividades de financiamiento	65.634	21.172
Flujo originado por actividades de inversión	0	0
Flujo neto total positivo (negativo) del período	5.637	748
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(15)	0
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	5.622	748
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	748	0
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.370	748
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio		
Resultado del ejercicio	(6.323)	(92.225)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	84.496	72.834
Variación de activos que afectan el flujo de efectivo:	105.047	(21.145)
Variación de pasivos que afectan el flujo de efectivo:	(243.217)	19.572
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(59.997)	(20.964)

Diseño: Espacio Vital Comunicaciones
Impresión: Gráfica Escorpio