

Emisión de Bonos Corporativos

Mayo 2025

Naturgy 

metrogas 

Disclaimer

ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO INTERNAMENTE POR METROGAS S.A. (LA “COMPAÑÍA”) Y POR SUS ASESORES FINANCIEROS, CON EL PROPÓSITO DE ENTREGAR ANTECEDENTES DE CARÁCTER GENERAL ACERCA DE LA COMPAÑÍA Y DE LA EMISIÓN DE BONOS. LA INFORMACIÓN CONTENIDA ES DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDAD DE LA COMPAÑÍA, LA QUE CONTIENE UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y DE LA ENTIDAD EMISORA, NO SIENDO ÉSTA TODA LA INFORMACIÓN REQUERIDA PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. MAYORES ANTECEDENTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SEDE DE LA ENTIDAD EMISORA, EN LAS OFICINAS DE LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES Y EN LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la Compañía y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son la Compañía y quienes resulten obligados a ello.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los asesores financieros no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido. Asimismo, los asesores financieros no asumen ninguna responsabilidad en caso que finalmente la Compañía decida no llevar a cabo la emisión de bonos que en este documento se describe.

Contenidos



1

Grupo
Naturgy

2

Nuestra
compañía

3

Consideraciones de
Inversión

4

Características
de la Emisión
de Bonos
Corporativos

5

Anexos

1
Grupo Naturgy



Naturgy en una mirada

Unidades de negocio



Redes

Posición de liderazgo y masa crítica en nuestros principales mercados

Puntos de suministro:

16 M

Redes:

295mil km



Gestión de la Energía

Portafolio diversificado con 7 buques metaneros

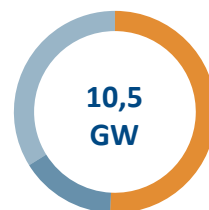
Puerta de entrada del gas a España

asegurando la seguridad energética



Generación térmica

Capacidad de base flexible que proporciona seguridad de suministro

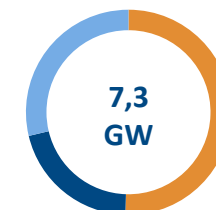


■ CCCs 9,9 GW
■ Nuclear 0,6 GW



Generación renovable

Crecimiento del portafolio en España, Latam, Australia y EE. UU



■ Eólica 3,7 GW
■ Hidráulica 2,1 GW
■ Fotovoltaica 1,5 GW



Gases renovables

Liderazgo en el desarrollo de gas renovables en España, clave para la descarbonización

Firma de una alianza para desarrollar

30 plantas de biometano en España hasta 2030 (2,5 TWh)



Comercialización

Líder en comercialización de gas y electricidad en España:

#1 en gas | **#3** en electricidad



Clientes globales en todo el mundo:

+18 M

Naturgy en una mirada



Principales indicadores financieros

Ventas netas

€ 19.267M

EBITDA

€ 5.365M

EBIT

€ 3.549M

Utilidad neta

€ 1.901M

Flujo de caja operativo

€ 3.992M

Inversión

€ 2.280M

Dividendos

€ 1.345M

Deuda neta

€ 12.201M

Cifras a Diciembre 2024



2

Nuestra compañía





Una empresa del Grupo Naturgy

Descripción del negocio

Metrogas S.A. es una empresa chilena del **grupo Naturgy** dedicada a la **distribución del gas**

Fundada en 1994

Actualmente abastece a más de **910 mil clientes*** de los segmentos **residencial, comercial e industrial**

En 2016, **Grupo Naturgy** (ex Gas Natural Fenosa) **ingresa a la propiedad de Metrogas** con un 60,17%, siendo Empresas Copec el propietario del 39,83% restante

Modelo Regulatorio

Metrogas opera bajo un sistema de **libertad tarifaria regulada**, según lo establecido en la Ley 20.999, es decir, **la Compañía fija libremente sus tarifas**, pero su rentabilidad está regulada por la ley

Líder en la distribución de gas natural en Chile con un modelo de negocio regulado y estable

* Incluye clientes residenciales abastecidos a través de una central térmica.

Metrogas en una mirada



Principales indicadores financieros (MM\$)

Total Activos	\$1.500.612
Total patrimonio	\$762.299
Total ingresos	\$662.303
Utilidad neta	\$87.504
EBITDA	\$164.571

Dotación



Clasificación de riesgo

HUMPHREYS
AA Estable

FELLER
AA- Estable

Rentabilidad del Patrimonio

11%

Nivel de endeudamiento

Deuda Financiera Neta EBITDA
1,1x

Deuda Financiera Neta Patrimonio
0,2x

Principales indicadores de la operación



Cifras a Diciembre 2024 sin considerar efectos TGN (Transportadora Gas del Norte, Argentina)

(1) Incluye clientes residenciales abastecidos a través de una central térmica.

Nuestra historia



Se inaugura el gasoducto GasAndes

1997

1994

Se constituye la compañía en Santiago de Chile



+30 años
de trayectoria



Inauguración Terminal GNL Quintero

Inicio de operaciones Planta de Biogás La Farfana

2008

Suspensión de envíos desde Argentina



2009

2012

Metrogas innova al distribuir GN mediante **redes virtuales GNL Móvil**



Gasificación primeros clientes en Región de O'Higgins

2015

2016

Promulgación Ley 20.999 que regula la rentabilidad de las empresas de distribución de gas natural



Gasificación primeros clientes en Región de los Lagos

2019



Juicio TGN

Metrogas logra renegociar **covenants**

2022

2023

Proyecto ferroviario **Tren Alameda Melipilla** de EFE



2024

Puesta en marcha del primer **Plan de Sostenibilidad**



2025

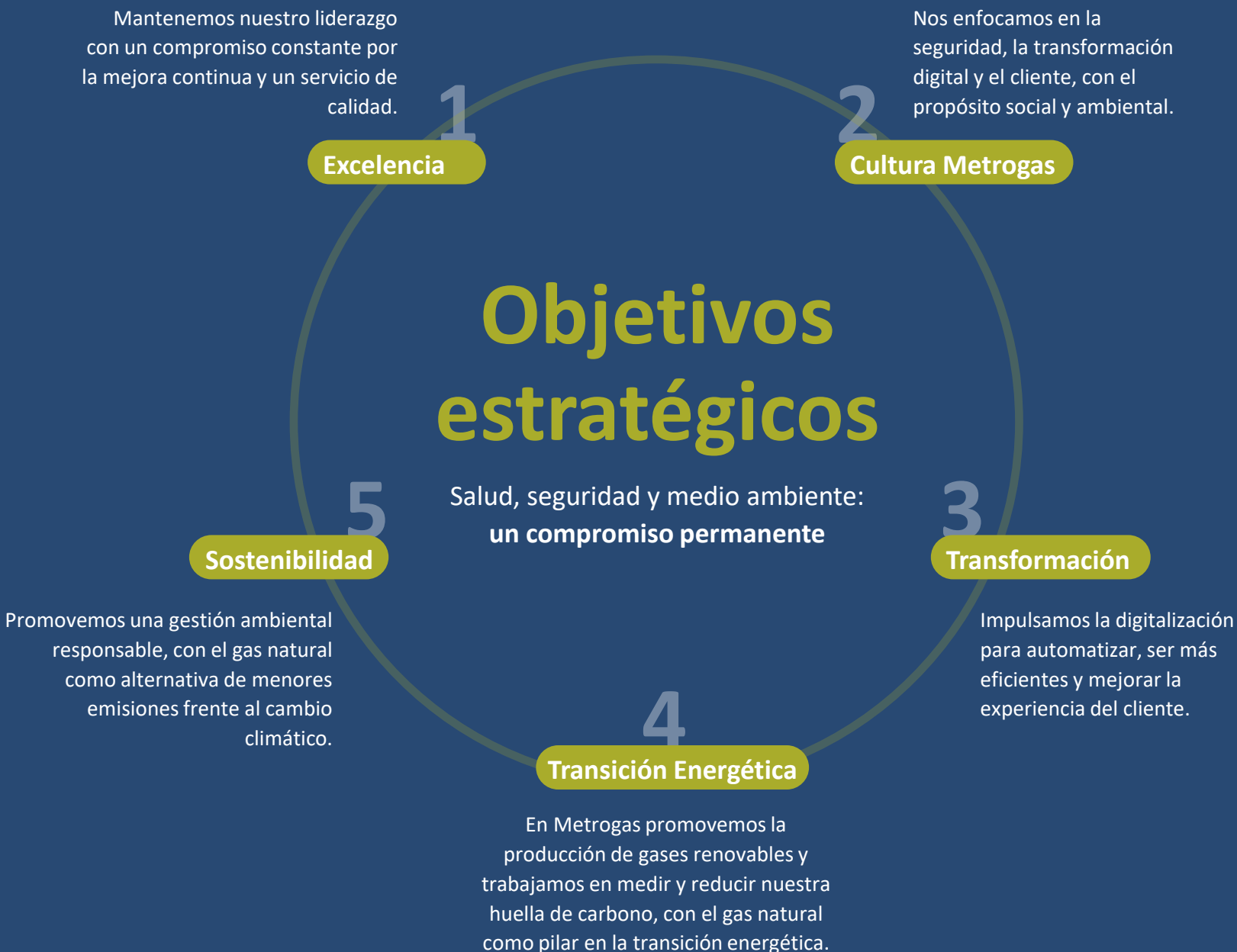
Acuerdo con TGN



Efecto financiero de **US\$20 millones de utilidad**, en beneficio de la Sociedad y accionistas

#1 en distribución de GN en Chile

Objetivos estratégicos



Transformamos
juntos nuestro
trabajo en **energía**
al servicio de la
comunidad y el
medio ambiente



3

Consideraciones de inversión

Consideraciones de inversión



**Suministro continuo y
demanda estable**



Economías de escala



Estabilidad de flujos



Solidez financiera



**Compromiso con la
sostenibilidad y bienestar de
las personas**



**Sólido gobierno corporativo y
experiencia del grupo
controlador**



Suministro continuo y
demanda estable



Contratos a largo plazo para garantizar el suministro de gas



Robusta red
de gasoductos

GNL Quintero



19 plantas
satélites de regasificación

GNL transportado por **camiones**

Altos estándares de **seguridad**



Sistema de respaldo
de gas natural

Capacidad de almacenamiento adicional
a través de Electrogas y Gas Andes

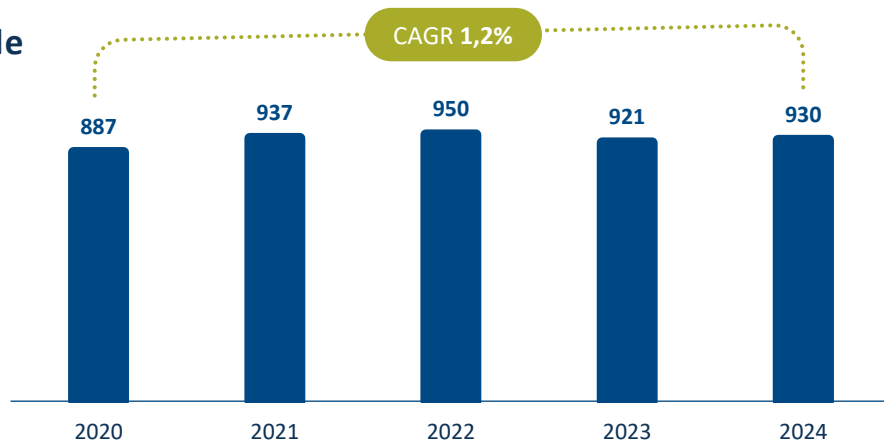


Suministro continuo y
demanda estable



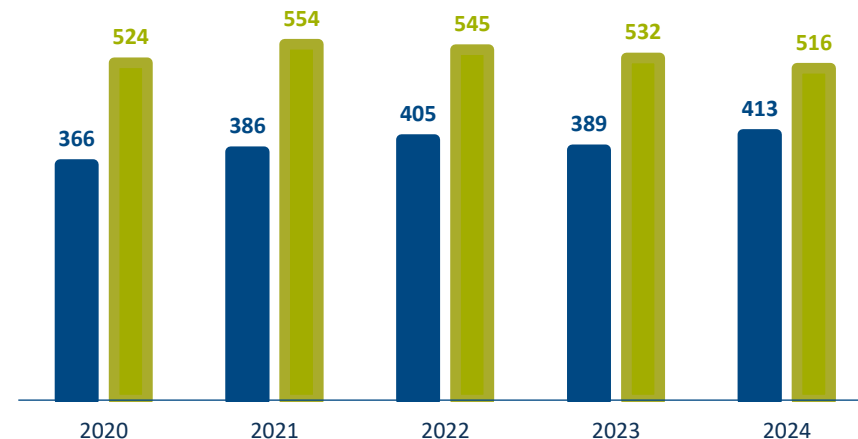
Ventas y demanda estables en el tiempo con crecimiento permanente de clientes

Ventas físicas de gas natural MM m³

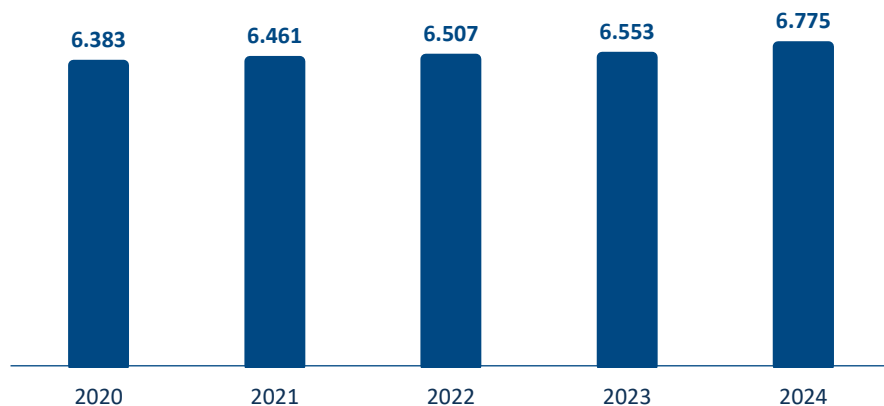


Volumen de ventas por segmento MM m³

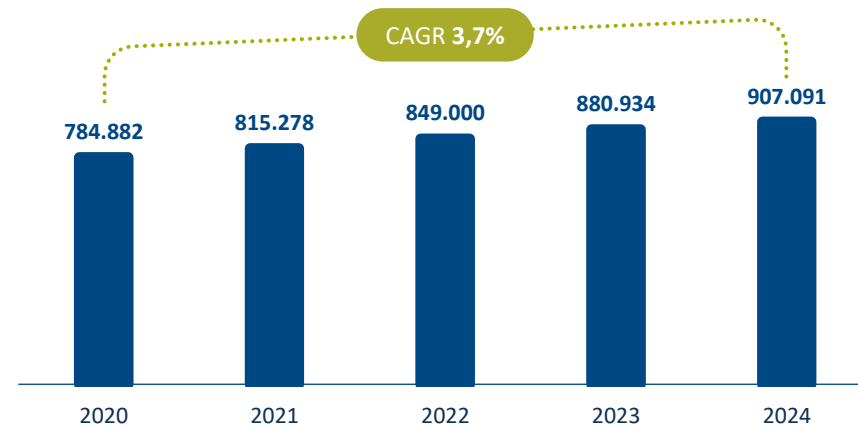
- Residencial / Comercial
- Industrial + GNV



Red de Distribución Km



Crecimiento de clientes*



* Incluye clientes residenciales abastecidos a través de una central térmica



Economías
de escala



Redes de distribución en tres regiones del país y PSR que permiten ampliar la cobertura a otras regiones



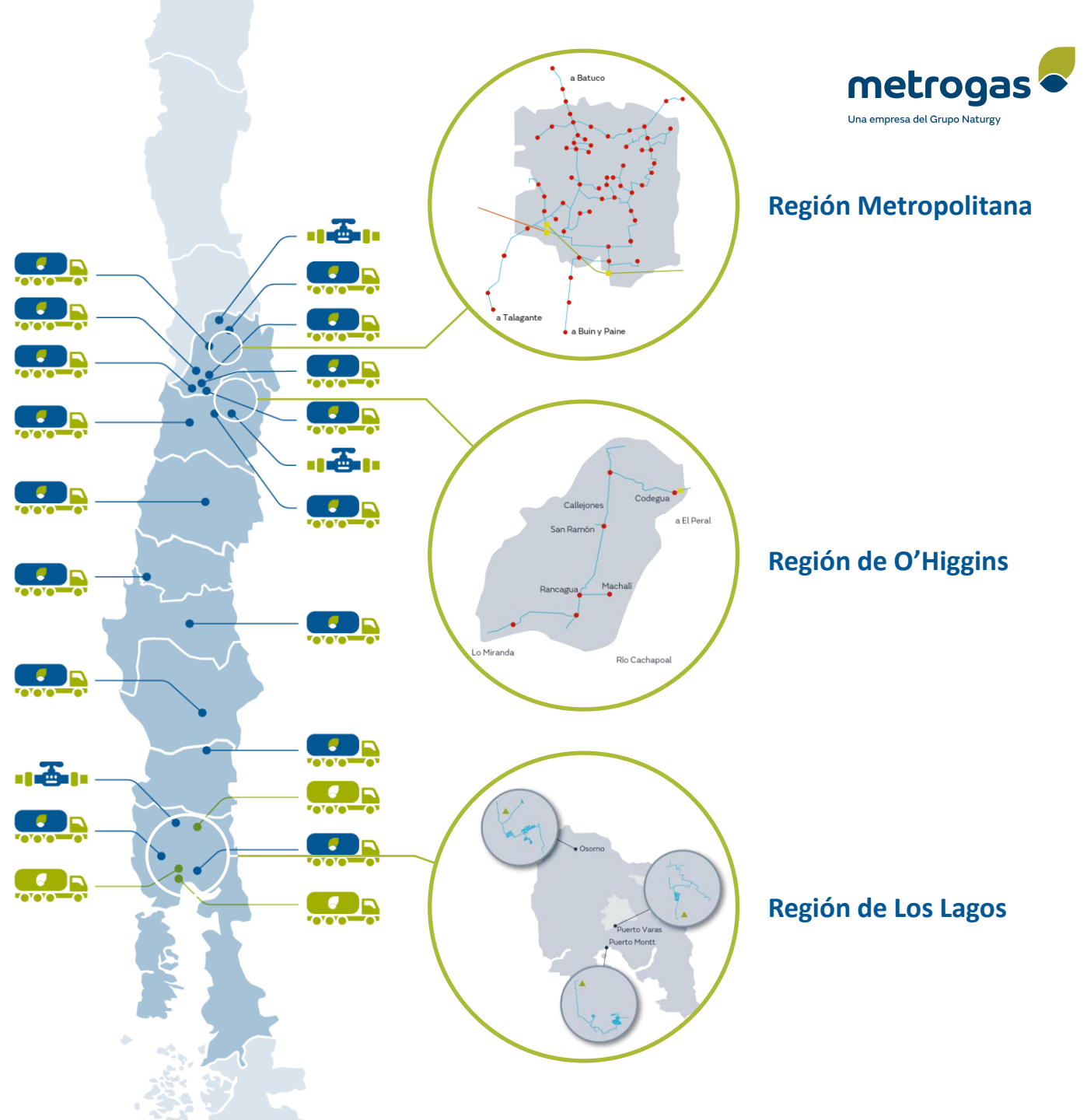
PSR para uso industrial



PSR para uso residencial
y comercial



Redes soterradas de GN





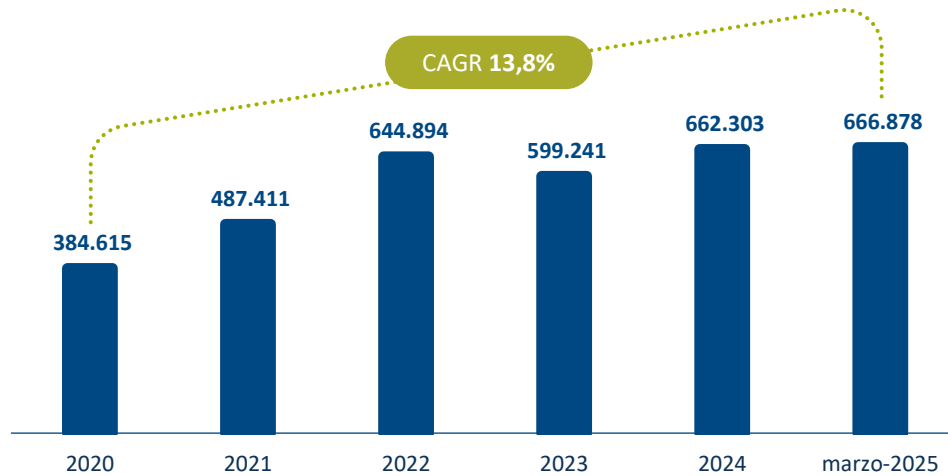
Estabilidad
de flujos



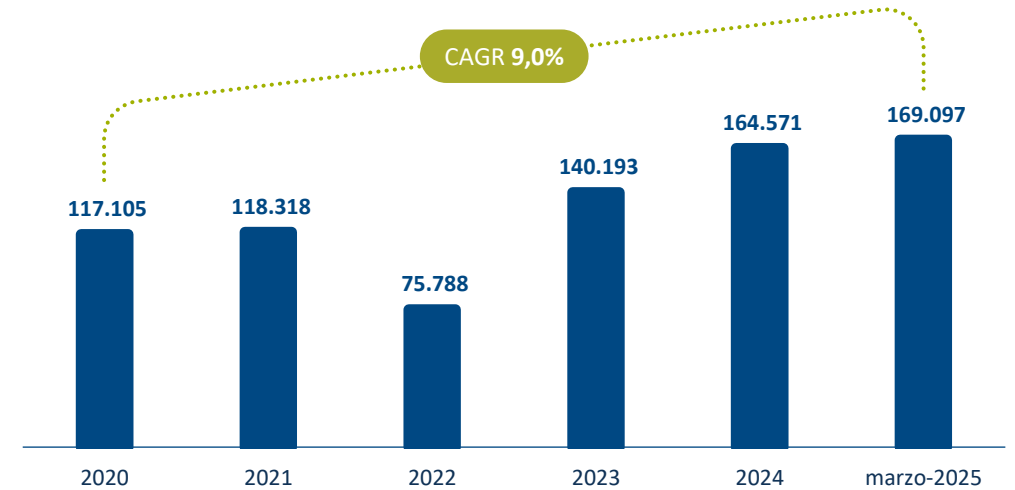
Resultados estables en el tiempo

Cifras en millones de pesos sin efectos TGN
Cifras anualizadas a marzo 2025

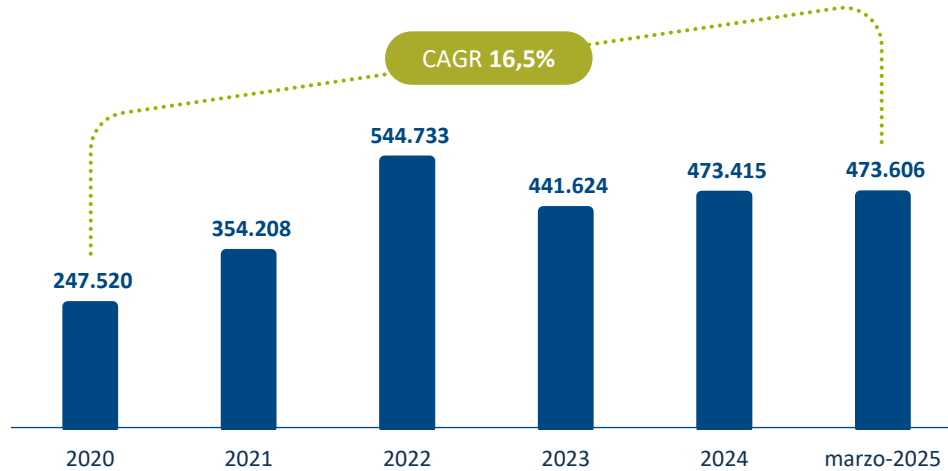
Ingresos por ventas



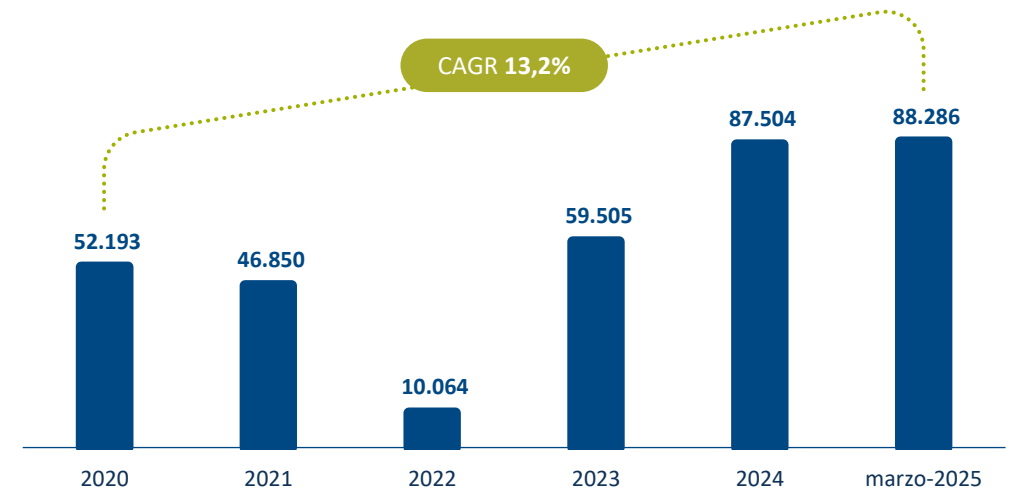
EBITDA



Costos de Ventas



Utilidad Neta

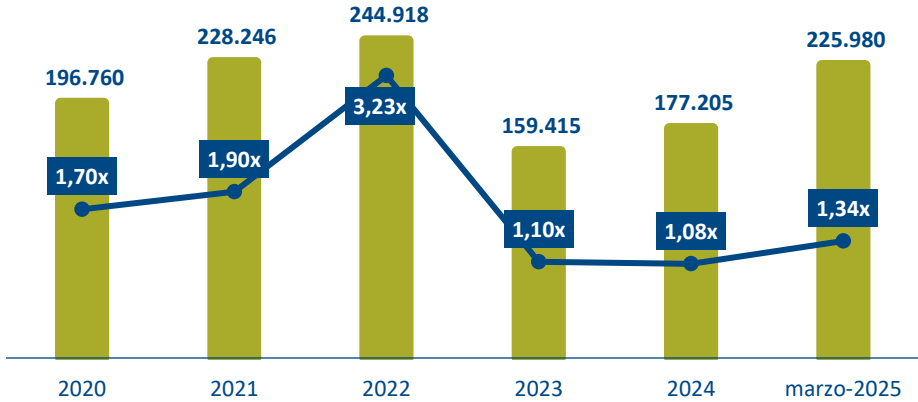


Solidez financiera con bajos niveles de endeudamiento

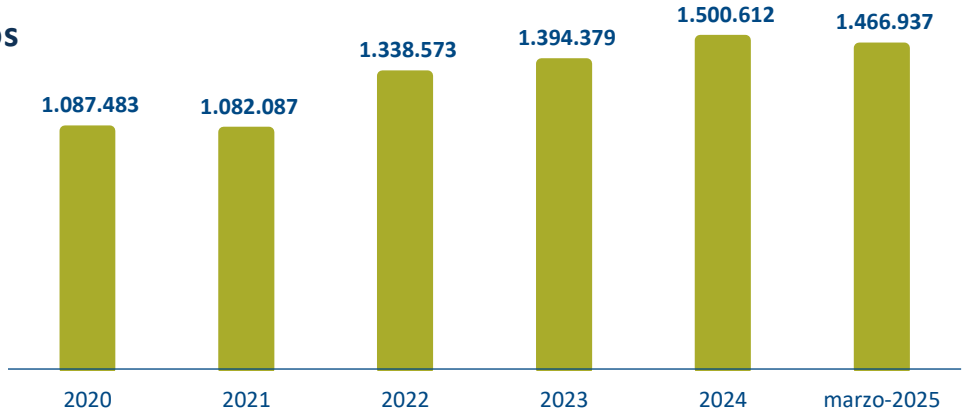
Cifras en millones de pesos

Evolución Deuda Financiera Neta

■ DFN
● DFN / EBITDA (SIN TGN)

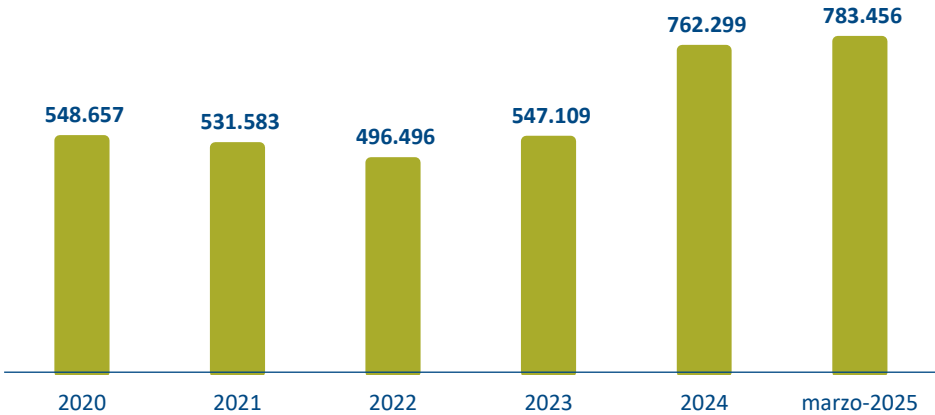


Total Activos



* Revalorización de activos en 2022 y 2024

Patrimonio



Indicadores Financieros

Endeudamiento

Pasivo Total / Patrimonio neto	1,0x	1,0x	0,9x	1,5x	1,0x	0,9x
Deuda financiera neta / Patrimonio neto	0,4x	0,4x	0,5x	0,3x	0,2x	0,3x

Patrimonio

Rentabilidad del patrimonio (sin TGN)	9,5%	8,8%	2,0%	10,9%	11,5%	11,3%
	2020	2021	2022	2023	2024	2025

Perfil de vencimientos adecuado según generación de flujos y holgura en *covenants* financieros

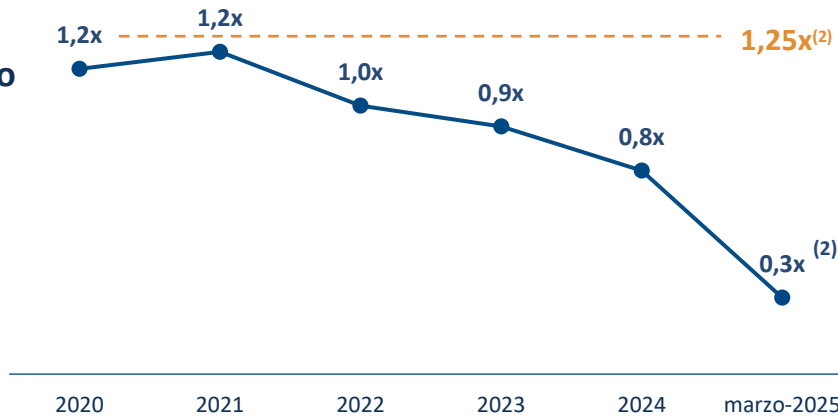
Stock de Deuda Financiera y Líneas Bancarias Disponibles

Millones CLP



Razón de Endeudamiento

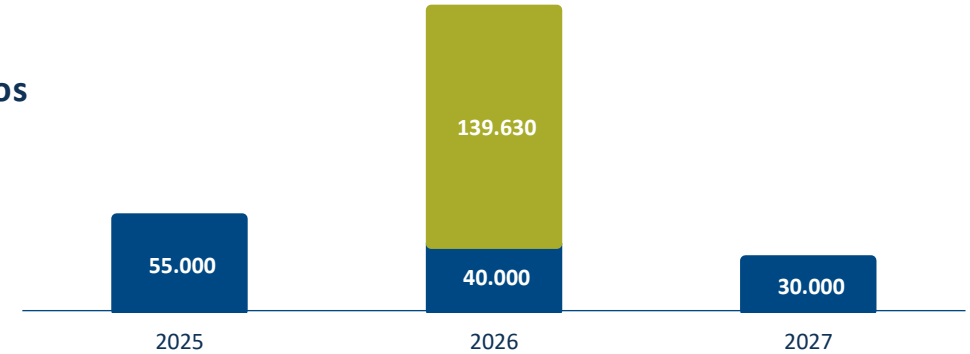
Veces



Perfil de Vencimientos

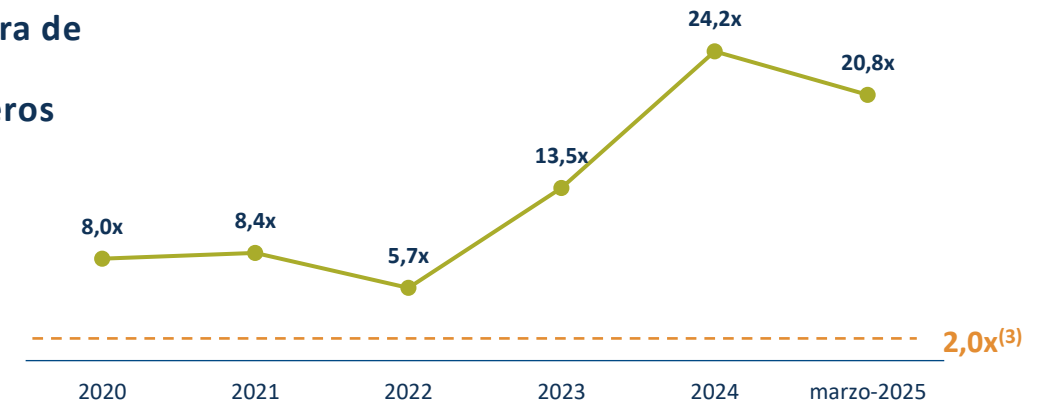
Millones CLP

■ Bancos
■ Bonos



Cobertura de Gastos Financieros

Veces



- (1) Cifras a marzo 2025
- (2) Razón entre Deuda Financiera Neta y Patrimonio (a partir de marzo 2025)
- (3) Razón entre EBITDA covenants y Gastos financieros netos sin efectos TGN. Limite inferior de 2,0x a partir de marzo 2025



Compromiso con la sostenibilidad y bienestar de las personas



Plan de sostenibilidad

Un compromiso de toda la Compañía y sus colaboradores para contribuir al impacto positivo en los ámbitos **ambiental, social y de gobernanza** a través de

6 pilares

1

Integridad y confianza

Gestión en ética, derechos humanos, riesgo, ciberseguridad y privacidad y sostenibilidad de la cadena de suministro

2

La oportunidad de los retos ambientales

Reducción de GEI y el cambio climático, participación en la transición energética y economía circular

3

Experiencia clientes

Métricas sobre la atención a clientes (NPS)

4

Compromiso y talento

Cultura y desarrollo organizacional, gestión del talento, diversidad e igualdad, bienestar, salud y seguridad

5

Innovación y desarrollo de nuevos negocios

Desarrollo de energías renovables

6

Relacionamiento comunitario

Apunta al desarrollo de instancias que impulsen el relacionamiento comunitario

Plan de Sostenibilidad como eje de desarrollo basado en **gestión ambiental e innovación**



Compromiso con la sostenibilidad y bienestar de las personas



Hitos de 2024



Entramos al OGMP 2.0 de Naciones Unidas

Primera distribuidora de GN de Chile en ingresar al OGMP (Oil & Gas Methane Partnership 2.0)



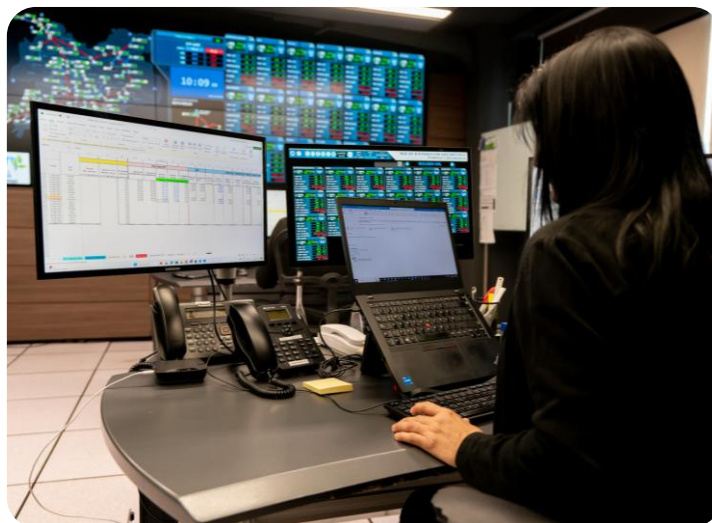
Plan Gas Natural Renovable: Planta Biometano La Farfana

Mejora de eficiencia permitió llegar a **10 MM m³/año** equivalente al consumo de **29.000 hogares**



Monitor de Reputación Corporativa Merco ESG Chile 2024

Somos parte de las **100 organizaciones más responsables** en los ámbitos de ESG en Chile (lugar 76)



Innovación en soluciones digitales

Creación de **Área de Transformación**

Proyecto **Onegrid**

SAP / Hana

Desarrollo programa **Big Data**

Robustecimiento de **SCADA**



Sólido gobierno corporativo y
experiencia del grupo controlador

Gobierno corporativo

Comprometido con la integridad y
responsabilidad en el desempeño profesional



Normas, Políticas y Procedimientos alineados con Naturgy

metrogas 
Una empresa del Grupo Naturgy



Este año obtuvimos el
***Reconocimiento al Compromiso
con la Integridad de Fundación
Generación Empresarial (FGE)***

por ser una de las 15 organizaciones chilenas que
han logrado avanzar sustancialmente en su cultura
de integridad y buenas prácticas.



Sólido gobierno corporativo y
experiencia del grupo controlador



Nuestros líderes

22 años antigüedad
promedio

Directorio



**Pedro Larrea
Paguaga**

Presidente

Desde enero 2025
36 años en la industria



**Rafael Salas
Cox**

Vicepresidente

6 años en Metrogas
36 años en la industria



**Rita Ruiz Alda
Iparraguirre**

Directora

1 año en Metrogas
11 años en la industria



**Juan Ignacio
Langlois Margozzini**

Director

10 años en Metrogas
10 años en la industria



**Franco Bozalla
Trabucco**

Director

2 años en Metrogas
30 años en la industria

Equipo Ejecutivo



Javier Fernández

Gerente General

2 años en Metrogas
26 años en la industria



Luis Arancibia

Planificación,
Administración y
Seguimiento Operativo

25 años en Metrogas
25 años en la industria



Sebastián Bernstein

Comercial

23 años en Metrogas
23 años en la industria



Jorge Beytia

Servicios Jurídicos
y Regulación

27 años en Metrogas
27 años en la industria



**Marcos
Cvjetkovic**

Operaciones

13 años en Metrogas
26 años en la industria



Carolina Reyes

Comunicaciones

2 años en Metrogas
6 años en la industria



Elena Warnken

Personas
y Recursos

5 años en Metrogas
14 años en la industria



Héctor Zeballos

Sistema
Distribución

29 años en Metrogas
30 años en la industria

Equipo ejecutivo con **extensa
experiencia y *know-how* de
la industria**

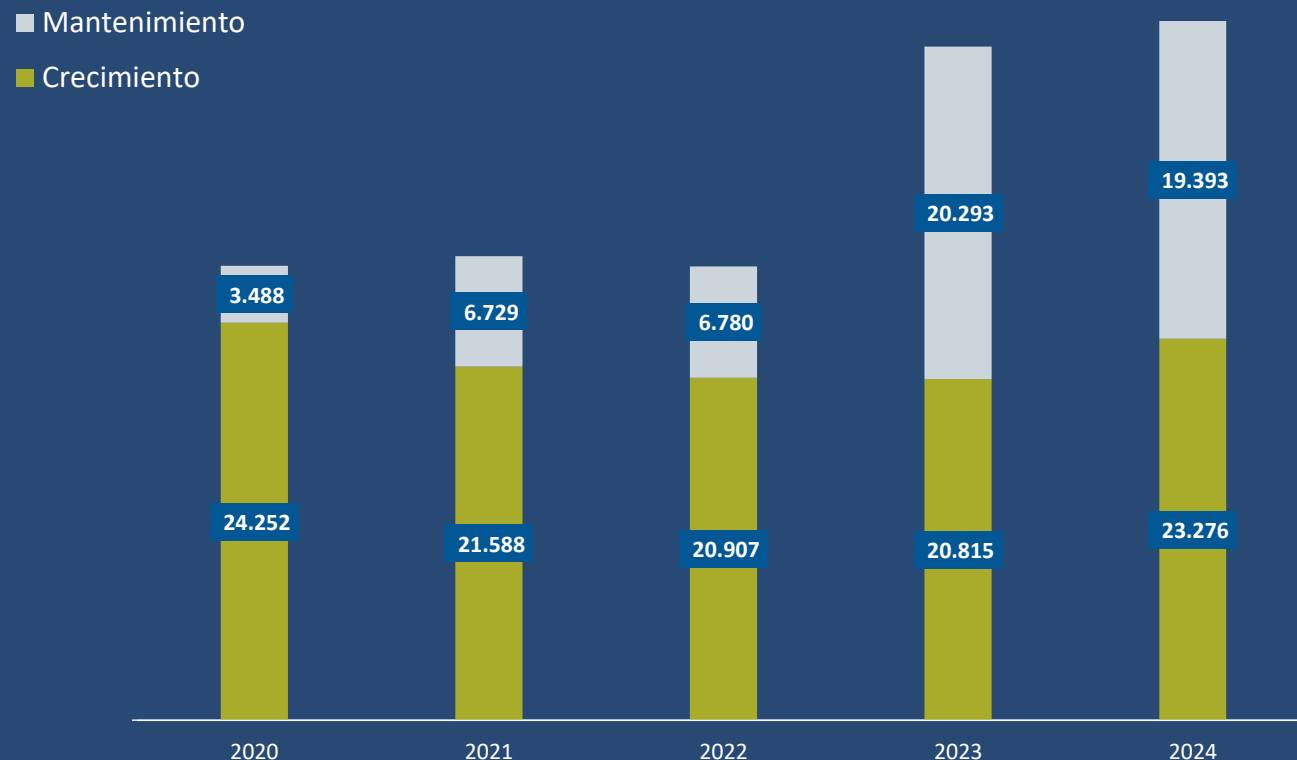
Inversiones

Inversiones en mantenimiento

para asegurar el óptimo funcionamiento de la red

Inversiones en crecimiento

principalmente a través de participación en el mercado inmobiliario y conversión de viviendas



Plan de inversiones para **seguir con crecimiento del negocio**

4

Características de la emisión de bonos corporativos



Características de la Emisión

Emisor	Metrogas S.A.		
Clasificación de Riesgo Local	AA- (Feller Rate) / AA (Humphreys)		
Línea	Línea N° 1.207		
Límite Conjunto Series	Hasta UF 4.000.000.-		
Moneda	UF	UF	UF
Monto Máximo por Serie	Hasta UF 4.000.000.-	Hasta UF 4.000.000.-	Hasta UF 4.000.000.-
Nemotécnico	BMGAS-G	BMGAS-H	BMGAS-I
Plazo	5 años	10 años	20 años
Estructura	Bullet	Bullet	Amortizing
Duration Indicativo	4,57 años	8,37 años	11,64 años
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Tasa Cupón	3,30%	3,50%	3,60%
Fecha Inicio Devengo de Intereses	01-04-2025	01-04-2025	01-04-2025
Fecha de Vencimiento	01-04-2030	01-04-2035	01-04-2045
Activación de Prepago	01-04-2028	01-04-2028	01-04-2028
Condición de Prepago	Make-Whole: Mayor valor entre valor par y flujos descontados a B + 70 bps		
Covenants	Nivel de endeudamiento (DFN / Patrimonio) $\leq$ 1,50 veces Cobertura de gastos financieros $\geq$ 2,00 veces Negative Pledge, Cross Default, Cross Acceleration		
Valor Nominal Corte	UF 500	UF 500	UF 500
Número de Bonos	8.000	8.000	8.000
Uso de Fondos	Aproximadamente un 30% a financiar nuevas inversiones y el remanente será destinado a financiar otros fines corporativos generales		
RTB y Banco Pagador	Banco de Chile		
Régimen Tributario	Art. 104 y Art. 74 N°8		

Calendario Estimado de Colocación

Mayo				
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
-	-	-	1	2
5	6	7	8	9
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30

6-12 de Mayo: Roadshow con Inversionistas

13 de Mayo: Reunión Ampliada

19 de Mayo: Armado de Libro de Órdenes

20 de Mayo: Colocación de Bonos

1 y 21 de Mayo: Feriado

Tablas de Desarrollo

TABLA DE DESARROLLO

EMPRESA **Metrogas S.A.**

SERIE G

Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	8.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	01/04/2025
Vencimiento	01/04/2030
Tasa de interés anual	3,3000%
Tasa de interés semestral	1,6366%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
0,0	0,0		01/04/2025				500,0000
1	1		01/10/2025	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
2	2		01/04/2026	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
3	3		01/10/2026	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
4	4		01/04/2027	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
5	5		01/10/2027	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
6	6		01/04/2028	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
7	7		01/10/2028	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
8	8		01/04/2029	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
9	9		01/10/2029	8,1830	0,0000	8,1830	500,0000
10	10	1	01/04/2030	8,1830	500,0000	508,1830	0,0000

Tablas de Desarrollo

TABLA DE DESARROLLO
EMPRESA **Metrogas S.A.**
SERIE **H**

Valor Nominal UF 500
Cantidad de bonos 8.000
Intereses Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses 01/04/2025
Vencimiento 01/04/2035
Tasa de interés anual 3,5000%
Tasa de interés semestral 1,7349%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
0,0	0,0		01/04/2025				500,0000
1	1		01/10/2025	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
2	2		01/04/2026	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
3	3		01/10/2026	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
4	4		01/04/2027	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
5	5		01/10/2027	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
6	6		01/04/2028	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
7	7		01/10/2028	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
8	8		01/04/2029	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
9	9		01/10/2029	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
10	10		01/04/2030	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
11	11		01/10/2030	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
12	12		01/04/2031	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
13	13		01/10/2031	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
14	14		01/04/2032	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
15	15		01/10/2032	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
16	16		01/04/2033	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
17	17		01/10/2033	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
18	18		01/04/2034	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
19	19		01/10/2034	8,6745	0,0000	8,6745	500,0000
20	20	1	01/04/2035	8,6745	500,0000	508,6745	0,0000

Tablas de Desarrollo

TABLA DE DESARROLLO

EMPRESA	Metrogas S.A.
SERIE	I
Valor Nominal	UF 500
Cantidad de bonos	8.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	01/04/2025
Vencimiento	01/04/2045
Tasa de interés anual	3,6000%
Tasa de interés semestral	1,7841%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo Insoluto
0,0	0,0		01/04/2025				500,0000
1	1		01/10/2025	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
2	2		01/04/2026	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
3	3		01/10/2026	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
4	4		01/04/2027	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
5	5		01/10/2027	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
6	6		01/04/2028	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
7	7		01/10/2028	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
8	8		01/04/2029	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
9	9		01/10/2029	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
10	10		01/04/2030	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
11	11		01/10/2030	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
12	12		01/04/2031	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
13	13		01/10/2031	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
14	14		01/04/2032	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
15	15		01/10/2032	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
16	16		01/04/2033	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
17	17		01/10/2033	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
18	18		01/04/2034	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
19	19		01/10/2034	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
20	20		01/04/2035	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
21	21	1	01/10/2035	8,9205	25,0000	33,9205	475,0000
22	22	2	01/04/2036	8,4745	25,0000	33,4745	450,0000
23	23	3	01/10/2036	8,0285	25,0000	33,0285	425,0000
24	24	4	01/04/2037	7,5824	25,0000	32,5824	400,0000
25	25	5	01/10/2037	7,1364	25,0000	32,1364	375,0000
26	26	6	01/04/2038	6,6904	25,0000	31,6904	350,0000
27	27	7	01/10/2038	6,2444	25,0000	31,2444	325,0000
28	28	8	01/04/2039	5,7983	25,0000	30,7983	300,0000
29	29	9	01/10/2039	5,3523	25,0000	30,3523	275,0000
30	30	10	01/04/2040	4,9063	25,0000	29,9063	250,0000
31	31	11	01/10/2040	4,4603	25,0000	29,4603	225,0000
32	32	12	01/04/2041	4,0142	25,0000	29,0142	200,0000
33	33	13	01/10/2041	3,5682	25,0000	28,5682	175,0000
34	34	14	01/04/2042	3,1222	25,0000	28,1222	150,0000
35	35	15	01/10/2042	2,6762	25,0000	27,6762	125,0000
36	36	16	01/04/2043	2,2301	25,0000	27,2301	100,0000
37	37	17	01/10/2043	1,7841	25,0000	26,7841	75,0000
38	38	18	01/04/2044	1,3381	25,0000	26,3381	50,0000
39	39	19	01/10/2044	0,8921	25,0000	25,8921	25,0000
40	40	20	01/04/2045	0,4460	25,0000	25,4460	0,0000

Certificados de Clasificación de Riesgo



Santiago, 02 de mayo de 2025

Señor Francisco Javier Fernández González
Gerente General
Metrogas S.A.
Presente

Ref.: Clasificación de riesgo de línea de bonos de la sociedad y bonos series G, H e I emitidos con cargo a la línea

Estimado señor:

Informamos a usted que **Clasificadora de Riesgo Humphreys** ha acordado clasificar en Categoría "AA" la línea de bonos de la sociedad inscrita con el N°1207 de la CMF con fecha 18 de febrero de 2025.

Asimismo, se acordó clasificar en Categoría "AA" los bonos series G, H e I emitidos con cargo a dicha línea, contemplados en la escritura pública de fecha 30 de abril de 2025 (Repertorio N°2.384-25), otorgada en la Notaría de Santiago de don Evaldo Rehbein Utreras.

La tendencia de clasificación se calificó como Estable.

La clasificación se realizó en conformidad con la metodología de evaluación de la clasificadora y de acuerdo con su reglamento interno, tomando como base los estados financieros al 31 de marzo de 2025.

Definición Categoría AA

Corresponde a aquellos instrumentos con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Definición tendencia Estable

Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro.

Atentamente,
Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.

Aldo Reyes D.
Gerente General



www.feller-rate.com

Tel. (56) 2 2757 0400
Isidora Goyenechea 3621, Piso 11
Las Condes, Santiago - Chile

CERTIFICADO

En Santiago, a 2 de mayo de 2025, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Metrogas S.A. es la siguiente:

Línea de Bonos 1207: AA- / Estables
Series: G, H, I ⁽¹⁾

1. Según escritura de fecha 30 de abril de 2025, Repertorio N° 2384-2025, de la 29° Notaría de Santiago.

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de marzo de 2025.

NICOLAS
FERNANDO
MARTORELL
PACHECO

Firmado digitalmente
por NICOLAS
FERNANDO
MARTORELL PACHECO
Fecha: 2025.05.02
04:51:41 -04'00'

Nicolás Martorell
Director Senior

Certificados Nemotécnicos



FOLIO:2025-3706

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **Metrogas S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
Serie : G
Monto Máximo de la Emisión : UF 4.000.000
Tasa de Carátula : 3,30% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 1 de abril de 2025
Fecha de Vencimiento : 1 de abril de 2030
Cortes : 8.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Metrogas S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BMGAS-G

Se extiende el presente certificado a solicitud de **Metrogas S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 5 de mayo de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
BOLSA DE VALORES

Marcelo Moya Bustamante
SUBGERENTE DE
ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS



FOLIO:2025-3707

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **Metrogas S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
Serie : H
Monto Máximo de la Emisión : UF 4.000.000
Tasa de Carátula : 3,50% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 1 de abril de 2025
Fecha de Vencimiento : 1 de abril de 2035
Cortes : 8.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Metrogas S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BMGAS-H

Se extiende el presente certificado a solicitud de **Metrogas S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 5 de mayo de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
BOLSA DE VALORES

Marcelo Moya Bustamante
SUBGERENTE DE
ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS



FOLIO:2025-3708

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **Metrogas S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
Serie : I
Monto Máximo de la Emisión : UF 4.000.000
Tasa de Carátula : 3,60% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 1 de abril de 2025
Fecha de Vencimiento : 1 de abril de 2045
Cortes : 8.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **Metrogas S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BMGAS-I

Se extiende el presente certificado a solicitud de **Metrogas S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 5 de mayo de 2025

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
BOLSA DE VALORES

Marcelo Moya Bustamante
SUBGERENTE DE
ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS

Contactos



Luis Arancibia*
CFO

larancib@metrogas.cl

Michael O'Donnell*
Subgerente de Finanzas

modonnell@metrogas.cl

Carmen Paz Talma*
Subgerente Legal

ctalma@metrogas.cl

Catalina Valdés*
Ingeniera - Finanzas

cvaldes@metrogas.cl



Deneb Schiele
Director – Head of DCM

deneb.schiele@scotiabank.cl

Ricardo Toro
Associate – DCM

ricardo.toro@scotiabank.cl

Trinidad Rojas
Analyst – DCM

trinidad.rojas@scotiabank.cl

Sergio Zapata
Sales Director
(Credit & Equity)

sergio.zapata@scotiabank.cl

María Jose Torres
Sales Trader – Renta Fija

maria.torres.r@scotiabank.cl

Clemente Echavarri
Sales Trader – Renta Fija

clemente.echavarri@scotiabank.cl



Pablo Bawlitza
Gerente Finanzas Corporativas

pablo.bawlitza@bci.cl

Cristobal Contreras
Asociado – Finanzas
Corporativas

cristobal.contreras@bci.cl

Julio Sotomayor*
Subgerente Institucional

julio.sotomayor@bci.cl

Elias Pinto*
Operador Instituciones
Financieras

elias.pinto@bci.cl

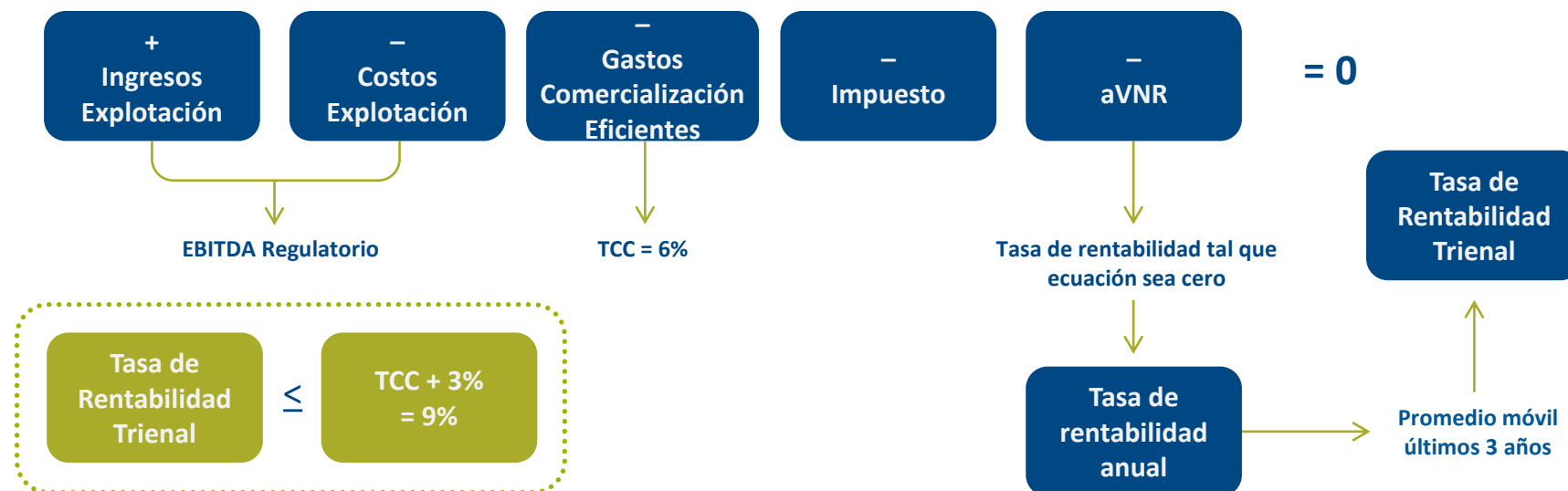
5 Anexos



Modelo regulatorio del gas natural

Libertad Tarifaria

Ley del Gas establece un **máximo de rentabilidad** a las empresas de distribución



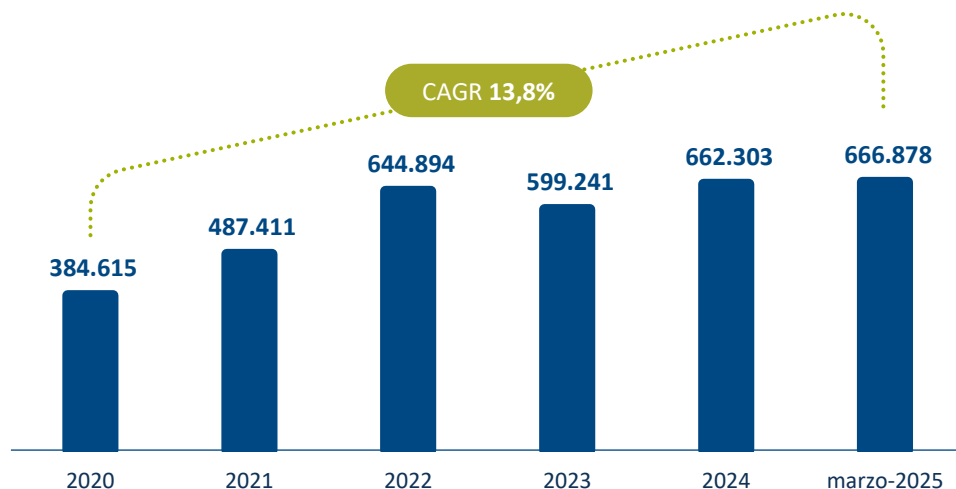
Balance Resumido

	2020	2021	2022	2023	2024	Marzo 2025
Caja	64.838	35.972	37.785	106.329	87.425	42.848
PP&E	958.300	954.504	1.184.402	1.174.353	1.302.997	1.300.731
Activos Totales	1.087.483	1.082.087	1.338.573	1.394.379	1.500.612	1.466.937
Deuda Financiera	261.558	264.063	282.702	265.705	264.631	268.827
Pasivos Totales	538.826	550.504	842.077	847.270	738.313	683.481
Patrimonio Total	548.657	531.583	496.496	547.109	762.299	783.456

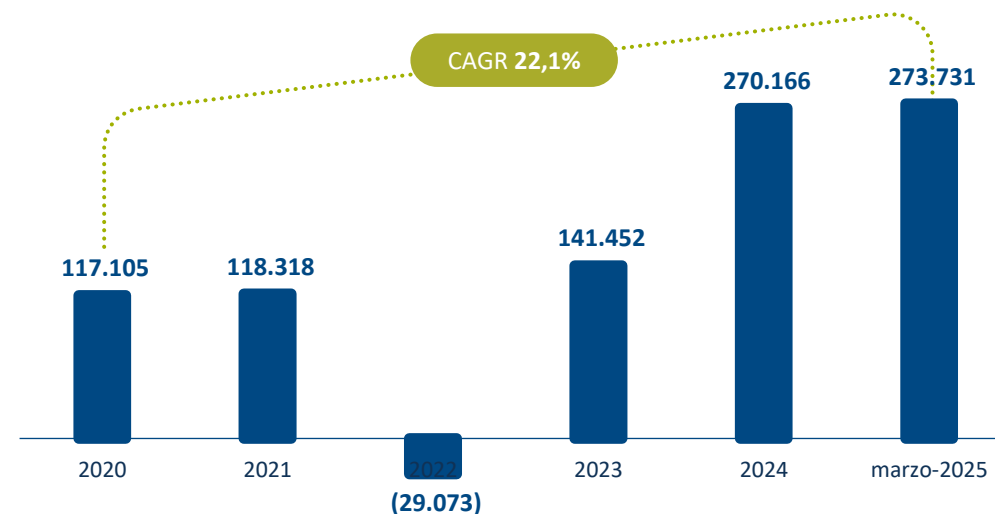
Resultados Contables (con TGN)

Cifras en millones de pesos con efectos TGN
Cifras anualizadas a marzo 2025

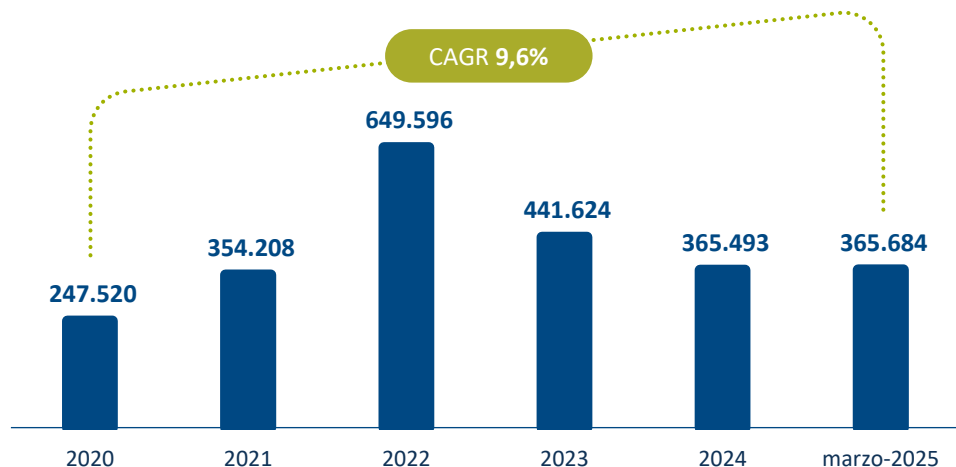
Ingresos por ventas



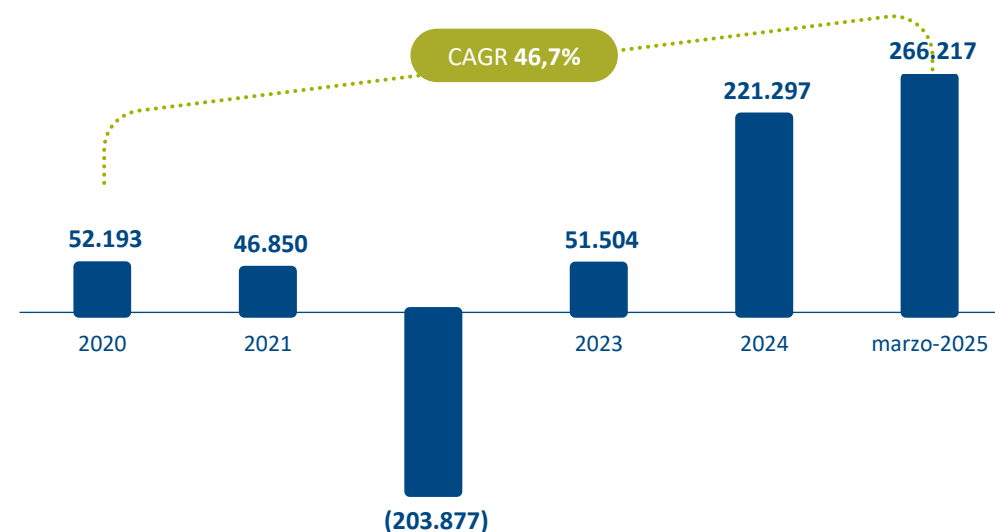
EBITDA



Costos de Ventas



Utilidad Neta





Una empresa del Grupo Naturgy