COMUNICADO DE PRENSA

Methanex Corporation
1800 - 200 Burrard St.
Vancouver, BC Canada V6C 3M1
Investor Relations: (604) 661-2600
http://www.methanex.com

Para publicación inmediata

METHANEX INFORMA LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE

24 DE OCTUBRE 2012

Para el tercer trimestre de 2012, Methanex informó un EBITDA Ajustado1 de $104 millones y una utilidad neta ajustada de $36 millones ($0.38 por acción sobre base diluida1). Esto se compara con un EBITDA Ajustado1 de $113 millones y una utilidad neta ajustada1 de $44 millones ($0.47 por acción sobre base diluida1) para el segundo trimestre de 2012.

El Sr. Bruce Aitken, Presidente y CEO de Methanex comentó, "Nosotros reportamos una disminución en el EBITDA en comparación con el trimestre pasado producto que el precio realizado del metanol fue más bajo. Al comenzar el cuarto trimestre, la demanda de metanol constante y los cortes de suministro en toda la industria han generado una presión al alza sobre los precios spot del metanol, y hoy hemos anunciado un aumento de $43 por tonelada en nuestro precio antes de descuentos en Norteamérica. En el largo plazo, las perspectivas para de la industria y el entorno de precios se ven muy atractivos, ya que se espera que el crecimiento de la demanda supere significativamente las nuevas adiciones de capacidad en los próximos años."

El Sr. Aitken agregó, “Seguimos avanzando a buen ritmo con las iniciativas para aumentar la producción en Nueva Zelanda y Medicine Hat, lo que podría aumentar la capacidad anual en un millón de toneladas a fines de 2013. El proyecto de Luisiana también está avanzando bien y está dentro de lo planificado para agregar un millón de toneladas de capacidad anual adicional a finales de 2014. En total, estos proyectos tienen el potencial de aumentar nuestra capacidad operativa en aproximadamente 2 millones de toneladas durante los próximos dos años y mejorar la generación de efectivo de manera significativa.”

El Sr. Aitken concluyó, “Con más de US$400 millones de efectivo en caja, una línea de crédito no girada, un sólido balance general y una fuerte generación de flujos de caja, estamos bien posicionados para invertir en el proyecto de Luisiana, y otras oportunidades estratégicas de crecimiento y seguir cumpliendo con nuestro compromiso de devolver el exceso de efectivo a los accionistas.”

Se ha programado una conferencia telefónica para el 25 de octubre de 2012 a las 12.00 a.m. EST (9:00 a.m. PST) para revisar los resultados del tercer trimestre. Para acceder a la conferencia telefónica, digite al operador de conferencia diez minutos antes del inicio de la llamada al (416) 340-8527, o gratis al (877) 240-9772. Durante tres semanas estará disponible una versión grabada de la conferencia en el (905) 694-9451, o gratis en el (800) 408-3053. El número clave de seguridad para la versión grabada es 6328000. Habrá una difusión simultánea de audio de la conferencia, a la que se puede tener acceso desde nuestro sitio Web en www.methanex.com. La versión web estará disponible en nuestro sitio web durante tres semanas después de la conferencia.

Methanex es una sociedad abierta domiciliada en Vancouver y es el mayor proveedor mundial de metanol para los principales mercados internacionales. Las acciones de Methanex están registradas para ser transadas en la Bolsa de Comercio de Toronto en Canadá bajo el símbolo “MX”, en el NASDAQ Global Market en los Estados Unidos bajo el símbolo “MEOH” y en la Bolsa de Comercio de Santiago en Chile bajo el símbolo “Methanex”. Se puede visitar Methanex en línea en www.methanex.com.

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

Este comunicado de prensa del Tercer Trimestre de 2012 contiene declaraciones de proyecciones futuras respecto de nosotros y de la industria química. Refiérase a la Advertencia sobre Información de Proyecciones Futuras en la Discusión y Análisis de la Administración del Tercer Trimestre de 2012 adjunto, para mayor información.

---

[1] *El EBITDA Ajustado. Utilidad neta ajustada y Utilidad neta diluida ajustada por acción ordinaria son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado prescrito por GAAP.* Estas mediciones representan los montos que son atribuibles a los accionistas de Methanex Corporation y se calculan deduciendo los montos asociados con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto y *el impacto del efecto de precio de mercado (*mark-to-market) *de partidas que afectan la comparabilidad de nuestros resultados de un período a otro, que actualmente sólo incluye el impacto de la valoración a precios de mercado de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de nuestras acciones y los gastos y cargos de reubicación del proyecto Luisiana. Refiérase a la Información Complementaria - Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 del Informe Interino adjunto para los tres meses finalizados el 30 de septiembre 2012 para la conciliación con la medición GAAP mas comparable.*

-fin-

Para mayor información contactar:

Jason Chesko

Director de Relaciones con Inversionistas

Tel: 604.661.2600

3

METHANEX
A Responsible Care® Company

Reporte Interino
Para los tres meses terminados el 30 de Septiembre 2012

Al 24 de octubre 2012 la Compañía tenía 93.975.455 acciones ordinarias emitidas y vigentes y opciones de acciones a ser ejercidas por 3.317.462 acciones ordinarias adicionales.

Información de Acciones
Las acciones ordinarias de Methanex Corporation están registradas para ser transadas en la Bolsa de Comercio de Toronto bajo el símbolo MX, en Nasdaq Global Market bajo el símbolo MEOH y en el mercado de valores de Santiago en Chile bajo el símbolo comercial de Methanex.

Agentes de Traspasos & Registros
CIBC Mellon Trust Company
320 Bay Street
Toronto, Ontario, Canada M5H 4A6
Toll free in North America:
1-800-387-0825

Información Inversionistas
Todos los informes financieros, noticias de prensa e información corporativa se pueden ver en www.methanex.com.

Contacto de Información
Methanex Investor Relations
1800 - 200 Burrard Street
Vancouver, BC Canadá V6C 3M1

E-mail: invest@methanex.com
Methanex Toll-Free:
1-800-661-8851

DISCUSION Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL TERCER TRIMESTRE

Excepto cuando se indique lo contrario, todos los montos de moneda se expresan en dólares de los Estados Unidos.

INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERACIONAL DESTACADA

- Un resumen de la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex, Resultado neto ajustado[1] y Resultado neto diluido ajustado por acción ordinaria[1] es el siguiente:

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
($ millones, excepto cuando se indique lo contrario)	**Sep 30 2012**	Jun 30 2012	Sep 30 2011	**Sep 30 2012**	Sep 30 2011
Utilidad (pérdida) neta atribuible a accionistas de Methanex	**$ (3)**	$ 52	$ 62	**$ 72**	$ 137
Impacto Mark-to-market compensación basadas en acciones, neto de impuesto	**-**	(10)	(22)	**6**	-20
Gastos de reubicación proyecto Luisiana, neto de impuesto					
Gasto con movimiento de efectivo	**21**	2	-	**23**	0
Cargo sin movimiento de efectivo	**18**	-	-	**18**	0
Utilidad neta ajustada 1	**36**	**44**	**40**	**119**	117
Acciones vigentes promedio ponderado diluido (millones)	**93.9**	95.1	94.4	**94.9**	94.4
Resultado neto diluido ajustado por acción ordinaria	**$ 0.38**	$ 0.47	$ 0.43	**$ 1.26**	$ 1.24

- Registramos un EBITDA Ajustado[1] de $104 millones para el tercer trimestre de 2012 comparado con $113 millones para el segundo trimestre de 2012. La disminución del EBITDA Ajustado[1] se debió principalmente a una disminución en el precio promedio realizado de $384 por tonelada en el segundo trimestre de 2012 a $373 por tonelada en el tercer trimestre de 2012.
- La producción para el tercer trimestre de 2012 fue de 1.025.000 toneladas, comparado con 1.034.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012. Durante el tercer trimestre de 2012, comenzamos la producción en la segunda planta Motunui y produjimos 346.000 toneladas en Nueva Zelanda en comparación con 210.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012. En Egipto, la producción fue de 62.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012 en comparación con 164.000 toneladas en el segundo trimestre, debido a un cierre para mantenimiento planificado y el impacto de los recortes de gas natural.
- Durante el tercer trimestre de 2012, las ventas de metanol producido por Methanex fueron 1.053.000 toneladas, comparado con 1.001.000 en el segundo trimestre de 2012.
- En julio de 2012, tomamos la decisión final de inversión para continuar con el proyecto de reubicar una planta ociosa de Chile a Geismar, Luisiana. El proyecto agregará un millón de toneladas de capacidad de producción anual y se espera que esté operativo a finales de 2014. Hemos comenzado el desmantelamiento de la planta y esperamos recibir todos los permisos claves para fines de 2012. Durante el tercer trimestre de 2012, registramos un gasto en efectivo por $35 millones ($21 millones después de impuestos) en resultados

[1] *Estas partidas son medidas no-GAAP que no tienen ningún significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto, es improbable que sean comparables con medidas similares presentadas por otras compañías. Consulte la Información Adicional – Mediciones No GAAP Suplementarias en la página 14 para obtener una descripción de cada medición no GAAP y las conciliaciones con las medidas GAAP más comparables.*

relacionados con los gastos de traslado del proyecto de Luisiana que no reúnen las condiciones para ser capitalizados. Además, registramos un cargo no monetario de $26 millones ($18 millones después de impuestos) a resultados relacionados con la instalación de Chile que está siendo trasladada a Luisiana.

- Durante el tercer trimestre de 2012, pagamos un dividendo $0,185 por acción a los accionistas por un total de $17 millones.

Las Discusiones y Análisis de la Administración del Tercer Trimestre de 2012 ("MD&A"), de fecha 24 de octubre 2012, de Methanex Corporation ("la Compañía") deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos consolidados resumidos para el período terminado al 30 de septiembre de 2012, así como también con los Estados Financieros Consolidados Anuales del año 2011 y la Discusión y Análisis de la Administración que se incluye en la Memoria Anual de Methanex 2011. A no ser que se indique lo contrario, la información financiera presentada en estos estados financieros interinos fue preparada de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por International Accounting Standards Board (IASB). La Memoria Anual de Methanex de 2011 y la información adicional relacionada con Methanex están disponibles en SEDAR en www.sedar.com y en EDGAR at www.sec.gov.

DATOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
($ millones, excepto cuando se indique lo contrario)	**Sep 30 2012**	Jun 30 2012	Sep 30 2011	**Sep 30 2012**	Sep 30 2011
Producción (miles de tons) (atribuible a accionistas de Methanex)	**1,025**	1,034	1,035	**3,004**	2,886
Volumen de ventas (miles de toneladas):					
Metanol producido (atribuible a accionistas de Methanex)	**1,053**	1,001	983	**2,980**	2,801
Metanol comprado	**641**	569	672	**1,901**	2,171
Ventas a base de comisiones [1]	**205**	276	235	**679**	638
Total volumen de ventas	**1,899**	1,846	1,890	**5,560**	**5,610**
Methanex, precio referencia promedio antes descuentos ($ por ton) [2]	**433**	452	445	**440**	434
Precio promedio realizado ($ per ton) [3]	**373**	384	377	**380**	369
EBITDA Ajustado (atribuible a accionistas de Methanex)4	**104**	113	111	**310**	294
Flujo de caja de actividades operacionales	**131**	135	119	**360**	321
Flujo de caja ajustado de actividades operacionales (atribuible a accionistas de Methanex)4	**103**	110	104	**302**	270
Utilidad (pérdida) neta atribuible a accionistas de Methanex	**(3)**	52	62	**72**	137
Utilidad neta ajustada (atribuible a accionistas de Methanex)4	**36**	44	40	**119**	117
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	**(0.03)**	0.56	0.67	**0.77**	1.18
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	**(0.03)**	0.50	0.59	**0.76**	1.38
Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex4	**0.38**	0.47	0.43	**1.26**	1.24
Información de acciones ordinarias (millones de acciones):					
Promedio ponderado de acciones ordinarias	**94**	94	93	**94**	93
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias	**94**	95	94	**95**	94
Número de acciones ordinarias en circulación, final del período	**94**	94	93	**94**	93

[1] *Las ventas sobre base de comisiones representa volumen comercializado sobre base comprometida relacionadas con el 36,9% de la planta de metanol de Atlas y el 40% de la planta de metanol de Egipto, de las que nosotros no somos dueños.*

[2] *El precio de referencia promedio antes de descuentos de Methanex representa nuestro precio promedio de referencia publicado antes de descuentos en Norteamérica, Europa y Asia Pacífico ponderado por el volumen de ventas. La información de precios actuales e históricos está disponible en nuestro sitio Web www.methanex.com.*

[3] *El precio promedio realizado se calcula como total de ventas excluyendo comisiones devengadas y la proporción de las ventas de la planta Egipto de la que no tenemos el control, dividido por el volumen total de ventas de metanol producido (atribuible a los accionistas de Methanex).*

[4] *Estas partidas son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto es poco probable que sean comparables con otras mediciones similares presentadas por otras compañías. Refiérase a la Información Complementaria – Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 para una descripción de cada una de las mediciones no GAAP y para la conciliación con la medición GAAP más comparable.*

[5] *Para el período de tres meses terminado al 30 septiembre de 2012, las opciones sobre acciones y derechos de revalorización de acciones tándem han sido excluidos del cálculo de los resultados netos diluidos por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex) ya que su efecto sería anti-dilutivo. Sin embargo, para el cálculo del resultado ajustado neto diluido por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex), estos itemes han sido incluidos en el denominador y el número diluido promedio ponderado de las acciones ordinarias es 95,0 millones.*

RESUMEN DE PRODUCCION

(miles de tons)	T3 2012 Capacidad [1]	T3 2012 Producción	T2 2012 Producción	**T3 2011 Producción**	YTD T3 2012 Producción	YTD T3 2011 Producción
Chile I, II, III and IV2	**700**	**59**	82	116	**254**	441
Nueva Zelanda 3	**558**	**346**	210	209	**730**	619
Atlas (Trinidad) (63.1% interés)	**288**	**255**	264	170	**646**	696
Titan (Trinidad)	**225**	**186**	196	224	**597**	531
Egipto (60% interest)	**190**	**62**	164	191	**428**	400
Medicine Hat	**118**	**117**	118	125	**349**	199
	2,079	**1,025**	1,034	1,035	**3,004**	2,886

[1] La capacidad de producción de nuestras plantas podría ser superior a la capacidad nominal original, ya que a través del tiempo, estas cifras se han ajustado para reflejar eficiencias operativas continuas en estas instalaciones.

[2] En julio de 2012, tomamos una decisión final de inversión para continuar con el proyecto para reubicar la planta II de Chile a Geismar, Luisiana. La capacidad de Chile en la tabla anterior excluye 1.0 millón de toneladas de capacidad de producción anual, que se está trasladando a Luisiana.

[3] La capacidad de producción de Nueva Zelanda representa las dos plantas de 0,85 millones de toneladas en Motunui y la planta de 0.53 millones de toneladas en Waitara Valle. En julio, reiniciamos la segunda planta de Motunui, pero debido a las actuales limitaciones de la capacidad de destilación en el sitio de Motunui, la capacidad de producción combinada de ambas plantas es de aproximadamente 1,5 millones de toneladas, en comparación con la capacidad nominal combinada de 1,7 – 1,9 millones de toneladas, en función de la composición del gas natural (véase la sección de Nueva Zelanda en la página 4 para más información).

Chile

Hemos continuado operando nuestras plantas de metanol en Chile muy por debajo de la capacidad instalada. Esto se debe principalmente a las reducciones del suministro de gas natural desde Argentina - refiérase a la Discusión y Análisis de la Administración incluido en nuestro Informe Anual 2011 para obtener más información.

Durante el tercer trimestre de 2012, produjimos 59.000 toneladas en Chile operando una planta a aproximadamente el 20% de su capacidad instalada.

Aun cuando se han efectuado inversiones en los últimos años para la exploración y el desarrollo de gas natural en el sur de Chile, los plazos para un aumento significativo en la producción de gas son mucho más largos de lo que originalmente habíamos previsto y los campos de gas existentes están experimentando agotamiento. Como resultado, el panorama a corto plazo para el suministro de gas en Chile sigue siendo un desafío. A principios de octubre de 2012, se completó una reestructuración de nuestras operaciones en Chile que redujo el tamaño de nuestra fuerza laboral en 48 personas lo que se traducirá en un gasto antes de impuestos de $5 millones en el cuarto trimestre de 2012.

Seguimos buscando oportunidades de inversión con la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), GeoPark Chile Limited (Geopark) y otros para ayudar a acelerar la exploración y desarrollo de gas natural en el sur de Chile. Estamos trabajando con ENAP para el desarrollo de gas natural en el bloque Dorado Riquelme. Bajo este convenio, financiamos una participación del 50% en el bloque y al 30 de septiembre 2012 hemos contribuido aproximadamente $113 millones y el valor libro de nuestra inversión fue de $71 millones. Durante los últimos años, también hemos proporcionado financiamiento para apoyar y acelerar las actividades de exploración y desarrollo de gas natural de Geopark en el sur de Chile. Geopark ha aceptado abastecernos con todo el gas natural procedente del bloque Fell bajo un contrato de suministro exclusivo de diez años que comenzó en 2008. Durante el tercer trimestre de 2012, aproximadamente el 90% de la producción en nuestras plantas en Chile fue producida con gas natural de los bloques Fell y Dorado Riquelme. También estamos participando en otros bloques de exploración con compañías internacionales de petróleo y gas y al 30 de septiembre de 2012, hemos contribuido $15 millones correspondiente a nuestra participación en los costos de exploración.

La tasa operacional futura de nuestro sitio en Chile depende principalmente de la demanda de gas natural para fines residenciales, la cual es mayor en el invierno del hemisferio sur, las tasas de producción de los campos de gas natural existentes, y el nivel de las entregas de gas natural de las futuras actividades de exploración y desarrollo en el sur de Chile. No podemos asegurar que nosotros, ENAP, GeoPark u otros tendrán éxito en la exploración y desarrollo de gas natural, o que obtendremos gas natural adicional de proveedores en Chile en términos comercialmente aceptables. Como resultado de ello, no podemos ofrecer garantías respecto del nivel de suministro de gas natural o de que seremos capaces de abastecernos de suficiente gas natural para hacer

funcionar cualquier planta en Chile o que vamos a tener suficientes flujos de efectivo futuros provenientes de Chile para respaldar el valor libro de nuestra activos chilenos, y que esto no va a tener un impacto adverso en nuestros resultados operacionales y posición financiera.

Nueva Zelanda

Nuestras plantas de metanol de Nueva Zelanda registraron una producción 346.000 toneladas de metanol en el tercer trimestre de 2012 en comparación con 210.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012. Hemos reiniciado una segunda planta en Motunui en julio de 2012 que agregó 650.000 toneladas de capacidad de producción anual para nuestras operaciones en Nueva Zelanda y deja la capacidad actual de la planta en aproximadamente 1,5 millones de toneladas. En estos momentos estamos evaluando la viabilidad de eliminar el cuello de botella del sitio Motunui y la posibilidad de reiniciar la planta cercana de Waitara Valle de 530,000 toneladas, que podría agregar otras 900.000 toneladas de capacidad de producción anual en Nueva Zelanda hacia finales de 2013.

Trinidad

En Trinidad, somos propietarios del 100% de la planta de Titán con una capacidad de producción anual de 900.000 toneladas y tenemos una participación del 63.1% en la planta de Atlas con una capacidad de producción anual de 1.150.000 toneladas (63,1% de interés). La planta de Titán produjo 186.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012 en comparación con 196.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012. La producción en el tercer trimestre de 2012 se vio afectada por cierres imprevistos para mantenimiento y recortes de gas natural.

La planta de Atlas produjo 255.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012 comparado con 264,000 toneladas en el segundo trimestre de 2012. La planta de Atlas fue cerrada a fines de Septiembre 2012 para efectuar reparaciones y se espera que vuelva a producción a comienzos de noviembre 2012.

Seguimos experimentando algunos recortes de gas natural en nuestras plantas en Trinidad debido a un desajuste entre los compromisos de aguas arriba para abastecer a la empresa Gas Natural en Trinidad (NGC) y la demanda de los clientes aguas debajo de NGC, que se hace evidente cuando surge un problema de abastecimiento aguas arriba. Estamos comprometidos con las principales partes interesadas para encontrar una solución a este problema, pero mientras tanto esperamos continuar experimentando algunos recortes de gas en nuestra planta de Trinidad.

Egipto

La planta de metanol de Egipto (60% participación) produjo 62.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012 en comparación con 164.000 toneladas durante el segundo trimestre de 2012. Tenemos una participación del 60% en la planta y tenemos los derechos de comercialización para el 100% de la producción. La producción de la instalación de Egipto en el tercer trimestre de 2012 fue menor que en el segundo trimestre de 2012 debido a un corte de mantenimiento programado que se completó a mediados de julio y restricciones de suministro de gas natural.

Durante el tercer trimestre de 2012, la instalación de Egipto experimentó restricciones de suministro de gas natural periódicas como consecuencia de la mayor demanda estacional de electricidad y problemas operacionales con la infraestructura de gas aguas arriba. Esta situación se ha mantenido en el cuarto trimestre de 2012 y pueden persistir en el futuro.

Medicine Hat

Nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta produjo 117.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012 en comparación con 118.000 toneladas durante el segundo trimestre de 2012. En estos momentos estamos evaluando la viabilidad de eliminar el cuello de botella de la planta Medicine Hat, lo que podría añadir otras 90.000 toneladas de capacidad de producción anual a nuestras operaciones de Medicine Hat.

RESULTADOS FINANCIEROS

Para el tercer trimestre de 2012, registramos un EBITDA Ajustado de $104 millones y una utilidad neta ajustada de $36 millones ($0.38 por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de $113 millones y una Utilidad neta ajustada de $44 millones ($0.47 por acción en base diluida) para el segundo trimestre 2012 y un EBITDA Ajustado de $111 millones y una Utilidad neta ajustada de $40 millones ($0.43 por acción en base diluida) para el tercer trimestre de 2011.

Nosotros calculamos el EBITDA Ajustado y el Resultado neto ajustado, excluyendo los montos asociados con el 40% de la participación no controladora en Egipto que no es de nuestra propiedad, el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, como resultado de cambios en el precio de nuestras acciones y elementos que son considerados no operacionales por la administración. Consulte la Información Adicional – Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 para una discusión sobre cómo se calculan estas mediciones.

Una conciliación de la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex con la Utilidad neta ajustada y el cálculo de la Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria es la siguiente:

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
($ millones)	**Sep 30 2012**	Jun 30 2012	Sep 30 2011	**Sep 30 2012**	**Sep 30 2011**
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex	**$ (3)**	$ 52	$ 62	**$ 72**	$ 137
Impacto de Mark-to-market de compensación basada en acciones, neto de impuesto	**0**	**$ (10)**	$ (22)	**6**	$ (20)
Gastos reubicación proyecto Luisania, neto de impuesto					
Gasto en efectivo	21	2	0	23	0
Gasto sin movimiento efectivo	18	0	0	18	0
Utilidad neta ajustada	**$ 36**	$ 44	$ 40	**$ 119**	$ 117
Promedio ponderado diluido de acciones vigentes (millones)	**93.9**	95.1	94.4	**94.9**	94.4
Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria	**$ 0.38**	$ 0.47	$ 0.43	**$ 1.26**	$ 1.24

Nosotros revisamos nuestros resultados financieros mediante el análisis de los cambios en el EBITDA Ajustado, depreciación y amortización, impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, los gastos de reubicación del proyecto Luisiana, costos financieros, ingresos financieros y otros gastos e impuesto a la renta. Un resumen de nuestro estado consolidado de resultados es el siguiente:

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
($ millones)	**Sep 30 2012**	Jun 30 2012	Sep 30 2011	**Sep 30 2012**	**Sep 30 2011**
Estado de resultado consolidado:					
Ventas	**$ 655**	$ 656	$ 670	**$ 1,977**	$ 1,912
Costo de ventas y gastos operacionales, excluyendo impacto del mark to market de la compensación basada en acciones	(539)	(517)	(538)	(1,606)	(1,584)
	$ 116	$ 139	$ 132	**$ 371**	$ 328
Compuesto de:					
EBITDA Ajustado (atribuible accionistas de Methanex)1	**104**	113	111	**310**	294
Atribuible al interés minoritario	**12**	26	21	**61**	34
	116	139	132	**371**	328
Depreciación y amortización	**(47)**	(44)	(44)	(130)	(113)
Impacto mark to market compensación basada en acciones	**-**	10	24	**(8)**	23
Gastos de reubicación del proyecto Luisiana	**(61)**	(4)	-	**(65)**	-
Resultado operacional1	**8**	101	112	**168**	238
Costos financieros	**(18)**	(20)	(17)	**(56)**	(44)
Ingresos financieros y otros gastos	**(3)**	-	(2)	**(2)**	5
Impuesto a la renta	**15**	(15)	(19)	**(9)**	(44)
Resultado neto	**$ 2**	$ 66	$ 74	**$ 101**	$ 155
Resultado neto atribuible a los accionistas de Methanex	**$ (3)**	$ 52	$ 62	**$ 72**	$ 137

[1] *Estas partidas son mediciones no-GAAP que no tienen ningún significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto, es improbable que sean comparables con mediciones similares presentadas por otras compañías. Consulte la Información Adicional – Mediciones Complementarias no GAAP en la página 14 para obtener una descripción de cada medida no GAAP y las conciliaciones con las medidas GAAP más comparables.*

[2] *Para el período de tres meses finalizado el 30 septiembre 2012, las opciones sobre acciones y derechos de revalorización de acciones tándem han sido excluidos del cálculo de los resultados netos diluidos por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex) ya que su efecto sería anti-dilutivo. Sin embargo, para el cálculo del resultado neto diluido ajustado por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex), estos ítems han sido incluidos en el denominador y el número diluido promedio ponderado de las acciones ordinarias es 95,0 millones.*

EBITDA AJUSTADO (ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE METHANEX)

Nuestras operaciones consisten en un solo segmento de operación - la producción y venta de metanol. Nosotros analizamos los resultados operacionales mediante el análisis de los cambios en los componentes del EBITDA Ajustado. Para una discusión de las definiciones utilizadas en nuestro análisis de EBITDA Ajustado, consulte la sección Cómo Analizamos Nuestro Negocio en la página 19.

Los cambios en el EBITDA Ajustado es producto de cambios en los siguientes:

($ millones)	**T3 2012 comparado con T2 2012**	**T3 2012 comparado con T3 2011**	**YTD T3 2012 comparado con YTD T3 2011**
Precio promedio realizado	$ (19)	$ (6)	$ 52
Volumen de ventas	13	4	(8)
Total costos base caja	(3)	(5)	(28)
Aumento en EBITDA Ajustado	$ (9)	$ (7)	$ 16

Precio promedio realizado

	Tres Meses Terminados			**Nueve Meses Terminados**	
($ por ton, excepto cuando se indique lo contrario)	**Sep 30 2012**	Jun 30 2012	Sep 30 2011	**Sep 30 2012**	Sep 30 2011
Methanex precio de referencia promedio antes de descuento [1]	**433**	452	445	**440**	434
Methanex precio promedio realizado	**373**	384	377	**380**	369
Descuento promedio	**14%**	15%	15%	**14%**	15%

[1] *El precio de referencia promedio antes de descuento de Methanex representa el promedio de nuestros precios de lista sin descuentos en América del Norte, Europa y Asia Pacífico ponderados por volumen de ventas. En www.methanex.com se encuentra información de precios históricos y vigentes.*

En términos generales las condiciones de mercado para el metanol se han mantenido en equilibrio y los precios se han mantenido relativamente estables durante los períodos presentados (ver la sección Fundamentos de la Oferta/Demanda en la página 11 para más información). Nuestro precio promedio de referencia antes de descuentos para el tercer trimestre de 2012 fue de $433 por tonelada, comparado con $452 dólares por tonelada para el segundo trimestre de 2012 y $445 por tonelada para el tercer trimestre de 2011. Nuestro precio promedio realizado para el tercer trimestre de 2012 fue de $373 por tonelada, comparado con $384 dólares por tonelada para el segundo trimestre de 2012 y $377 por tonelada para el tercer trimestre de 2011. El cambio en el precio promedio realizado para el tercer trimestre de 2012 disminuyó el EBITDA Ajustado en $19 millones en comparación con el segundo trimestre de 2012 y disminuyó el EBITDA Ajustado en $6 millones en comparación con el tercer trimestre de 2011. Nuestro precio promedio realizado durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre 2012 fue de $380 por tonelada, comparado con $369 por tonelada para el mismo período en 2011 y esto aumentó el EBITDA Ajustado en $52 millones.

Volumen de ventas

El volumen de ventas de metanol, excluyendo el volumen de las ventas sobre base de comisiones fue mayor en el tercer trimestre de 2012 en comparación con el segundo trimestre de 2012 en 124.000 toneladas y tercer trimestre de 2011 en 39.000 toneladas y esto resultó en un mayor EBITDA Ajustado de $13 millones y $4 millones, respectivamente. Los volúmenes de ventas de metanol, excluyendo las ventas sobre la base de comisiones fueron menores para los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2012 en comparación con mismo periodo de 2011 en 91000 toneladas y esto resultó en un menor EBITDA ajustado de $8

Total costos base caja

El principal impulsor de los cambios en nuestros costos totales base caja son los cambios en el costo de metanol que producimos en nuestras plantas (metanol producido-Methanex) y los cambios en el costo del metanol comprado a terceros (metanol comprado). Todas nuestras plantas productivas con la excepción de la planta Medicine Hat están respaldadas por contratos de compras de gas natural, cuyas condiciones de precios incluyen un componente base y uno variable. Nosotros complementamos nuestra producción con metanol producido por terceros a través de contratos de abastecimiento libre de metanol y compras en el mercado spot para satisfacer

las necesidades de los clientes y apoyar a nuestros esfuerzos de marketing en los principales mercados mundiales.

Hemos adoptado la política de inventario primero en entrar primero en salir y por lo general tardamos entre 30 y 60 días en vender el metanol que producimos o compramos. En consecuencia, los cambios en el EBITDA Ajustado producto de los cambios en los costos del metanol producido por Methanex y del metanol comprado dependerán de los cambios de los precios del metanol y la programación de los flujos de inventario.

El impacto en el EBITDA ajustado producto de cambios en nuestros costos de caja se explica a continuación:

($ millones)	**T3 2012 comparado con T2 2012**	**T3 2012 comparado con T3 2011**	**YTD T3 2012 comparado con YTD T3 2011**
Methanex - Costos del metanol producido	$ (5)	$ (9)	$ (31)
Proporción de las ventas de matanol producido	(5)	8	39
Costos del metanol comprado a terceros	10	-	(24)
Costos de logística	(1)	-	(8)
Otros, neto	(2)	(4)	(4)
	$ (3)	$ (5)	$ (28)

Methanex-Costos del metanol producido

Nosotros compramos gas natural para las plantas de metanol de Chile, Trinidad, Egipto y Nueva Zelanda bajo contratos de compras de gas natural en los cuales los términos incluyen un componente de precio base y uno de precio variable vinculado al precio del metanol. Los costos del metanol producido por Methanex fueron más altos en el tercer trimestre de 2012 comparado con el segundo trimestre de 2012 y el tercer trimestre de 2011 en $5 millones y $9 millones, respectivamente, debido principalmente a un cambio en la mezcla de la producción vendida del inventario. Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011, los costos del metanol producido por Methanex fueron mayores en $31 millones, debido principalmente al impacto de los precios más altos del metanol sobre los costos del gas natural y debido a un cambio en la mezcla de la producción vendida del inventario.

Proporción de las ventas del metanol comprado

El costo de metanol comprado está directamente relacionado con el precio de venta del metanol en el momento de la compra y el costo del metanol comprado es generalmente más alto que el costo del metanol producido por Methanex. En consecuencia, un aumento en la proporción de las ventas de metanol producido por Methanex resulta en una disminución en nuestra estructura de costo general para un período determinado. Para el tercer trimestre de 2012 en comparación con el segundo trimestre de 2012, una menor proporción de las ventas de metanol producido por Methanex disminuyó el EBITDA Ajustado en $5 millones. Para el tercer trimestre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011, las ventas de metanol producido por Methanex fueron mayores, debido principalmente al impacto del aumento de las ventas de la producción neozelandesa y esto aumentó el EBITDA Ajustado de $ 8 millones.

Para el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2012 en comparación con el mismo período en el 2011, una mayor proporción de las ventas de metanol producido por Methanex aumentó el EBITDA Ajustado en $39 millones. El impacto del aumento de los volúmenes de ventas de las plantas de metanol de Egipto y Medicine Hat, que comenzaron operaciones en el primer semestre de 2011, fue parcialmente compensado por menores volúmenes de ventas de las plantas de metanol de Chile y Atlas en 2012.

Costos del metanol comprado a terceros

Los cambios en los costos de metanol comprado para todos los períodos presentados resultan principalmente de los cambios en los precios del metanol.

Costos de logística

Para el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011, la variación de los costos de logística se vio afectada por un cargo no recurrente de $7 millones en el primer trimestre de 2012 para poner fin a un contrato de arrendamiento de fletes navieros.

Otros, netos

Otros costos fueron más altos para todos los períodos presentados, debido a que una parte de los costos fijos de producción se carga directamente a resultados en lugar de cargarlos al costo del inventario producto de la menor producción en nuestras instalaciones de Chile y Egipto.

Impacto del Mark-to-Market de la Compensación Basada en Acciones

Nosotros otorgamos premios basados en acciones como un elemento de compensación. La compensación basada en acciones incluye opciones sobre acciones, derechos sobre revalorización de acciones, derechos sobre revalorización de acciones tandem, unidades de acciones diferidas, unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de rendimiento. Para todos los premios basados en acciones, la compensación basada en acciones es reconocida durante el periodo en que se devenga que se relacionada con la proporción de los años de servicio prestados en cada fecha de presentación. La compensación basada en acciones incluye una cantidad relacionada con el valor a la fecha original del otorgamiento y el impacto del mark-to-market como resultado de los cambios posteriores en el precio de las acciones de la Compañía. El importe del valor original a la fecha del otorgamiento se incluye en el EBITDA Ajustado y en la utilidad neta ajustada. El impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de la acción se excluye del EBITDA Ajustado y de la utilidad neta ajustada y se analiza por separado a continuación.

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
	30 Sep 2012	**30 Jun 2012**	**30 Sep 2011**	**30 Sep 2012**	**30 Sep 2011**
Precio de la acción de Methanex Corporation [1]	**$ 28.54**	$ 27.84	$ 20.84	**$ 28.54**	$ 20.84
Gasto a la fecha de entrega de la compensación incluido en EBITDA Ajustado	**3**	7	3	**17**	14
Impacto del Mark-to-market debido al cambio del precio de la acción		(10)	(24)	**8**	(23)
Total gasto compensación basada en acciones	**3**	(3)	(21)	**25**	(9)

[1] *Valor de la acción de Methanex Corporation en USD cotizada en el NASDAQ Global Market el último día de transacción del período respectivo.*

Los derechos sobre revalorización de acciones (SARs) y los derechos sobre revalorización de acciones tándem (TSARs) son unidades que otorgan a su tenedor el derecho a recibir un pago en efectivo al momento de ejercer el derecho por la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio, que es determinado a la fecha de concesión. El valor justo de SAR y TSARs es remedido cada trimestre, utilizando el modelo de precio de opciones de Black-Scholes, que considera el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en el último día de transacción del trimestre.

Las unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento son premios equivalentes a acciones ordinarias nocionales que se pueden canjear por efectivo en el momento de su devengo en base al valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y no son dilutivas para los accionistas. Para las unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño, el valor se mide inicialmente en la fecha de la adjudicación y posteriormente es remedido en base al valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en el último día de transacción del trimestre.

Gastos y Cargos de Reubicación del Proyecto de Luisiana

En julio de 2012, tomamos la decisión final de inversión para proceder con el proyecto de reubicar una planta ociosa de Chile a Geismar, Luisiana, con un costo estimado del proyecto de aproximadamente $550 millones. El proyecto agregará un millón de toneladas de capacidad de producción anual y se espera que esté en operaciones a fines de 2014. Hemos comenzado el desmantelamiento de la planta y esperamos recibir todos los permisos claves para fines de 2012. En virtud de las Normas IFRS, ciertos costos asociados con la reubicación de un activo no califican para ser capitalizados y se requiere que sean cargados directamente a resultados. Durante el segundo y tercer trimestre de 2012, registramos en resultados gastos con movimiento de efectivo por $4 millones ($2 millones después de impuestos) y $35 millones ($21 millones después de impuestos), respectivamente, de los gastos de reubicación del proyecto Luisiana. Además, en relación con esta decisión, un cargo sin movimiento de efectivo por $26 millones ($ 18 millones después de impuestos) fue registrado en resultados en el tercer trimestre de 2012 relacionado con el valor libro de la planta II de Chile, que se está trasladando a Luisiana.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización ascendió a $47 millones en el tercer trimestre de 2012 comparado con $44 millones en el segundo trimestre de 2012 y $44 millones en el tercer trimestre de 2011. La depreciación y amortización fue mayor en el tercer trimestre de 2012 en comparación con el segundo trimestre de 2012 y tercer trimestre de 2011 debido principalmente a mayores ventas de metanol producido por Methanex y como resultado de una mayor proporción de la depreciación que se carga directamente a resultados en lugar del costo del inventario debido a la menor producción de nuestras plantas de Egipto y Chile. La depreciación y amortización fue de $130 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2012 en comparación con $113 millones para el mismo período en 2011. El aumento en la depreciación y amortización en 2012 en comparación con 2011 se debe principalmente a la depreciación asociada a las plantas de metanol de Egipto (base 100%) y Medicine Hat, que iniciaron sus operaciones en el primer y segundo trimestre de 2011, respectivamente.

Gastos Financieros

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
($ millones)	**30 Sep 2012**	30 Jun 2012	30 Sep 2011	**30 Sep 2012**	30 Sep 2011
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	**$ 19**	$ 20	$ 17	**$ 57**	$ 51
Menos intereses capitalizados	**(1)**	-	-	**(1)**	**-7**
Gastis financieros	**$ 18**	$ 20	$ 17	**$ 56**	$ 44

Los gastos financieros antes de intereses capitalizados durante el tercer trimestre de 2012 fueron $19 millones comparado con $20 millones para el segundo trimestre de 2012 y $17 millones para el tercer trimestre de 2011. Los gastos financieros antes de intereses capitalizados durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 ascendieron a $57 millones en comparación con $51 millones para el mismo período en 2011. El cambio en los costos de financiamiento para todos los períodos presentados se debe principalmente al impacto de los gastos de intereses sobre los bonos no garantizados ascendente a $250 millones emitidos por la Compañía a finales de febrero de 2012. Los pagarés no garantizados devengan una tasa de interés del 5,25%, y tienen vencimiento en 2022. En agosto de 2012, pagamos $200 millones de pagarés no garantizados con tasa de interés del 8,75%.

Los intereses capitalizados en 2011 corresponden a costos de intereses capitalizados durante la construcción de la planta de metanol de 1,26 millones toneladas anuales de Egipto (base 100%) que comenzó operaciones en marzo de 2011. Los intereses capitalizados en el tercer trimestre de 2012 se relacionan con los costos por intereses capitalizados del Proyecto de Luisiana.

Ingresos Financieros y Otros Gastos

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
($ millones)	**30 Sep 2012**	**30 Jun 2012**	**30 Sep 2011**	**30 Sep 2012**	**30 Sep 2011**
Ingresoss financieros y otros gastos	**$ (3)**	$ -	$ (2)	**$ (2)**	$ 5

El cambio en los ingresos financieros y otros gastos para todos los períodos presentados se debió principalmente al impacto de los cambios en los tipos de cambio.

Impuesto a la Renta

Un resumen del impuesto a la renta para el tercer trimestre de 2012 es como sigue:

	Tres Meses Terminados 30 Sep 2012			Tres Meses Terminados 30 Jun 2012
($ millones)	Montos excluyendo Reubicación Proyecto Luisiana Gastos y cargos	Reubicación Proyecto Luisiana Gastos y cargos	Total	**Total**
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	**$ 47.5**	$ (60.9)	$ (13.4)	$ 80.8
Impuesto - recuperación (gasto)	**$ (7.3)**	$ 22.1	$ 14.8	$ (14.6)
Utilidad (pérdida) neta	**$ 40.2**	$ (38.8)	$ 1.4	$ 66.2
Tasa efectiva de impuesto	**15%**	36%	110%	18%

Excluyendo el impuesto relacionado con los gastos y cargos de la reubicación del proyecto de Luisiana, la tasa efectiva de impuestos para el tercer trimestre de 2012 fue de 15% comparado con 18% del segundo trimestre de 2012.

Nosotros generamos la mayor parte de nuestras utilidades antes de impuestos en Trinidad, Egipto, Chile, Canadá y Nueva Zelanda. En Trinidad y Chile, la tasa de impuesto es del 35% y en Egipto, la tasa de impuesto es 25%. Nuestra planta Atlas en Trinidad tiene una exención parcial de impuesto a la renta hasta el año 2014. Tenemos pérdidas tributarias acumuladas significativas en Canadá y Nueva Zelanda que no han sido reconocidas para efectos contables. Durante el tercer trimestre de 2012, hemos ganado una mayor proporción de nuestros resultados consolidados en jurisdicciones con tasas efectivas de impuestos bajas y esto contribuyó a una menor tasa efectiva de impuesto en comparación con el segundo trimestre de 2012.

FUNDAMENTOS DE LA OFERTA/DEMANDA

Nosotros estimamos que la demanda de metanol, excluyendo la demanda de metanol a partir del metanol integrado para las instalaciones de olefinas, es actualmente aproximadamente 51 millones de toneladas sobre una base anualizada.

Los derivados químicos tradicionales consumen alrededor de dos tercios de la demanda mundial del metanol y el crecimiento se correlaciona con la producción industrial. La demanda de metanol en derivados químicos tradicionales se ha mantenido relativamente estable.

Methanex Precios Regionales de Referencia Sin Descuentos [1]

(US$ por ton)	Oct 2012	Sep 2012	Ago 2012	Julio 2012
Estados Unidos	439	439	439	439
Europa [2]	437	423	423	423
Asia	435	425	425	440

[1] Los descuentos de nuestros precios de referencia se ofrecen a clientes sobre la base de factores diversos.

[2] €340 para T3 2012 (T2 2012 – €340) convertido a dólares de los Estados Unidos.

Las aplicaciones relacionadas con la energía consumen alrededor de un tercio de la demanda mundial de metanol, y durante los últimos años los altos precios del petróleo han impulsado un fuerte crecimiento de la demanda de metanol en aplicaciones energéticas, como las mezclas de gasolina y DME, principalmente en China. El crecimiento del uso de la mezcla del metanol en gasolina en China ha sido particularmente fuerte y creemos que el crecimiento futuro en esta aplicación es apoyada por los cambios normativos en ese país. Muchas provincias en China han implementado normas de mezclas de combustible, y China tiene también normas nacionales establecidas para la mezcla de metanol (M85 & M100, o 85% metanol y 100% metanol, respectivamente). La demanda de metanol en olefinas ("MTO") está emergiendo como un derivado significativo del metanol. En China, hay tres plantas integradas y una planta de comercialización de MTO en producción y además existe una segunda planta de comercialización que se espera que comience a operar a fines de este año, que podría consumir hasta 1,8 millones de toneladas de metanol. Creemos que la demanda potencial en aplicaciones relacionadas con la energía y producción de olefinas seguirá creciendo.

Durante el tercer trimestre de 2012, las condiciones del mercado y el entorno de precios se mantuvieron relativamente estables y nuestro precio promedio antes de descuentos fue de $433 por tonelada. Al entrar en el cuarto trimestre, como resultado de una demanda estable y cortes industriales planificados y no planificados, se ha producido una presión al alza de los precios spot y recientemente hemos anunciado nuestro precio antes de descuentos en América del Norte para noviembre en $482 por tonelada, que es $43 por tonelada superior en comparación a octubre.

En el tercer trimestre de 2012, reiniciamos una planta ociosa en Nueva Zelanda, que añadió 0,65 millones de toneladas de capacidad de producción anual y la producción comenzó en la planta de 0,85 millones toneladas en Beaumont, Texas. Hemos conseguido la entrega de una cantidad sustancial de la producción de la instalación de Beaumont.

Durante los próximos años, se vislumbra un nivel modesto de nueva capacidad que entraría en funcionamiento en relación con las expectativas de crecimiento de la demanda. Existe una planta de 0,8 millones toneladas que se espera se reinicie en Channelview, Texas a fines de 2013 y una planta de 0,7 millones toneladas en Azerbaiyán cuya puesta marcha se espera en 2013. Estamos evaluando la viabilidad de iniciativas que aumenten la capacidad de producción anual en hasta 900.000 toneladas en Nueva Zelanda y en hasta 90.000 toneladas en Medicine Hat, Alberta a finales de 2013. También estamos reubicando una planta ociosa de Chile a Geismar, Luisiana, que está de acuerdo al plan para adicionar un millón de toneladas de capacidad de producción anual a finales de 2014. Esperamos que la producción de nuevas plantas en China se consuma en ese país y que las plantas productivas de mayores costos en China necesiten operar con el fin de satisfacer el crecimiento de la demanda.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Flujos de efectivo de actividades operacionales

Los flujos de efectivo de actividades operacionales en el tercer trimestre de 2012 fueron $131 millones comparado con $135 millones para el segundo trimestre de 2012 y $119 millones para el tercer trimestre de 2011. Los flujos de efectivo de actividades operacionales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2012 fueron $360 millones comparado con $321 millones para el mismo período en 2011.

Los cambios en los flujos de efectivo de actividades operacionales resultaron de los siguientes cambios:

($ millones)	T3 2012 comparado con T2 2012	T3 2012 comparado con T3 2011	AAF T3 2012 comparado con AAF T3 2011
EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	$ (9)	$ (7)	$ 16
Flujo de efectivo actividades operacionales atribuible al interés minoritario	(14)	(9)	26
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	49	57	20
Impuestos pagados	-	1	17
Propoción gastos y cargos de reubicación del proyecto Luisiana	(31)	(35)	(39)
Otros	1	5	(1)
Aumento flujo de efectivo de actividades operacionales	$ (4)	$ 12	$ 39

Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales

El flujo ajustado de efectivo de actividades operacionales, que excluye los montos asociados con el 40% del interés minoritario de la planta de metanol en Egipto, cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo y la proporción de los gastos y cargos de reubicación del proyecto Luisiana, fue de $103 millones en el tercer trimestre de 2012 comparado con $110 millones para el segundo trimestre de 2012 y $104 millones para el tercer trimestre de 2011. El flujo ajustado de efectivo de actividades operacionales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2012 fue de $301 millones comparado con $270 millones para el mismo período en 2011.

Los cambios en los flujos de efectivo ajustado de las actividades operacionales son el resultado de cambios en lo siguiente:

($ millones)	T3 2012 comparado con T2 2012	T3 2012 comparado con T3 2011	AAF T3 2012 comparado con AAF T3 2011
EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	$ (9)	$ (7)	$ 16
Impuestos pagados	-	1	17
Otros	2	5	(2)
Aumento flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales	$ (7)	$ (1)	$ 31

Refiérase a la sección Información Adicional - Medidas Complementarias no GAAP en la página 14 para una conciliación de los flujos de efectivo de actividades operacionales ajustado con la medida GAAP más comparable.

Durante el tercer trimestre de 2012, pagamos un dividendo trimestral de $0,185 por acción, o $17 millones.

Nosotros operamos en una industria de productos básicos altamente competitiva y creemos que es apropiado mantener un balance general conservador y mantener flexibilidad financiera. Durante el tercer trimestre de 2012, pagamos $200 millones de documentos no garantizados y nuestro saldo de caja al 30 de septiembre 2012 fue $403 millones, incluyendo $30 millones relacionados con la participación no controladora en Egipto. Nosotros invertimos nuestra caja solo en instrumentos financieros altamente clasificados, con vencimientos de hasta tres meses o menos, para asegurar la preservación del capital y una liquidez apropiada. Tenemos un sólido balance general y una línea de crédito no utilizada de $200 millones proporcionada por instituciones financieras altamente clasificadas, que vence a mediados de 2015.

Nuestro programa de desembolsos para mantenciones de bienes de capital planificado para mantenciones mayores, rotaciones de plantas y cambios de catalizadores para las operaciones existentes, se estima actualmente que ascendería a $140 millones hasta fines del 2013, incluyendo renovaciones mayores en algunas de nuestras plantas. En julio de 2012, tomamos la decisión final de inversión para continuar con el proyecto para reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana, con una una estimación de costes del proyecto de aproximadamente $550 millones. Se espera que la planta esté operativa a finales de 2014. También estamos estudiando otros proyectos en Nueva Zelanda y Medicine Hat, que, de aprobarse, resultaría en $160 millones de gastos de capital adicionales a incurrir a fines de 2013. Creemos que tenemos la capacidad para financiar estas iniciativas de crecimiento con dinero en efectivo, el efectivo generado de las operaciones, el préstamo bancario no utilizado y el acceso a los mercados de deuda de capital.

Creemos que estamos bien posicionados para cumplir con nuestros compromisos financieros, efectuar inversiones para hacer crecer la Compañía y continuar cumpliendo con nuestro compromiso de devolver el exceso de efectivo a los accionistas.

PERSPECTIVAS A CORTO PLAZO

Al comenzar el cuarto trimestre de 2012, hay una presión al alza en los precios del metanol como consecuencia de la constante demanda de la industria y las interrupciones planificadas y no planificadas. Recientemente hemos anunciado nuestro precio antes de descuentos para América del Norte para noviembre en $482 por tonelada, que es $43 por tonelada mayor comparado con el de octubre.

El precio del metanol en última instancia dependerá de la fortaleza de la economía mundial, las tasas de producción de la industria, los precios mundiales de la energía, las nuevas fuentes de suministro, y la fortaleza de la demanda mundial. Nosotros creemos, que nuestra posición financiera y flexibilidad financiera, la sobresaliente red de suministro global y la posición de costos competitivos, proporcionarán una base sólida para que Methanex continúe siendo líder en la industria del metanol y siga invirtiendo para hacer crecer a la Compañía.

CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

Durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012, no se efectuaron cambios en nuestro sistema de control interno sobre los reportes financieros que hayan afectado materialmente, o que sea razonablemente probable que afecten materialmente nuestro sistema de control interno sobre los informes financieros.

CAMBIOS PREVISTOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Consolidación y Contabilización de Joint Venture

En mayo 2011, el IASB emitió nuevas normas contables relacionadas con la consolidación y contabilidad de empresas conjuntas. El IASB ha revisado la definición de "control", que es un criterio contable para la consolidación. Además, se estipularon cambios de las IFRS en la contabilidad de empresas conjuntas y estos cambios eliminaron la opción de la consolidación proporcional, de modo que el método del valor patrimonial proporcional debe aplicarse para tales intereses. El impacto de aplicar la consolidación o valor patrimonial no origina ningún cambio en los ingresos netos o patrimonio neto, sino que dará lugar a un impacto significativo de presentación. En la actualidad nosotros contabilizamos nuestra participación del 63.1% de Atlas Methanol Company bajo el método de consolidación proporcional, y después de la adopción de estas nuevas normas efectiva 01 de enero 2013 vamos a contabilizar por esta participación bajo el método del valor patrimonial.

INFORMACIÓN ADICIONAL –MEDICIONES NO-GAAPS COMPLEMENTARIAS

Además de proporcionar mediciones preparadas de acuerdo con International Financial Reporting Standards (IFRS), presentamos ciertas mediciones complementarias no GAAP. Estas son EBITDA Ajustado, Utilidad neta ajustada, Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria, resultado operacional y Flujo de Efectivo Ajustado de actividades operacionales. Estas mediciones no tienen un significado estandarizado estipulado por principios contables generalmente aceptados (GAAP) y, por lo tanto, es improbable que sean comparables con mediciones similares presentadas por otras compañías. Estas mediciones complementarias no GAAP se proporcionan para ayudar a nuestros lectores a evaluar nuestra habilidad para generar flujo de efectivo operacional y mejorar la comparación de nuestros resultados de un periodo a otro. Creemos que estas mediciones son útiles para evaluar el desempeño de la operación y liquidez del negocio de la Compañía sobre una base global. También creemos que el EBITDA Ajustado es utilizado frecuentemente por analistas e inversionistas al comparar nuestros resultados con los de otras compañías.

EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)

El EBITDA Ajustado difiere de las mediciones GAAP más comparables, resultado neto atribuible a los accionistas de Methanex, porque excluye los gastos financieros, ingresos financieros y otros gastos, gastos de impuesto a la renta (recuperación), la depreciación y amortización, el impacto del mark-to-market de las compensaciones basadas en acciones y los gastos y cargos de reubicación del proyecto de Luisiana.

El EBITDA Ajustado y la Utilidad neta ajustada excluyen el impacto del mark-to-market de compensación basada en acciones relacionado con el impacto de los cambios en el precio de nuestras acciones sobre los derechos de la revalorización de acciones, los derechos sobre la revalorización de acciones tándem, las unidades de acciones diferidas, unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de rendimiento. El impacto del mark-to-market relacionado con unidades de acciones de rendimiento es excluido del EBITDA Ajustado y la utilidad neta ajustada es calculado como la diferencia entre el valor a la fecha de la concesión utilizando el factor de rendimiento total a los accionistas de Methanex del 100% y el valor justo registrado al final de cada período. Como los premios basados en acciones se liquidarán en períodos futuros, el valor final de las unidades no se conoce en la fecha de la concesión y por lo tanto el valor a la fecha de la concesión es reconocido en el EBITDA Ajustado y en la Utilidad neta ajustada será diferente del costo de la liquidación final.

El cuadro siguiente muestra una conciliación entre la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex y el EBITDA Ajustado:

($ miles)	Tres Meses Terminados 30 Sep 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2011	Nueve Meses Terminados 30 Sep 2012	30 Sep 2011
Utilidad (pérdida) neta atribuible accionistas Methanex	**$ (2,571)**	$ 52,238	$ 62,316	**$ 71,748**	$ 137,455
Costos financieros	**$ 17,764**	20,137	17,386	**56,434**	43,929
Ingrresos financieros y otros gastos	**3,398**	293	1,585	**2,012**	(4,558)
Impuestos - gasto (recuperación)	**(14,817)**	14,637	18,838	**9,498**	43,731
Depreciación y amortización	**47,689**	44,436	43,696	**130,092**	113,109
Impacto mark-to market compensación basada en acciones	**-**	(10,639)	(23,743)	**7,528**	(22,445)
Gastos y cargos reubicación proyecto Luisiana	**60,857**	3,686	-	**64,543**	-
Ajuste interés minoritario [1]	**(8,447)**	(12,015)	(8,992)	**(31,992)**	(16,886)
EBITDA Ajustado (atribuible accionistas de Methanex)	**$ 103,873**	$ 112,773	$ 111,086	**$ 309,863**	$ 294,335

[1] *Este ajuste representa los gastos financieros, ingresos financieros y otros gastos, gastos de impuesto a la renta, y depreciación y amortización asociados con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto.*

Utilidad Neta Ajustada y Utilidad Neta Ajustada por Acción Ordinaria

La utilidad neta ajustada y la Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria no son mediciones GAAP, ya que excluyen el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, y partidas consideradas por la administración como no operacionales. La siguiente tabla presenta la conciliación de la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex con la Utilidad neta ajustada y el cálculo de la Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria:

($ miles)	Tres Meses Terminados 30 Sep 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2011	Nueve Meses Terminados 30 Sep 2012	30 Sep 2011
Utilidad (pérdida) neta atribuible accionistas de Methanex	**$ (2.571)**	$ 52.238	$ 62.316	**$ 71.748**	$ 137.455
Impacto del mark-to market de compensación basada en ac	**-**	(10.639)	(23.743)	**7.528**	(22.445)
Gastos cargos de reubicación proyecto Luisiana					
Gastos con movimiento de efectivo	**35.169**	3.686	-	**38.855**	-
Cargos sin movimiento de efectivo	**25.688**	-	-	**25.688**	-
Impuesto - gasto (recuperación) ajustes anteriores	**(22.146)**	(932)	1.924	**(24.546)**	1.830
Utilidad neta ajustada	**$ 36.140**	**44.353**	**40.497**	**$ 119.273**	**116.840**
Promedio ponderado de acciones diluida vigentes	**93,9**	95,1	94,4	**94,9**	94,4
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria1	**$ 0,38**	$ 0,47	$ 0,43	**$ 1,26**	$ 1,24

[1] *Para el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre 2012, las opciones sobre acciones y derechos de revalorización de acciones tándem han sido excluidos del cálculo de los ingresos netos diluidos por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex) ya que su efecto sería anti-dilutivo. Sin embargo, para el cálculo de los ingresos ajustados netos diluidos por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex), estas partidas han sido incluidas en el denominador y el número promedio ponderado diluido de las acciones ordinarias es 95,0 millones.*

Flujos de Efectivo de Actividades Operacionales Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)

Los flujos de efectivo de actividades operacionales ajustados difieren de las mediciones GAAP más comparables, flujos de efectivo de actividades operacionales, ya que no incluye flujos de efectivo relacionados con el 40% de interés minoritario en la planta de metanol en Egipto, los cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo y la proporción de los gastos y cargos de la reubicación del proyecto Luisiana.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los flujos de efectivo de las actividades operacionales con el flujo de efectivo ajustado de las actividades operacionales:

	Tres Meses Terminados			Nueve Meses Terminados	
($ miles)	**30 Sep 2012**	**30 Jun 2012**	30 Sep 2011	**30 Sep 2012**	30 Sep 2011
Flujo de efectivo de actividades operacionales	**$ 131,253**	$ 135,232	$ 119,119	**$ 359,885**	$ 321,273
Agregar (deducir) ajuste interés minoritario:					
Utilidad neta	**(4,016)**	(13,907)	(12,281)	**(28,653)**	(17,425)
Itemes sin movimiento de flujos	**(8,477)**	(12,015)	(8,992)	**(31,992)**	(16,886)
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujo	**(51,392)**	(2,679)	5,722	**(36,647)**	(16,537)
Proporción efectivo gastos-cargos reubicación proyecto Luisi	**35,169**	3,686	-	**38,855**	-
Flujo de efectivo ajustado de actividadesoperacionales (atribuible a los accionistas de Methanex)	**$ 102,537**	$ 110,317	$ 103,568	**$ 301,448**	**$ 270,425**

RESULTADO OPERACIONAL

La utilidad operacional es reconciliada directamente a una medida GAAP en nuestros estados de resultados consolidados.

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL (NO AUDITADA)

El siguiente es un resumen de información financiera seleccionada para los ocho trimestres anteriores:

	Tres Meses Terminados			
($miles, excepto montos por acción)	**30 Sep 2012**	**30 Jun 2012**	**31 Mar 2012**	**31 Dic 2011**
Ventas	$ 655,630	$ 656,103	$ 665,867	$ 696,499
Utilidad (pérdida) neta1	(2,571)	52,238	22,081	63,871
Resultado neto ajustado1 [2]	36,140	44,353	38,780	64,987
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria1	(0.03)	0.56	0.24	0.69
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria1	(0.03)	0.50	0.23	0.68
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria1 [2]	0.38	0.47	0.41	0.69

	Tres Meses Terminados			
($miles, excepto montos por acción)	**30 Sep 2011**	**30 Jun 2011**	**31 Mar 2011**	**31 Dic 2010**
Ventas	$ 669,702	$ 622,829	$ 619,007	$ 570,337
Resultado neto1	62,316	40,529	34,610	25,508
Resultado neto ajustado1 [2]	40,497	39,223	37,120	39,448
Utilidad neta básica por acción ordinaria1	0.67	0.44	0.37	0.28
Utilidad neta diluida por acción ordinaria1	0.59	0.43	0.37	0.27
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria1 [2]	0.43	0.41	0.39	0.42

[1] Atribuible a los accionistas de Methanex Corporation.

[2] Estas partidas no son medidas GAAP y no tienen ningún significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto, es improbable que sean comparables con medidas similares presentadas por otras compañías. Consulte Información Adicional – Medidas Suplementarias no GAAP en la página 14 para una descripción de cada medida no GAAP y las conciliaciones de las medidas GAAP más comparables.

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

Esta Discusión y Análisis de la Administración (“MD&A”) del Tercer Trimestre 2012, así como los comentarios formulados durante la conferencia telefónica con inversionistas del Tercer Trimestre de 2012, contienen declaraciones de proyecciones futuras respecto de nosotros y de nuestra industria. Estas declaraciones se refieren a eventos futuros o a nuestro desempeño futuro. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos son declaraciones de proyecciones futuras. Las declaraciones que incluyen las palabras "cree", "espera", "podría", "será", "potencial", "estimaciones", "objetivo", "interés", "planificación" u otros términos comparables y afirmaciones similares de naturaleza o proyecciones futuras identifican declaraciones de proyecciones futuras.

Más en particular y sin limitación, cualquier declaración en relación a las siguientes son declaraciones de proyecciones futuras:

- demanda esperada para el metanol y sus derivados,
- nueva oferta de metanol esperada y el calendario para la puesta en marcha de la misma,
- fechas de cierres esperados (ya sea temporal o permanente) o re-inicio de oferta metanol existente (incluyendo nuestras propias plantas), incluyendo, sin limitación, la programación de cortes planificados para mantenimiento,
- precios esperados del metanol y energía,
- niveles de compra de metanol esperados de proveedores u otras terceras partes,
- niveles previstos, calendario y disponibilidad de suministro de gas natural a precios viables en cada una de nuestras plantas,
- compromisos, de capital o de otro tipo por parte de terceros para la futura exploración y desarrollo de gas natural en las cercanías de nuestras plantas,
- gastos de capital esperado, incluyendo, sin limitaciones, aquellos para apoyar la exploración y desarrollo de gas natural de nuestras plantas y el reinicio de nuestras plantas ociosas de metanol,
- tasas de producción previstas de nuestras plantas,
- costos de operación esperados, incluyendo la materia prima de gas natural y los costos de logística,
- tasas de impuesto esperadas o resoluciones de litigios fiscales,
- flujos de caja esperados, capacidad de generación de ingresos y precio de las acciones,
- capacidad para cumplir con los convenios u obtener exenciones, relacionados con nuestras obligaciones de deuda a largo plazo, incluyendo, sin limitaciones, las obligaciones con garantías limitadas de Egipto, que tienen condiciones asociadas con la finalización de ciertas inscripciones de terrenos e hipotecas relacionadas que requieren acciones por parte entidades gubernamentales de Egipto,
- disponibilidad de facilidades de crédito comprometidas y otro financiamiento,
- estrategia de distribución a los accionistas y distribuciones esperadas a los accionistas,
- viabilidad comercial de, o capacidad para ejecutar proyectos futuros, reinicio de plantas, expansiones de la capacidad productiva, reubicaciones de plantas u otras iniciativas de negocios u oportunidades, incluyendo el traslado planificado de una de nuestras plantas de metanol ociosas en Chile a Luisiana y ciertas iniciativas en Nueva Zelanda,
- fortaleza financiera y capacidad para hacer frente a compromisos financieros futuros,
- actividad económica mundial o regional esperada (incluyendo niveles de producción industrial),
- resultados esperados de litigios, u otras demandas, reclamos y avalúos,
- acciones esperadas de los gobiernos, de las agencias de gobierno, los proveedores de gas, los juzgados, los tribunales u otras terceras partes, y
- impacto esperado en nuestros resultados operacionales en Egipto y en nuestra posición financiera como consecuencia de acciones del gobierno de Egipto y sus agentes.

Creemos que tenemos una base razonable para efectuar tales declaraciones de proyecciones futuras. Las declaraciones de proyecciones futuras en este documento se basan en nuestra experiencia, nuestra percepción de las tendencias, las condiciones actuales y acontecimientos futuros esperados, así como

otros factores. Ciertos factores materiales o supuestos han sido adoptados al llegar a estas conclusiones o en la preparación de los presupuestos o proyecciones que se incluyen en estas declaraciones de proyecciones futuras incluyendo, sin limitaciones, expectativas futuras y supuestos relativos a los siguientes:

- oferta, demanda y precio de metanol, derivados de metanol, gas natural, petróleo y petróleo sus derivados,
- éxito de la exploración de gas natural en Chile y Nueva Zelanda y nuestra capacidad de proveer suministro de gas natural, a un precio económicamente viable en Chile, Nueva Zelanda, Canadá y Estados Unidos,
- tasas de producción de nuestras plantas,
- recepción de permisos relacionados con la reubicación del proyecto de Luisiana,
- recepción de consentimientos o aprobaciones de terceros, incluyendo sin limitaciones, los registros gubernamentales de los títulos de propiedad e hipotecas relacionadas en Egipto,
- aprobaciones gubernamentales relacionadas con los derechos de exploración de gas natural,
- el establecimiento de nuevos estándares de combustible,
- costos de operación incluyendo materia prima de gas natural y costos de logística, costos de capital, tasas de impuesto, flujos de efectivo, tasa de cambio y tasas de interés,
- disponibilidad de facilidades de crédito comprometidas y otro financiamiento,
- tiempo de realización y costo de nuestro proyecto de reubicación de Luisiana,
- actividad económica mundial y regional (incluyendo niveles de producción industrial),
- ausencia de impactos negativos materiales de desastres naturales importantes,
- ausencia de cambios negativos importantes en las leyes o reglamentos,
- ausencia de impacto material negativo producto de inestabilidad política en los países en los que operamos, y
- cumplimiento con las obligaciones contractuales y la capacidad de cumplir con las obligaciones contractuales por parte de los clientes, proveedores de gas y otros y otras terceras partes.

Sin embargo, las declaraciones de proyecciones futuras, dada su naturaleza, conllevan riesgos e incertidumbres que pueden ocasionar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contemplados en las declaraciones de proyecciones futuras. Los riesgos e incertidumbres incluyen principalmente aquellos que dicen relación con la producción y comercialización de metanol y con llevar a cabo exitosamente importantes proyectos de inversión de capital en diversas jurisdicciones, incluyendo sin limitaciones:

- las condiciones en la industria del metanol y otras industrias, incluyendo las fluctuaciones en la oferta, la demanda y el precio de metanol y sus derivados, incluyendo la demanda de metanol para usos energéticos,
- el precio del gas natural, petróleo y derivados del petróleo,
- el éxito de las actividades de exploración y desarrollo de gas natural en el sur de Chile y Nueva Zelanda y nuestra habilidad para obtener cualquier cantidad de gas adicional en Chile y Nueva Zelanda en términos comercialmente aceptables,
- la habilidad de llevar a cabo iniciativas y estrategias corporativas exitosamente,
- acciones de la competencia, proveedores y entidades financieras,
- las condiciones dentro de los sistemas de suministro de gas natural que pueden impedir la entrega de nuestros requerimientos de suministro de gas natural,
- la competencia por la demanda de gas natural, especialmente con respecto a las necesidades residenciales de los ciudadanos de Chile y Egipto,
- acciones de los gobiernos y las autoridades gubernamentales incluyendo sin limitación la implementación de políticas y otras medidas que podrían tener un impacto en la oferta o demanda de metanol o sus derivados,
- cambios en las leyes o reglamentos,
- restricciones de importación o exportación, medidas antidumping, aumento de derechos aduaneros, impuestos y regalías de gobierno, y otras acciones

por parte de los gobiernos que pueden afectar negativamente a nuestras operaciones,

- condiciones económicas mundiales, y
- otros riesgos descritos en nuestro reporte Discusión y Análisis de la Administración de 2011 y en esta Discusión y Análisis de la Administración del Tercer Trimestre 2012.

Teniendo en cuenta estos y otros factores, los inversionistas u otros lectores están advertidos de no depositar confianza excesiva en las declaraciones de proyecciones futuras. Ellas no son un substituto del ejercicio personal de una debida revisión y aplicación de juicio propio. Los resultados anticipados en las declaraciones de proyecciones futuras pueden no materializarse, y no nos comprometemos a actualizar las declaraciones de proyecciones futuras, con excepción de lo requerido por las leyes de valores correspondientes.

COMO ANALIZAMOS NUESTRO NEGOCIO

Nuestras operaciones consisten en un solo segmento de operaciones - la producción y venta de metanol. Nosotros revisamos nuestros resultados operacionales, analizando los cambios en los componentes de nuestro EBITDA Ajustado (ver Información Adicional - Mediciones Complementarias No GAAP en la página 14 para una descripción de cada medición no GAAP y conciliación con las mediciones GAAP más comparable).

Además del metanol que producimos en nuestras plantas (“metanol producido - Methanex”), también compramos y revendemos metanol producido por terceros (“metanol comprado”) y vendemos metanol en base a comisiones. Nosotros analizamos los resultados de todas las ventas de metanol en conjunto excluyendo los volúmenes de ventas a comisiones. Los impulsores claves de los cambios en nuestro EBITDA Ajustado son el precio promedio realizado, los costos base caja y el volumen de ventas, los que se definen y calculan como sigue:

PRECIO El cambio en nuestro EBITDA Ajustado como resultado de cambios en el precio promedio realizado, se calcula como la diferencia de un período a otro del precio de venta del metanol, multiplicado por el volumen total de ventas de metanol del período actual, excluyendo volumen de ventas en base a comisiones, más la diferencia de ventas en base a comisiones de un periodo a otro.

COSTO BASE CAJA El cambio en nuestro EBITDA Ajustado como resultado de cambios en costos base caja se calcula como la diferencia de un período a otro en costos base caja por tonelada multiplicado por el volumen de ventas de metanol, excluyendo las ventas a base de comisiones, en el período actual. Los costos base caja por tonelada es el promedio ponderado del costo base caja por cada tonelada de metanol de producción propia, Methanex-producido y el costo base caja por cada tonelada de metanol comprado. El costo base caja por cada tonelada de metanol de Methanex de producción propia incluye costos fijos absorbidos base caja por tonelada y costos variables base caja por tonelada. El costo base caja por cada tonelada de metanol comprado consiste principalmente del costo del metanol mismo. Además, el cambio en nuestro EBITDA Ajustado como consecuencia de los cambios en los costos base caja incluye los cambios de un periodo a otro de los costos fijos de producción no absorbidos, gastos consolidados de venta, gastos generales y administrativos y gastos fijos de almacenamiento y los costos de transporte.

VOLUMEN El cambio en EBITDA Ajustado como resultado de cambios en el volumen de ventas se calcula como la diferencia de un periodo a otro en el volumen de ventas de metanol, excluyendo las ventas a base de comisiones multiplicado por el margen por tonelada del período anterior. El margen por tonelada en el período anterior es el margen promedio ponderado por tonelada de metanol de Methanex de producción propia y de metanol comprado. El margen por tonelada de metanol de Methanex de producción propia se calcula como el precio de venta por tonelada de metanol producido menos costos fijos absorbidos base caja por tonelada y costos variables base caja por tonelada. El margen por tonelada para el metanol comprado se calcula como el precio de venta por tonelada de metanol, menos el costo de metanol comprado por tonelada.

Somos propietarios de un 63,1% de la planta de metanol Atlas y comercializamos el 36,9% restante a través de un acuerdo a base de comisión de toma libre. Nosotros contabilizamos esta inversión usando consolidación proporcional que se traduce en un 63,1% de los ingresos y gastos incluidos en nuestro estado de resultados con la porción restante del 36,9% incluido como ingresos por comisiones.

Somos propietarios del 60% de la planta de metanol de 1,26 millones de toneladas de Egipto y comercializamos el 40% restante a través de un acuerdo de comisión de toma libre. Nosotros contabilizamos esta inversión bajo el método de consolidación, lo que resulta en incluir el 100% de los ingresos y gastos en nuestros estados financieros en donde la participación de los otros inversionistas en la planta de metanol se presenta como "interés minoritario". Para efectos de analizar nuestros resultados, analizamos el EBITDA Ajustado, Utilidad neta ajustada y Flujo de efectivo Ajustado de las actividades operacionales excluyendo los montos asociados con el 40% de los otros inversionistas minoritarios e incluimos estos resultados en los ingresos por comisiones en forma consistente con la forma como presentamos la planta Atlas.

Methanex Corporation
Estados de Resultados Consolidados (no auditado)
(miles de U.S. dólares, excepto número de acciones ordinarias y montos de acciones)

	Tres Meses Terminados		Nueve Meses Terminados	
	Sep 30 2012	Sep 30 2011	Sep 30 2012	Sep 30 2011
Ventas	$ 655,330	$ 669,702	$ 1,977,300	$ 1,911,538
Costo de ventas y gastos operacionales	(538,994)	(513,600)	(1,614,320)	(1,560,447)
Depreciación y amortización	(47,689)	(43,696)	(130,092)	(113,109)
Gastos y cargos de reubicación proyecto Luisiana (nota 3)	(60,857)	-	(64,543)	-
Resultado operacional	7,790	112,406	168,345	237,982
Costos financieros (nota 5)	(17,764)	(17,386)	(56,434)	(43,929)
Ingresos financieros y otros gastos	(3,398)	(1,585)	(2,012)	4,558
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	(13,372)	93,435	109,899	198,611
Impuesto a la renta, recuperación (gasto):				
Corriente	(6,844)	(10,802)	(22,001)	(27,344)
Diferido	21,661	(8,036)	12,503	(16,387)
	14,817	(18,838)	(9,498)	(43,731)
Utilidad (pérdida) neta	$ 1,445	$ 74,597	$ 100,401	$ 154,880
Atribuible a:				
Accionistas de Methanex Corporation	(2,571)	62,316	71,748	137,455
Interés minoritario	4,016	12,281	28,653	17,425
	$ 1,445	$ 74,597	$ 100,401	$ 154,880
Utilidad (pérdida) del período atribuible a los accionistas de Methanex Corporation				
Utilidad (pérdida) básica neta del período por acción ordinaria (nota 6)	$ (0.03)	$ 0.67	$ 0.77	$ 1.48
Utilidad (pérdida) diluida neta del período por acción ordinaria (nota 6)	$ (0.03)	$ 0.59	$ 0.76	$ 1.38
Promedio ponderado de acciones ordinarias vigentes	93,880,221	93,202,401	93,691,597	92,954,844
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias vigentes	93,880,221	94,441,681	94,887,279	94,404,262

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

Methanex Corporation
Estados Consolidados de Resultados Integrales (no auditado)
((miles de U.S. dòlares, excepto número de acciones ordinarias y montos por acciones))

	Tres Meses Terminados		Nueve Meses Terminados	
	Sep 30 2012	Sep 30 2011	**Sep 30 2012**	Sep 30 2011
Resultado neto	**$ 1,445**	$ 74,597	**$ 100,401**	$ 154,880
Otros resultados integrales utilidad (pérdida):				
Cambio en el valor justo de contratos forward de moneda, neto de impuesto	**528**	634	**(343)**	(35)
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés, neto de impuesto	**(1,744)**	4,103	**(5,104)**	(3,607)
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a gastos financieros, neto de impuesto	**2,719**	7,951	**8,421**	8,821
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a propiedad, planta y equipo	**-**	-	**-**	7,279
	1,503	12,688	**2,974**	12,458
Utilidad (pérdida) integral	**$ 2,948**	$ 87,285	**$ 103,375**	$ 167,338
Atribuible a:				
Accionistas de Methanex Corporation	**(1,458)**	70,183	**73,395**	144,916
Interés minoritario	**4,406**	17,102	**29,980**	22,422
	$ 2,948	$ 87,285	**$ 103,375**	$ 167,338

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos.

Methanex Corporation
Estados Consolidados de Posición Financiera (no auditado)
(miles de US dólares)

AL	Sep 30 2012	Dic 31 2011
ACTIVOS		
Current assets:		
Efectivo y efectivo equivalente	**$ 403,065**	$ 350,711
Cuentas por cobrar y otros	**399,099**	378,430
Inventarios (nota 2)	**223,319**	281,015
Gastos pagados por anticipado	**28,571**	24,465
	1,054,054	1,034,621
Otros activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo (nota 3)	**2,227,715**	2,233,023
Otros activos	**127,763**	125,931
	2,355,478	2,358,954
	$ 3,409,532	$ 3,393,575
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones	**$ 307,041**	$ 327,130
Porción del corto plazo de oligaciones a largo plazo (nota 4)	**53,334**	251,107
Porción del corto plazo de leasing financiero	**7,198**	6,713
Porción del corto plazo de otros pasivos a largo plazo	**18,668**	18,031
	386,241	602,981
Pasivos a largo plazo:		
Deudas a largo-plazo (nota 4)	**855,518**	652,148
Leasing financiero	**50,508**	55,979
Otras obligaciones a largo plazo	**197,771**	178,172
Obligaciones impuesto diferido	**292,266**	302,332
	1,396,063	1,188,631
Patrimonio:		
Capital	**473,860**	455,434
Excedente aportado	**17,686**	22,281
Utilidades retenidas	**964,077**	942,978
Otras pérdidas integrales acumuladas	**(14,321)**	(15,968)
Total patrimonio de los accionistas	**1,441,302**	1,404,725
Interés minoritario	**185,926**	197,238
Total patrimonio	**1,627,228**	1,601,963
	$ 3,409,532	$ 3,393,575

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

Methanex Corporation
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio (no auditado
(miles de U.S. dólares, excepto número de acciones ordinarias

	Número de Acciones Ordinarias	Capital Pagado	Excedente Aportado	Utilidades Retenidas	pérdidas Integrales Acumuladas	Patrimonio Accionistas	Interés Minoritario	Total Patrimonio
Saldos 31 de Diciembre 201	92,632,022	$440,092	$ 25,393	$ 813,819	$ (26,093)	$ 1,253,211	$ 156,412	$ 1,409,623
Resultado neto	-	-	-	137,455	-	137,455	17,425	154,880
Otros resultados integra	-	-	-		7,461	7,461	4,997	12,458
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	657	-	-	657	-	657
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	585,798	11,023	-	-	-	11,023	-	11,023
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre accio	-	3,819	(3,819)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(46,057)	-	(46,057)	-	(46,057)
Dividendos pagados a los accionistas Minoritarios	-	-	-	-	-	-	(7,850)	(7,850)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritario	-	-	-	-	-	-	19,200	19,200
Saldos 30 de septiembre 20	93,217,820	454,934	22,231	905,217	(18,632)	1,363,750	190,184	1,553,934
Resultado neto	**-**	**-**	**-**	**63,871**	**-**	**63,871**	**9,249**	**73,120**
Otras ingresos (pérdi	**-**	**-**	**-**	**(10,258)**	**2,664**	**(7,594)**	**1,535**	**(6,059)**
Gasto por compensación para opciones de acciones	**-**	**-**	**180**	**-**	**-**	**180**	**-**	**180**
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	**29,935**	**370**	**-**	**-**	**-**	**370**	**-**	**370**
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre ac	**-**	**130**	**(130)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	**-**	**-**	**-**	**(15,852)**	**-**	**(15,852)**	**-**	**(15,852)**
Dividendos pagados a los accionistas minoritario	-	-	-	-	-	-	**(3,730)**	**(3,730)**
Contribuciones de Capital de accionistas minoritario	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Saldos 31 de Diciembre	**93,247,755**	**$455,434**	**$ 22,281**	**$ 942,978**	**$ (15,968)**	**$ 1,404,725**	**$ 197,238**	**$ 1,601,963**
Resultado neto	**-**	-	-	**71,748**	**-**	**71,748**	**28,653**	**100,401**
Otrs ingresos integrales	**-**	-	-	-	**1,647**	**1,647**	**1,327**	**2,974**
Gasto por compensación para opciones de acciones	**-**	-	564	-	**-**	**564**	**-**	**564**
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	**720,455**	13,267	-	-	**-**	**13,267**	**-**	**13,267**
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre ac	**-**	5,159	(5,159)	-	**-**	-	**-**	**-**
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	**-**	-	-	(50,649)	**-**	(50,649)	**-**	**(50,649)**
Dividendos pagados a los accionistas minoritario	**-**	-	-	-	**-**	-	**(42,292)**	**(42,292)**
Contribuciones de Capital de accionistas minoritario	**-**	-	-	-	**-**	-	**1,000**	**1,000**
Saldos 30 de septiembr	**93,968,210**	**473,860**	**17,686**	**964,077**	**(14,321)**	**1,441,302**	**185,926**	**1,627,228**

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos.

Methanex Corporation
Estados de Flujo de Efectivo Consolidado (no auditado)

	Tres Meses Terminados	
	Sep 30 2012	Sep 30 2011
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Resultado neto	**$ 1,445**	$ 74,597
Agregar (deducir) partidas no monetarias:		
Depreciación y amortización	**47,689**	43,696
Cargos reubicación proyecto Luisiana	**25,688**	-
Impuesto a la renta, gasto (recuperación)	**(14,817)**	18,838
Gasto (recuperación) compensación basada en acciones	**3,340**	(20,489)
Costos financieros	**17,764**	17,386
Otros	**6,613**	(2,372)
Impuestos pagados	**(4,239)**	(4,992)
Otros pagos de efectivo, incluyendo compensación de acciones	**(3,622)**	(1,823)
Flujo de efectivo de actividades opercionales antes de lo anterior	**79,861**	124,841
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo (nota 8)	**51,392**	(5,722)
	131,253	119,119
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Pagos de dividendos a los accionistas de Methanex Corporation	**(17,384)**	(15,847)
Intereses pagados, incluyendo liquidación de swap de tasa de interés	**(31,520)**	(25,154)
Ingresos netos en emisión deuda a largo plazo	**-**	-
Pago de obligaciones a largo plazo y deuda con garantías limitadas	**(217,682)**	(16,677)
Variación provisiones financiamientro de proyectos	**-**	(29,000)
Contribuciones de capital interés minoritario	**-**	-
Dividendos pagados interés minoritario	**(29,633)**	-
Repayment of debt to non-controlling interests		
Proceeds from limited recourse debt	**-**	-
Fondos de emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	**3,000**	843
Repayment of long-term debt	**-**	-
Pago de leasing financiero incluyendo otras obligaciones a largo plazo	**(1,693)**	(1,545)
	(294,912)	(87,380)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Proceeds from sale of assets	**-**	-
Propiedad, planta y equipo	**(19,879)**	(13,571)
Gastos proyecto de Luisiana	**(24,281)**	-
Activos: Petróleo y Gas	**(5,719)**	(4,272)
GeoPark prepagos	**-**	-
Other assets	**-**	-
Cambios en capital de trabajo sin movimientos de fondos (nota 8)	**(6,606)**	1,455
	(56,485)	(16,388)
Aumento en efectivo y efectivo equivalente	**(220,144)**	15,351
Efectivo y efectivo equivalente, inicio del periodo	**623,209**	245,624
Efectivo y efectivo equivalente, término del periodo	**$ 403,065**	$ 260,975

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

1. Base de Presentación:

Methanex Corporation (la Compañía) es una sociedad abierta con oficinas corporativas en Vancouver, Canadá. Las operaciones de la Compañía consisten en la producción y venta de metanol, un producto químico de primera necesidad. La Compañía es el mayor proveedor mundial de metanol, para los principales mercados internacionales de Asia Pacífico, América del Norte, Europa y América Latina.

Estos estados financieros interinos consolidados resumidos están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (IAS) 34, Información Financiera Interina, según lo publicado por el International Accounting Standards Board (IASB), sobre una base consistente con aquellas aplicadas en los estados financieros anuales consolidados más recientes. Estos estados financieros interinos consolidados resumidos incluyen la planta de metanol de Egipto sobre una base consolidada, en donde la participación de los otros inversionistas del 40% se presenta como interés minoritario y nuestra propiedad proporcional de la planta de metanol de Atlas.

Estos estados financieros interinos consolidados resumidos no incluyen toda la información necesaria para los estados financieros anuales completos y fueron aprobados y autorizados para ser emitidos por el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos del Directorio el 24 de octubre de 2012.

2. Inventarios:

Los Inventarios se valorizan al menor entre costo, determinado sobre la base primero en entrar primero en salir, o valor neto de realización estimado. El monto de inventarios incluido en el costo de ventas y gastos operacionales y depreciación y amortización para el periodo de tres y nueve meses terminado al 30 de septiembre 2012 fue $528 millones (2011 - $516 millones) y $1.543 millones (2011 - $1.513 millones), respectivamente.

3. Propiedad, planta y equipo:

	Edificios, Planta & Maquinaria	Propiedades de Petróleo & Gas	Otros	Total
Costo al 30 de septiembre 2012	**$ 3,294,593**	**$ 81,204**	**$ 67,041**	**$ 3,442,838**
Depreciación acumulada al 30 de septiembre 2012	**1,141,674**	**47,252**	**26,197**	**1,215,123**
Valor libro neto al 30 de septiembre 2012	**$ 2,152,919**	**$ 33,952**	**$ 40,844**	**$ 2,227,715**
Costo al 31 de diciembre 2011	$ 3,210,923	$ 77,486	$ 88,642	$ 3,377,051
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2011	1,070,267	32,990	40,771	1,144,028
Valor libro neto al 31 de diciembre 2011	$ 2,140,656	$ 44,496	$ 47,871	$ 2,233,023

En Julio 2012, el Directorio dio la aprobación final para proceder con el proyecto de reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana, con un costo estimado del proyecto de aproximadamente $550 millones. En virtud de las Normas Internacionales de Información Financiera, algunos gastos realizados en relación con la reubicación de un activo no son elegibles para ser capitalizados como Propiedad, Planta y Equipo y se requiere que sean cargados directamente a resultados. Para el período de nueve meses terminado al 30 septiembre de 2012, la Compañía ha incurrido en $77,5 millones de desembolsos relacionados con este proyecto, de los cuales $38,6 millones se registraron en el rubro Propiedad, Planta y Equipo y los restantes $38.9 millones ($23.3 millones después de impuestos) fueron reconocidos en gastos – cargos de traslado del proyecto Luisiana y cargados en los Estados de Resultados Consolidados.

Además, para el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre 2012, la Compañía ha cargado a resultados $25,7 millones ($17,6 millones después de impuestos) correspondientes al valor libro de la planta Chilena que está siendo reubicada.

4. Obligaciones a largo plazo:

	30 Sep 2012	31 Dic 2011
Documentos no garantizados		
5.25% vencimiento 1 de Marzo 2022	**246,266**	-
6.00% vencimiento 15 de Agosto 2015	**149,286**	149,119
8.75% vencimiento 15 de Agosto 2012	**-**	199,643
	395,552	**348,762**
Atlas crédito con recurso limitado	**57,108**	64,397
Egipto crédito con recurso limitado	**438,142**	470,208
Otros créditos con recurso limitado	**18,050**	19,888
	908,852	903,255
Menos vencimientos de corto plazo	**(53,334)**	(251,107)
	$ 855,518	$ 652,148

En febrero de 2012, la Compañía emitió $250 millones de pagarés no garantizados a una tasa de interés del 5,25% y con vencimiento al 01 de marzo 2022 (rendimiento efectivo 5,30%). Durante los tres meses terminados al 30 de septiembre 2012, la Compañía pagó $200 millones de pagarés no garantizados con una tasa de interés del 8,75%.

Durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre 2012, la Compañía efectuó pagos de la línea de crédito con garantías limitadas de Egipto por $17.1 millones y $33.6 millones, respectivamente, y de otras deudas con garantías limitadas por $0.6 millones y $1.8 millones, respectivamente. La Compañía también hizo pagos de su deuda con garantías limitadas de Atlas por $7,5 millones durante el período de nueve meses terminado al 30 septiembre de 2012.

La Compañía tiene una línea bancaria renovable por $200 millones sin garantías proporcionada por instituciones financieras altamente clasificadas con vencimiento a mediados de 2015.

Las deudas con garantías limitadas de Atlas y Egipto se describen como de garantías limitadas, ya que solo están garantizadas por los activos del Joint venture de Atlas y de la entidad de Egipto, respectivamente. En consecuencia, los prestamistas de los créditos con garantías limitadas no tienen ningún recurso contra la Compañía o sus otras filiales. Las deudas con garantías limitadas de Atlas y Egipto, tienen convenios consuetudinarios y disposiciones por incumplimiento que sólo se aplican a estas entidades, incluyendo restricciones en la contratación de endeudamiento adicional y la obligación de cumplir ciertas condiciones antes del pago de dinero en efectivo u otras distribuciones. La deuda con garantías de Egipto también contiene la obligación de terminar el 31 de marzo de 2013 ciertas inscripciones de títulos de propiedad e hipotecas relacionadas que requieren una acción por parte de las entidades del gobierno egipcio. La administración no cree que la finalización de estos elementos sea material.

Al 30 de septiembre de 2012, la administración cree que la Compañía esta en cumplimiento con todos los pactos y las disposiciones de incumplimiento relacionadas con las obligaciones de largo plazo.

5. Costos financieros:

	Tres Meses Terminados		Nueve Meses Terminados	
	30 Sep 2012	30 Sep 2011	**30 Sep 2012**	30 Sep 2011
Costos financieros	**$ 18,438**	$ 17,386	**$ 57,108**	$ 51,159
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Egipto	**-**	-	**-**	$ (7,230)
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Luisiana	**(674)**	-	**(674)**	-
	$ 17,764	$ 17,386	**$ 56,434**	$ 43,929

Los costos financieros se componen principalmente de interés sobre préstamos y obligaciones de arrendamiento financiero, la porción efectiva de los swaps de tasas de interés designado como cobertura de flujo de efectivo, la amortización de honorarios financieros diferidos y los gastos asociados con la acreencia de los costos de restauración del lugar. Los intereses incurridos durante la construcción se capitalizan hasta que la planta esta sustancialmente terminada y lista para producir. La Compañía ha firmado contratos swap de tasas de interés asociados a su deuda con garantías limitadas de Egipto para proteger los pagos de interés base LIBOR por un promedio global de tasa fija del 4,8%, más un margen para aproximadamente el 75% de las obligaciones con garantías limitadas de Egipto para el período hasta el 31 de marzo 2015.

6. Utilidad neta por acción ordinaria:

La utilidad neta diluida por acción ordinaria se calcula considerando el efecto de la potencial dilución que se produciría si las opciones de acciones y los derechos de revalorización de acciones tandem (TSARs) en circulación fueran ejercidos o convertidas en acciones ordinarias. Los TSARs en circulación pueden liquidarse en efectivo o en acciones ordinarias a opción del titular y para efectos de calcular el resultado neto diluido por acción ordinaria, el más dilutivo, el pago en efectivo, y acciones otorgadas se utiliza independientemente de cómo el plan se contabiliza. En consecuencia, los TSARs que se contabilizan como liquidados en efectivo para efectos contables requerirán de un ajuste en el numerador y el denominador, si se determina que el método de liquidación por medio de acciones tiene un efecto más dilutivo que el método de liquidación en efectivo.

Durante el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre 2012, la Compañía registró un gasto por compensación basada en acciones relacionadas con los TSARs. Sim embargo, para este período, el método de liquidación de acciones se ha determinado que es el más dilutivo para el propósito de calcular el resultado neto diluido por acción ordinaria.

Una conciliación del resultado neto utilizado para los fines del cálculo de la utilidad neta diluida por acción ordinaria es la siguiente:

	Tres Meses Terminados		Nueve Meses Terminados	
	2012	2011	**2012**	2011
Numerador por resultado neto básico por acción ordinaria	**$ (2,571)**	$ 62,316	**$ 71,748**	$ 137,455
Ajuste por efecto del TSARs:				
Gasto (recuperación) en liquidación incluido en resultado neto	**306**	(5,905)	0	(3,085)
Gasto por liquidación basada en acciones	**(733)**	(575)	0	(3,751)
Numerador por resultado neto diluido por acción ordinaria	**(2,998)**	$ 55,836	**$ 71,748**	$ 130,619

Las opciones sobre acciones y TSARs se consideran dilutivas cuando el precio promedio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía durante el período reportado excede el precio de ejercicio de la opción de acciones o TSARs. Una conciliación entre el número de acciones ordinarias que se utilizan para los fines del cálculo de la utilidad neta básica y diluida por acción ordinaria es la siguiente[1]:

	Tres Meses Terminados		Nueve Meses Terminados	
	30 Sep 2012	30 Sep 2011	**30 Sep 2012**	30 Sep 2011
Denominador por resultado neto básico por acción ordinaria	**93,880,221**	93,202,401	**93,691,597**	92,954,844
Efecto de opciones de acciones dilusivas	**-**	1,234,174	**1,195,682**	1,416,618
Efecto de TSARs dilusivos	**-**	5,106	0	32800
Denominador por resultado neto diluido por acción ordinaria	**93,880,221**	94,441,681	**94,887,279**	94,404,262

1 Cero y 3.240.707 opciones sobre acciones en circulación en cada uno de los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre 2012, respectivamente, tienen efectos dilutivos y se han incluido en el número promedio ponderado diluido de acciones ordinarias.

Para los periodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre 2012, la utilidad neta básica y diluida por acción ordinaria atribuible a los accionistas de Methanex fueron los siguientes:

	Tres Meses Terminados		Nueve Meses Terminados	
	30 Sep 2012	30 Sep 2011	**30 Sep 2012**	30 Sep 2011
Resultado neto básico por acción ordinaria	**$ (0.03)**	$ 0.67	**$ 0.77**	$ 1.48
Resultado neto diluido por acción ordinaria	**$ (0.03)**	$ 0.59	**$ 0.76**	$ 1.38

7. Compensaciones basadas en acciones:

Opciones de acciones, derechos sobre revalorización de acciones (SARs) y derechos sobre revalorización acciones tandem (TSARs):

(i) Unidades vigentes:

La información sobre las unidades en circulación y ejercibles al 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

	Unidades Vigentes al 30 de septiembre 2012			Unidades Ejercibles al 30 de septiembre 2012	
Rango de Precios al Ejercer	Promedio Ponderado Vida Contractual Restante (Años)	Número de Unidades Vigentes	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	Número de Unidades Ejercibles	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio
Opciones de acciones					
$6.33 a 11.56	3.2	1,061,605	$ 6.54	1,061,605	$ 6.54
$20.76 a 25.52	1.2	1,254,877	23.54	1,228,277	23.51
$28.43 a 31.73	2.9	1,008,225	28.72	882,125	28.44
	2.4	3,324,707	$ 19.69	3,172,007	$ 19.20
SARs					
$25,22 a 31,74	5.5	913,125	$ 28.63	272,459	$ 26.20
TSARs					
$23,26 a 31,88	5.4	1,826,035	$ 28.45	620,380	$ 26.12

(ii) Gasto por compensaciones relacionado con opciones de acciones:

Para el periodo de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre 2012, los gastos de compensación relacionados con las opciones sobre acciones incluidos en el costo de ventas y gastos de la operación fue de $0,2 millones (2011 - $0,2 millones) y $0,6 millones (2011 - $0,7 millones), respectivamente. El valor justo de la concesión de opciones de acciones se calculó a la fecha de la concesión usando el modelo de precios de Black-Scholes.

(iii) Gastos por compensación relacionados con SARs y TSARs:

Los gastos por compensación para SARs y TSARs se miden inicialmente a su valor justo y es reconocido en el período que se devenga el derecho. Los cambios en el valor justo en cada período se reconocen en resultados netos por la proporción de los años de servicios prestados en cada periodo de reportes financieros. El valor justo al 30 de septiembre 2012 fue $15.1 millones comparado con el pasivo registrado de $12.0 millones. La diferencia entre el valor justo y el pasivo registrado de $3.1 millones será reconocida durante el período de servicio promedio ponderado remanente de aproximadamente 1.8 años. El valor justo promedio ponderado de los SARs y TSARs devengados fue estimado al 30 de septiembre 2012 usando el modelo de precio de opciones de Black -Scholes.

Para los periodos de tres y nueve meses terminado al 30 de septiembre 2012, los gastos de compensación relacionados con SARs y TSARs considera un gasto que se incluye en el costo de ventas y gastos de la operación de $0.1 millones (2011 – recuperación de $8.4) y $7.2 millones (2011 – recuperación de $4.5 millones), respectivamente. Esto incluyó una recuperación de $1.1 millones (2011 - recuperación de $10,0 millones) y gasto de $0,3 millones (2011 – recuperación de $10.4 millones), respectivamente en relación con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el período de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre 2012.

7. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

b) Unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento:

Las unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño vigentes al 30 de septiembre de 2012, son las siguientes:

	Número de Unidades de Acciones Diferidas	Número de Unidades de Acciones Restringidas	Número de Unidades de Acciones de Rendimiento
Vigentes al 31 de diciembre 2011	597,911	48,588	1,103,049
Otorgadas	19,898	20,400	358,330
Otorgadas a cambio de dividendos	6,929	819	12,352
Rescatadas	(66,531)	-	(413,138)
Anuladas	-	-	(8,393)
Vigentes al 30 de junio 2012	558,207	69,807	1,052,200
Otorgadas	**1,187**	**-**	**-**
Otorgadas a cambio de dividendos	**3,962**	**455**	**6,808**
Anuladas	**-**	**-**	**(6,936)**
Vigentes al 30 de septiembre 2012	**563,356**	**70,262**	**1,052,072**

El gasto por compensación por unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño se mide al valor justo basándose en el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía, y se reconoce en el periodo que se devenga el derecho. Los cambios en el valor justo se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicio transcurridos en cada fecha de reporte. El valor justo de las unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento al 30 de septiembre de 2012 fue de $46.3 millones comparado con la obligación registrada de $40.6 millones. La diferencia entre el valor justo y la obligación registrada de $5.7 millones se reconocerá durante el período de servicio promedio ponderado que reste, de aproximadamente 1.7 años.

Para los periodos de tres y nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2012, el gasto por compensación relacionado con unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño incluido en el costo de ventas y gastos operacionales fue un gasto de $3.1 millones (2011 – recuperación de $12.2 millones) y $17.1 millones (2011 – recuperación de $4.8 millones), respectivamente. Este incluye un gasto de $1.1 millones (2011 – recuperación de $13.8 millones) y $7.3 millones (2011 – recuperación de $12.1 millones), respectivamente, relacionado con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el periodo de tres y nueve meses terminado al 30 de septiembre 2012.

8. Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo:

Las variaciones en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo para el periodo de tres y nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2012 fueron las siguientes:

	Tres Meses Terminados		Nueve Meses Terminados	
	30 Sep 2012	30 Sep 2011	**30 Sep 2012**	30 Sep 2011
Aumento (disminución) capital trabajo sin movimiento de efectivo:				
Cuentas por cobrar	**$ (15,519)**	14,790	**$ (20,669)**	$ (16,627)
Inventarios	**21,747**	(8,379)	**57,696**	(15,472)
Gastos anticipados	**6,750**	274	**(4,106)**	(4,129)
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones, incluyendo pasivos de largo plazo	**31,237**	(27,933)	**(4,690)**	22,990
	44,215	(21,248)	**28,231**	(13,238)
Ajustes por ítemes que no tienen movimiento de efectivo y cambios en el capital de trabajo relacionado con impuestos e intereses pagados	**571**	16,981	**557**	29,159
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de fondos con efecto en flujos	**$ 44,786**	$ (4,267)	**$ 28,788**	$ 15,921
Estos cambios dicen relación con las siguientes actividades:				
Operación	**$ 51,392**	$ (5,722)	**$ 36,647**	16,537
Inversión	**(6,606)**	1,455	**(7,859)**	(616)
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	**$ 44,786**	$ (4,267)	**$ 28,788**	$ 15,921

9. Instrumentos financieros:

La deuda con garantías limitadas de Egipto está sujeta a un interés tasa LIBOR más un delta. La Compañía ha firmado contratos swap de tasa de interés, que cubren los pagos de interés base LIBOR por una tasa promedio fija de 4,8% más un delta, sobre aproximadamente el 75% de la deuda con garantías limitadas de Egipto para el periodo terminado al 31 de marzo 2015. La Compañía ha designado a estos swaps de tasas de interés como cobertura de flujo de efectivo. Estos contratos swap de tasa de interés tienen un monto nocional vigente de $329 millones al 30 de septiembre de 2012. El monto nocional disminuye durante el periodo esperado de pago. Al 30 de septiembre 2012 estos contratos swap de tasa de interés, tienen un valor justo negativo de $31.8 millones (2011 - $41.5 millones), registrados en otros pasivos a largo plazo. El valor justo de estos contratos swap de tasa de interés fluctuará hasta su vencimiento.

La Compañía ha designado también como cobertura de flujo de efectivo contratos forward de moneda para vender euro a una tasa fija de dólar. Al 30 de septiembre de 2012, la Compañía tiene vigentes contratos forward de moneda designados como coberturas de flujo de caja para vender un monto nocional de 28,4 millones de euros a cambio de dólares y estos contratos de euros tienen un valor justo negativo de $0.5 millones (2011 – valor justo positivo de $0.4 millón) registrados en el rubro cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones. Los cambios en los valores justos de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo han sido registrados bajo el rubro otros ingresos integrales.

10. Pasivo contingente:

El Consejo del Servicio de Impuestos Internos de Trinidad y Tobago emitió un oficio en 2011 en contra de nuestra participación del 63.1% en el joint venture, Atlas Methanol Company Unlimited ("Atlas") en relación con el año financiero 2005. Todos los años fiscales posteriores permanecen abiertos para ser revisados. El oficio se refiere a los acuerdos de precios de ciertos contratos de precios de ventas fijos a largo plazo relacionados con metanol producido por Atlas que se extienden hasta 2014 y 2019. El impacto del monto en disputa para el ejercicio 2005 es nominal debido a que Atlas no estaba sujeto a impuesto a la renta en ese año. Atlas tiene una exención parcial del impuesto a la renta hasta el año 2014.

La Compañía ha presentado una objeción a tal oficio. Sobre la base de los méritos del caso y la interpretación legal, la administración cree que su posición debería ser sostenida.

Methanex Corporation
Historial Trimestral *(no auditado)*

	AAF 2012	T3 2012	T2 2012	T1 2012	2011	T4	T3	T2	T1	2010	T4	T3	T2	T1
VOLUMEN DE VENTAS DE METANOL *(miles de toneladas)*														
Producido por Methanex	**2,980**	**1,053**	1,001	926	**3,853**	1,052	983	970	848	**3,540**	831	885	900	924
Metanol comprado	**1,901**	**641**	569	691	**2,815**	644	672	664	835	**2,880**	806	792	678	604
Ventas base comisiones [1]	**679**	**205**	276	198	**846**	208	235	231	172	**509**	151	101	107	150
	5,560	**1,899**	1,846	1,815	**7,514**	1,904	1,890	1,865	1,855	**6,929**	1,788	1,778	1,685	1,678
PRODUCCION DE METANOL *(miles de toneladas)*														
Chile	**254**	**59**	82	113	**554**	113	116	142	183	**935**	208	194	229	304
Nueva Zelanda	**730**	**346**	210	174	**830**	211	209	207	203	**830**	206	200	216	208
Atlas, Trinidad (63.1%)	**646**	**255**	264	127	**891**	195	170	263	263	**884**	266	284	96	238
Titan, Trinidad	**597**	**186**	196	215	**711**	180	224	186	121	**891**	233	217	224	217
Egipto (60%)	**428**	**62**	164	202	**532**	132	191	178	31	**-**	-	-	-	-
Medicine Hat	**349**	**117**	118	114	**329**	130	125	74	-	**-**	-	-	-	-
	3,004	**1,025**	1,034	945	**3,847**	961	1,035	1,050	801	**3,540**	913	895	765	967
PRECIO PROMEDIO REALIZADO DEL METANOL [2]														
($/tonelada)	**380**	**373**	384	382	**374**	388	377	363	367	**306**	348	286	284	305
($/galón)	**1.14**	**1.12**	1.15	1.15	**1.12**	1.17	1.13	1.09	1.10	**0.92**	1.05	0.86	0.85	0.92
INFORMACION POR ACCION[3] ($ por acción)														
Utilidad (pérdida) neta básica	**0.77**	**(0.03)**	0.56	0.24	**2.16**	0.69	0.67	0.44	0.37	**1.04**	0.28	0.31	0.16	0.29
Utilidad (pérdida) neta diluida	**0.76**	**(0.03)**	0.50	0.23	**2.06**	0.68	0.59	0.43	0.37	**1.03**	0.27	0.31	0.15	0.29
Utilidad neta diluida ajustada[4]	**1.26**	**0.38**	0.47	0.41	**1.92**	0.69	0.43	0.41	0.39	**0.93**	0.42	0.13	0.09	0.29

[1] *Ventas base comisión representan volúmenes comercializados sobre una base de comisión relacionadas con el 36.9% de la planta de metanol Atlas y 40% de la planta de metanol de Egipto de las que no somos dueños.*

[2] *El precio promedio realizado se calcula como venta, excluyendo las comisiones ganadas y la proporción de las ventas del interés minoritario de Egipto, dividido por el volumen de la producción de Methanex (atribuible a los accionistas de Methanex) y metanol comprado.*

[3] *La información por acción se calcula utilizando la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex*

[4] *Este rubro es una medición no GAAP que no tiene ningún significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto, es improbable que sean comparables con medidas similares presentadas por otras compañías. Consulte Información Complementaria - Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 para una descripción de las mediciones no GAAP y la conciliación con la medición GAAP más comparable.*